

RELATÓRIO SEMESTRAL

DE DILIGÊNCIAS



Governo do Estado de Roraima
Instituto de Previdência do Estado de Roraima
"Amazônia: patrimônio dos brasileiros"



Relatório Semestral de Diligências

Referente ao 2º Semestre de 2024 (Período de Referência: 01/07/2024 a 31/12/2024)
Data-base: 31 de dezembro de 2024



ÍNDICE

1. Introdução

2. Fundamentação Normativa

3. Metodologia

4. Verificações Exigidas pelo Manual do Pró-Gestão RPPS

4.1 Verificação dos Ativos que Compõem os Fundos de Investimentos (alínea "a")

4.2 Análise de Empresas Investidas via FIP (alínea "b")

4.3 Análise de Rating de Ativos (alínea "c")

4.4 Análise de Avaliação de Imóveis (alínea "d")

5. Dados Básicos sobre os Fundos Estressados

5.1 Genial FIDC BBIF Master (CNPJ: 11.003.181/0001-26)

5.2 Ático FIP Geração de Energia (CNPJ: 11.490.580/0001-69)

5.3 Intrader Recuperação Brasil (CNPJ: 11.902.276/0001-81)

6. Análise Consolidada das Gestoras

7. Carteiras de Investimentos

7.1 Plano Financeiro

7.2 Análise dos Fundos de Investimentos da Carteira do Plano Financeiro

7.3 Plano Previdenciário

7.4 Análise dos Fundos de Investimentos da Carteira do Plano Previdenciário

7.5 Plano Militar

7.6 Análise dos Fundos de Investimentos da Carteira do Plano Militar

7.7 Fundos Problemáticos

8. Ações Corretivas e Recomendações

9. Considerações Finais

10. Glossário Técnico

11. Anexos

1. INTRODUÇÃO

O Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Roraima – IPER é uma autarquia estadual responsável pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) dos servidores públicos civis e militares do Estado de Roraima. Sua missão institucional inclui a administração eficiente dos recursos previdenciários, a garantia do equilíbrio atuarial e financeiro do sistema e a promoção da sustentabilidade do regime no longo prazo.

Em consonância com as diretrizes de boa governança, o IPER aderiu ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social – Pró-Gestão RPPS, instituído pela Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda. Esse programa tem como objetivo fomentar a melhoria da gestão e a adoção de boas práticas em três dimensões principais: controles internos, governança corporativa e educação previdenciária.

O presente Relatório Semestral de Diligências foi elaborado em atendimento ao disposto no Manual do Pró-Gestão RPPS – Versão 3.6, no âmbito da Meta III, Critério III.1, que trata da avaliação e monitoramento dos investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social. O documento tem por finalidade registrar, de forma técnica e detalhada, os procedimentos de diligência realizados junto às instituições financeiras e aos produtos nos quais os recursos do IPER se encontram alocados.

A diligência é um mecanismo fundamental de governança, conformidade e gestão de riscos, permitindo o acompanhamento sistemático da regularidade e da performance dos investimentos, bem como das instituições gestoras, administradoras e custodiante envolvidas na gestão dos recursos previdenciários.

Neste ciclo, além da verificação de conformidade regulatória e análise de risco por carteira, também foi realizada diligência ampliada nos fundos com comportamento atípico ou contencioso, classificados neste relatório como “Fundos Problemáticos”, conforme seção 8.7. Essa abordagem visa reforçar o compromisso do IPER com a transparência, a mitigação de riscos e a proteção do erário previdenciário.

A diligência é um mecanismo fundamental de governança, conformidade e gestão de riscos, permitindo o acompanhamento sistemático da regularidade e da performance dos investimentos, bem como das instituições gestoras, administradoras e custodiante envolvidas na gestão dos recursos previdenciários.

Neste ciclo, além da verificação de conformidade regulatória e análise de risco por carteira, também foi realizada diligência ampliada nos fundos com comportamento atípico ou contencioso, classificados neste relatório como “Fundos Problemáticos”, conforme seção 8.7. Essa abordagem visa reforçar o compromisso do IPER com a transparência, a mitigação de riscos e a proteção do erário previdenciário.

2. FUNDAMENTAÇÃO NORMATIVA

- Constituição Federal de 1988, art. 40
- Lei nº 9.717/1998, art. 6º
- Portaria SPREV nº 19.451/2020, e atualizações posteriores
- Resolução CMN nº 4.963/2021, arts. 5º, 7º e 11
- Manual do Pró-Gestão RPPS – Versão 3.6, Meta III, Critério III.1
- Notas Técnicas da SPREV sobre diligências e governança

3. METODOLOGIA

As diligências foram realizadas mediante:

- Formulários próprios padronizados para avaliação de fundos e gestoras;
- Análise documental de registros na CVM, ANBIMA, Banco Central e E-financeira;
- Consulta aos relatórios de administração, carteiras mensais e atas de comitês de investimento;
- Aplicação de matriz de risco e score de diligência para cada produto avaliado;
- Avaliação dos indicadores de risco e performance dos fundos (volatilidade, duration, liquidez, retorno, tracking error);
- Entrevistas e reuniões com gestoras, quando aplicável.

4. VERIFICAÇÕES EXIGIDAS PELO MANUAL DO PRÓ-GESTÃO RPPS

4.1 Verificação dos Ativos que Compõem os Fundos de Investimentos (alínea “a”)

Foi realizada verificação técnica dos ativos que compõem os fundos de investimento nos quais o IPER investe, com foco nos ativos privados, excluídos os títulos públicos federais. Observou-se que a maioria dos fundos de renda fixa são compostos exclusivamente por títulos públicos, estando enquadrados na exceção prevista. Casos como o FIDC BBIF Master foram objeto de análise específica.

4.2 Análise de Empresas Investidas via FIP (alínea “b”)

A única exposição a FIP identificada foi o Ático FIP Geração de Energia, com rentabilidade negativa. Foram analisados dados cadastrais, financeiros e regulatórios da empresa investida, constatando-se alto risco e recomendação de acompanhamento contínuo sobre os ativos e sobre a atuação da gestora.

4.3 Análise de Rating de Ativos (alínea “c”)

Foram avaliados os ratings dos fundos de crédito privado e FIDCs, como o Genial FIDC BBIF Master e o Intrader Recuperação Brasil. Identificou-se risco elevado e ausência de ratings consistentes, recomenda-se acompanhamento contínuo sobre os ativos e sobre a atuação da gestora.

4.4 Análise de Avaliação de Imóveis (alínea “d”)

Não foram identificados fundos com imóveis em carteira na composição do IPER. Assim, esta exigência não se aplica neste ciclo de diligência.

5. DADOS BÁSICOS SOBRE OS FUNDOS ESTRESSADOS

5.1 Genial FIDC BBIF Master (CNPJ: 11.003.181/0001-26)

- Tipo: Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC)
- Gestora: Genial Investimentos
- Benchmark: CDI
- Participação na carteira: Marginal, mas requer acompanhamento
- Composição: Créditos performados com lastros diversos, concentração em poucos sacados
- Rentabilidade histórica: Volátil; inconsistência de retorno recente
- Rating: Ausência de rating atualizado publicado
- Conformidade: Exigência de monitoramento conforme art. 7º, V, a da Resolução CMN nº 4.963/2021

Manter sob monitoramento e acompanhamento contínuo sobre os ativos e sobre a atuação da gestora.

5.2 Ático FIP Geração de Energia (CNPJ: 11.490.580/0001-69)

- Tipo: Fundo de Investimento em Participações (FIP)
- Gestora: Ático Gestão
- Benchmark: IPCA + spread alvo
- Participação na carteira: Presente no Plano Previdenciário
- Composição: Participações societárias em empresas de energia renovável
- Rentabilidade histórica: Negativa; patrimônio líquido abaixo do valor investido
- Conformidade: Demanda análise periódica dos balanços das empresas investidas

Risco crítico; recomendação de acompanhamento contínuo sobre os ativos e sobre a atuação da gestora.

5.3 Intrader Recuperação Brasil (CNPJ: 11.902.276/0001-81)

- Tipo: Fundo de Crédito Privado
- Gestora: Intrader Gestão
- Benchmark: CDI
- Participação na carteira: Restringida ao Plano Financeiro
- Composição: Créditos inadimplentes ou em recuperação judicial
- Rentabilidade histórica: Baixa, com rentabilidade negativa de -10,29% no mês de dezembro/2024
- Conformidade: Requer diligência intensiva e acompanhamento do lastro

Alerta. Recomenda-se o acompanhamento contínuo sobre os ativos e sobre a atuação da gestora.

6. ANÁLISE CONSOLIDADA DAS GESTORAS

A seguir, apresenta-se o gráfico radar com a consolidação das avaliações das principais gestoras de fundos investidos pelo IPER, considerando cinco dimensões fundamentais: Transparência, Governança, Performance, Solidez Patrimonial e Regularidade Documental.

Análise Técnica:

- A BB DTVM e a Caixa Econômica Federal destacam-se positivamente, com altos níveis de governança e regularidade documental, além de performance satisfatória e estrutura patrimonial robusta.
- A Genial Investimentos, embora tenha desempenho mediano em transparência e governança, mantém solidez razoável e atuação regular.

7. CARTEIRAS DE INVESTIMENTOS

A seguir, apresenta-se os resumos dos ativos que compõem cada carteira de investimentos, conforme o fundo a que estão vinculados, quais sejam: Fundo Financeiro, Fundo Previdenciário e Fundo Militar.

7.1 CARTEIRA DO PLANO FINANCEIRO

Tipo de Ativo	Identificação do Ativo		Quantidade	Valor Total Atual	Valor Atual da Cota	Valor PL do Fundo	% Rent Mês
7, I, b	35.292.588/0001-89	BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	218.403.698,4558005929	318.227.832,55	1,4570624710	5.307.578.902,09	0,17
7, I, b	03.543.447/0001-03	BB FIC Previdenciário IMA-B 5	9.414.884,6393619999	263.030.978,90	27,9377803314	4.184.992.651,29	-0,28
7, I, b	54.602.092/0001-09	BB Previdenciário Títulos Públicos 2026	117.588.906,4503227919	122.070.089,03	1,0381088890	3.989.816.161,41	0,10
7, I, b	46.134.096/0001-81	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	16.326.026,5383691024	19.535.741,59	1,1966011169	1.250.733.842,54	-0,46
7, I, b	46.134.117/0001-69	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	17.046.598,6800859086	19.506.170,48	1,1442851941	908.894.188,33	-1,65
7, I, b	13.322.205/0001-35	BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	73.923.580,5447899997	289.794.904,43	3,9201957250	4.598.383.674,88	-0,15
7, I, b	07.442.078/0001-05	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	53.929.670,1225040033	415.283.981,67	7,7004732409	3.482.330.917,61	-2,62
7, I, b	07.111.384/0001-69	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	56.473.144,5366019979	434.529.027,02	7,6944365430	2.665.940.642,79	-1,65
7, I, b	11.046.645/0001-81	BB Referenciado DI Títulos Públicos	122.688.478,7045336366	458.750.016,02	3,7391450352	29.925.966.987,52	0,89
7, I, b	05.164.356/0001-84	Caixa Brasil Títulos Públicos	12.485.673,2552278005	74.127.392,15	5,9369959981	11.311.864.366,70	0,86
7, I, b	54.518.391/0001-60	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 X	108.148.308,3183611333	109.830.728,29	1,0155566000	895.921.187,59	0,10
7, I, b	45.443.514/0001-50	Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	29.435.487,8705838583	30.672.367,37	1,0420200102	466.476.692,50	-0,46
7, I, b	19.769.046/0001-06	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	16.233.187,9840149991	29.454.172,07	1,8144416303	999.483.917,98	-1,64
7, I, b	11.060.913/0001-10	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	146.324.976,5254690051	640.975.389,07	4,3804920000	6.393.295.147,70	-0,31
7, I, b	10.740.670/0001-06	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	2.502.261,7040670002	9.271.660,32	3,7053120003	8.167.774.869,09	0,69
Subtotal - Art (7, I, b)				3.235.060.450,96			
7, III, a	11.902.276/0001-81	Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	38.222.809,9612850994	959.234,67	0,0250958700	3.324.908,81	-10,29
Subtotal - Art (7, III, a)				959.234,67			
7, V, a	11.003.181/0001-26	Genial FIDC BBIF Master	346,8820286800	8.663.872,97	24,976,4249908503	34.920.798,83	-
Subtotal - Art (7, V, a)				8.663.872,97			
8, I	10.418.335/0001-88	BB FIA Governança	1.580.428,3374379999	4.875.566,06	3,0849649709	573.702.274,63	-4,26
8, I	73.899.759/0001-21	BB FIC FIA Ibovespa	61.975,1417120000	2.378.279,33	38,3747300015	183.409.917,62	-4,23
8, I	03.737.217/0001-77	Caixa FIA Brasil IBX-50	2.161.058,1765450002	3.144.527,66	1,4550870005	241.671.775,20	-4,09
8, I	13.058.816/0001-18	Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	845.381,5943430000	2.297.211,20	2,7173659982	264.394.304,92	-4,08
8, I	14.507.699/0001-95	Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	4.691.861,9654209698	8.318.574,19	1,7729793100	637.925.240,48	-4,45
Subtotal - Art (8, I)				21.014.158,44			
Disp. Fin.		Banco do Brasil - 7.694-5	1,0000000000	2.765.207,25	2.765.207,2500000000	-	-
Subtotal - Art (Disp. Fin.)				2.765.207,25			
Total Contas Correntes				2.765.207,25			
Total Ativos				3.265.697.717,04			
Total Geral				3.268.462.924,29			

7.2 Análise dos Fundos de Investimentos da Carteira do Plano Financeiro

A carteira do Plano Financeiro do IPER apresenta uma predominância de aplicações em fundos classificados no art. 7º, inciso I, alínea “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021, os quais concentram investimentos em títulos públicos federais via fundos de renda fixa, com foco em estratégias ativas e passivas indexadas aos principais índices do Tesouro Nacional (IMA-B, IRF-M, etc.). Essa alocação evidencia uma política conservadora, voltada à preservação do capital e ao cumprimento dos passivos atuariais de curto e médio prazo.

Dentre os principais fundos, destaca-se o “BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF”, com patrimônio atualizado de R\$ 318 milhões e rentabilidade mensal positiva de 0,17%. Por outro lado, alguns fundos voltados à duration mais longa, como o “BB Previdenciário Títulos Públicos 2030”, registraram desempenho negativo no mês (-1,65%), refletindo a volatilidade do mercado diante das expectativas fiscais e da curva futura de juros.

No tocante aos fundos classificados no art. 7º, inciso III, alínea “a”, identificou-se a presença do “Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa”, com rentabilidade expressivamente negativa de -10,29% no mês, o que demanda atenção e reavaliação pelo Comitê de Investimentos

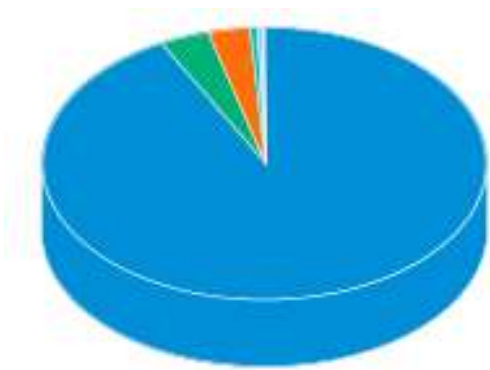
Quanto ao art. 7º, inciso V, alínea “a”, foi verificada a exposição ao “Genial FIDC BBIF Master”, um fundo estruturado com base em direitos creditórios. Apesar de seu valor atual modesto (R\$ 8,6 milhões), trata-se de um ativo que exige diligência contínua quanto à qualidade dos créditos, estrutura de garantias e mecanismos de proteção, dada sua natureza menos líquida e mais suscetível a inadimplência.

Em síntese, a carteira do Plano Financeiro mantém uma postura majoritariamente prudente, concentrando recursos em fundos de renda fixa com exposição a títulos soberanos. Todavia, é recomendável que o Comitê de Investimentos mantenha monitoramento especial sobre fundos de maior risco ou com performance atípica, como o Intrader Recuperação, de forma a resguardar o equilíbrio atuarial do plano e a aderência à Política de Investimentos aprovada.



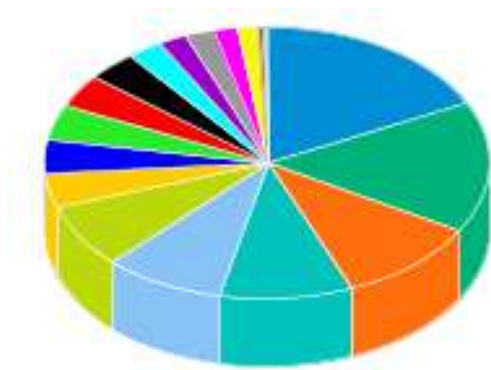
PLANO FINANCEIRO – 7 III A
PLANO FINANCEIRO – 7 III A
PLANO FINANCEIRO – 7 V A
PLANO FINANCEIRO – 7 I B

Tipo do Ativo



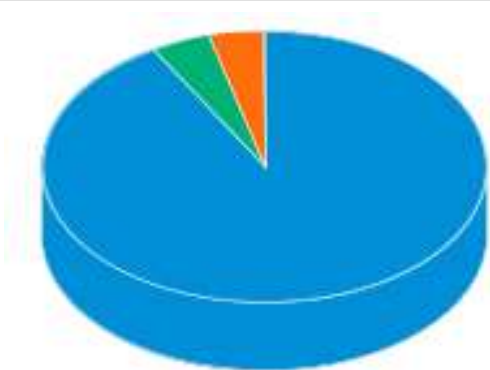
Ações	92,28 %
Valores a pagar/receber	3,59 %
Operação compromissada	3,05 %
Outros	0,55 %
Títulos Federais	0,54 %
Derivativos	0,00 %

Sector do Ativo



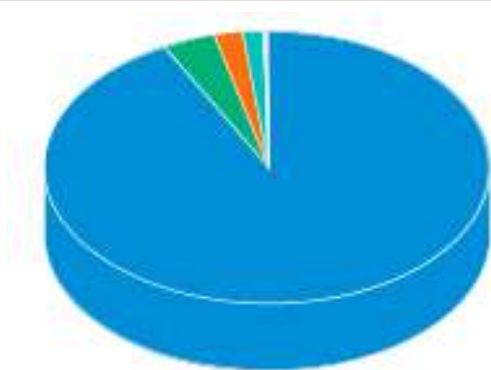
Bancos	17,67 %
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	15,70 %
Mineração	10,53 %
Energia	9,52 %
Outros	8,77 %
Não Classificado	7,42 %
Indústria Mecânica	4,15 %
Investimentos	4,11 %
Comércio	4,11 %
Transporte	3,91 %
Governo Federal	3,59 %
Papel e Celulose	2,56 %
Alimentos	2,06 %
Telecomunicações	1,97 %
Construtoras	1,76 %
Seguradoras	1,45 %
Tecnologia da Informação	0,41 %
Têxtil	0,20 %
Brinquedos	0,06 %
Lançamentos positivos menores que 0,06%	0,05 %

Risco do Ativo



Risco de mercado	91,67 %
Outros	4,28 %
Rating AAA	4,05 %

Classe do Ativo



Ações	92,39 %
Outros	3,77 %
Prefixado	2,05 %
Selic	1,54 %
Sem indexador	0,25 %
CDI	0,00 %
Inflação	0,00 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
VALE ON N1 - VALE3	10,5086 %	Ações
PETROBRAS PN - PETR4	9,9043 %	Ações
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	8,4497 %	Ações
PETROBRAS ON - PETR3	3,5430 %	Ações
SABESP ON NM - SBSP3	3,4644 %	Ações
BRASIL ON NM - BBAS3	3,4573 %	Ações
ELETRONBRAS ON N1 - ELET3	3,1872 %	Ações
BRADESCO PN N1 - BBDC4	2,9457 %	Ações
WEG ON NM - WEGE3	2,9449 %	Ações
B3 ON NM - B3SA3	2,7570 %	Ações
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	2,1210 %	Operação compromissada
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	2,1187 %	Ações
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	2,0554 %	Ações
BTGP BANCO UNT - BPAC11	1,9138 %	Ações
LOCALIZA ON NM - RENT3	1,9113 %	Ações
REDE D OR ON NM - RDOR3	1,8684 %	Ações
PETRORIO ON NM - PRIO3	1,8413 %	Ações
GERDAU PN N1 - GGBR4	1,6545 %	Ações
Ações (omitidas)	1,4933 %	Ações
ITAUSA PN N1 - ITSA4	1,4925 %	Ações
Outros Valores a receber	1,4812 %	Valores a pagar/receber
TELEF BRASIL ON - VIVT3	1,4588 %	Ações
JBS ON NM - JBSS3	1,3354 %	Ações
EMBRAER ON NM - EMBR3	1,2418 %	Ações
VIBRA ON NM - VBBR3	1,1303 %	Ações
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	1,0906 %	Ações
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	0,9680 %	Ações
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	0,8789 %	Ações
COPEL PNB N1 - CPLE6	0,8073 %	Ações
GRUPO NATURAON NM - NTCO3	0,7920 %	Ações
AMBEV S.A. ON - ABEV3	0,7565 %	Ações
CEMIG PN N1 - CMIG4	0,7460 %	Ações
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	0,6851 %	Operação compromissada
SANTOS BRP ON NM - STBP3	0,6731 %	Ações
MULTIPLAN ON N2 - MULT3	0,6044 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITUB4	0,5620 %	Ações
Outros Certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários	0,5599 %	Outros
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	0,5321 %	Ações
KLABIN S.A. UNT N2 - KLBN11	0,5271 %	Ações
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	0,5061 %	Ações
ENERGISA UNT N2 - ENGI11	0,4811 %	Ações
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	0,4773 %	Ações
IGUATEMI S.AUNT N1 - IGTI11	0,4652 %	Ações
ISA ENERGIA PN N1 - ISAE4	0,4522 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - NTCO3	0,4403 %	Ações
ELETRONBRAS PNB N1 - ELET6	0,4194 %	Ações
ENEVA ON NM - ENEV3	0,4097 %	Ações

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
BRF SA ON NM - BRFS3	0,3718 %	Ações
TIM ON NM - TIMS3	0,3564 %	Ações
BRADESCO ON N1 - BBDC3	0,3425 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VBBR3	0,3223 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RADL3	0,3221 %	Ações
TOTVS ON NM - TOTS3	0,3150 %	Ações
ALLOS ON NM - ALOS3	0,2829 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BPAC11	0,2772 %	Ações
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	0,2551 %	Operação compromissada
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRFS3	0,2370 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIG4	0,2331 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVT3	0,2271 %	Ações
COSAN ON NM - CSAN3	0,2264 %	Ações
HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	0,2191 %	Ações
ASSAI ON NM - ASAI3	0,2122 %	Ações
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	0,2042 %	Títulos Federais
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPLE6	0,1923 %	Ações
HAPVIDA ON NM - HAPV3	0,1897 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ABEV3	0,1730 %	Ações
BRAVA ON NM - BRAV3	0,1720 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GGBR4	0,1716 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAIL3	0,1648 %	Ações
CAIXA SEGURION NM - CXSE3	0,1579 %	Ações
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	0,1565 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo (omitidas)	0,1525 %	Ações
ITAUUNIBANCO ON N1 - ITUB3	0,1463 %	Ações
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	0,1321 %	Ações
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	0,1263 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CCRO3	0,1208 %	Ações
SID NACIONAL ON - CSNA3	0,1170 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HAPV3	0,1129 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VALE3	0,1128 %	Ações
CCR SA ON NM - CCRO3	0,1083 %	Ações
MARFRIG ON NM - MRFG3	0,1043 %	Ações
TAESA UNT N2 - TAEE11	0,1008 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPFE3	0,0993 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TOTS3	0,0962 %	Ações
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	0,0944 %	Títulos Federais
Outras Disponibilidades	0,0938 %	Valores a pagar/receber
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2029	0,0937 %	Operação compromissada
FLEURY ON NM - FLRY3	0,0936 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAV3	0,0900 %	Ações
PETRORECSA ON NM - RECV3	0,0883 %	Ações
AZZAS 2154 ON NM - AZZA3	0,0869 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TAEE11	0,0860 %	Ações
PORTO SEGURO ON NM - PSSA3	0,0856 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital	0,0845 %	Valores a pagar/receber
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	0,0786 %	Títulos Federais

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
CEMIG ON N1 - CMIG3	0,0784 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EGIE3	0,0783 %	Ações
BRADSPAR PN N1 - BRAP4	0,0741 %	Ações
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	0,0710 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital Banco Bradesco	0,0695 %	Valores a pagar/receber
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	0,0676 %	Ações
CSNMINERACAOON N2 - CMIN3	0,0669 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RDOR3	0,0661 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIN3	0,0647 %	Ações
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	0,0642 %	Títulos Federais
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	0,0636 %	Ações
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	0,0636 %	Ações
MRV ON NM - MRVE3	0,0578 %	Ações
YDUQS PART ON NM - YDUQ3	0,0573 %	Ações
COGNA ON ON NM - COGN3	0,0570 %	Ações
GPS ON NM - GGPS3	0,0566 %	Ações
IRBBRASIL RE ON NM - IRBR3	0,0560 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBSE3	0,0545 %	Ações
DIRECIONAL ON NM - DIRR3	0,0535 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSAN3	0,0529 %	Ações
SANTANDER BR UNT N2 - SANB11	0,0512 %	Ações
CURY S.A. ON NM - CURY3	0,0503 %	Ações
USIMINAS PNA N1 - USIM5	0,0493 %	Ações
VAMOS ON NM - VAMO3	0,0486 %	Ações
MINERVA ON NM - BEEF3	0,0483 %	Ações
CARREFOUR BR ON NM - CRFB3	0,0482 %	Ações
Recibo de Subscrição - ALUP	0,0477 %	Ações
Valores a receber / Dividendos - PETROBRAS PN - PETR4	0,0469 %	Valores a pagar/receber
Recibo de Subscrição - BMBR	0,0450 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AZZA3	0,0444 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IGTI11	0,0419 %	Ações
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	0,0418 %	Títulos Federais
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMFT3	0,0409 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SBSP3	0,0407 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMT03	0,0398 %	Ações
SLC AGRICOLA ON NM - SLCE3	0,0391 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SLCE3	0,0390 %	Ações
NEOENERGIA ON ATZ NM - NEOE3	0,0366 %	Ações
COPASA ON NM - CSMG3	0,0366 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital Próprio - VALE ON N1 - VALE3	0,0360 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Juros sobre Capital CMIG4	0,0359 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MULT3	0,0357 %	Ações
SAO MARTINHO ON NM - SMT03	0,0352 %	Ações
AZUL PN N2 - AZUL4	0,0341 %	Ações
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	0,0337 %	Títulos Federais
Valores a receber / Dividendos - PETROBRAS ON - PETR3	0,0335 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CXSE3	0,0327 %	Ações

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
AUREN ON NM - AURE3	0,0316 %	Ações
VULCABRAS ON - VULC3	0,0316 %	Ações
RAIZEN PN N2 - RAIZ4	0,0309 %	Ações
EZTEC ON NM - EZTC3	0,0294 %	Ações
Valores a receber / Dividendos Eletrobrás	0,0270 %	Valores a pagar/receber
RANDON PART PN N1 - RAPT4	0,0260 %	Ações
BRASKEM PNA N1 - BRKM5	0,0259 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IRBR3	0,0258 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAIZ4	0,0257 %	Ações
LOG COM PROPON NM - LOGG3	0,0257 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GMAT3	0,0256 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAP4	0,0253 %	Ações
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	0,0249 %	Títulos Federais
GRENDENE ON NM - GRND3	0,0242 %	Ações
Recibo de Subscrição - MLFT	0,0223 %	Ações
SERENA ON NM - SRNA3	0,0210 %	Ações
DEXCO ON NM - DXCO3	0,0202 %	Ações
Valores a receber / Direitos JBSS3	0,0196 %	Valores a pagar/receber
TENDA ON - TEND3	0,0194 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ASAI3	0,0191 %	Ações
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	0,0186 %	Ações
SMART FIT ON M2 - SMFT3	0,0185 %	Ações
LOCAWEB ON NM - LWSA3	0,0180 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CYRE3	0,0177 %	Ações
M.DIASBRANCO ON NM - MDIA3	0,0161 %	Ações
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	0,0159 %	Ações
FERBASA PN N1 - FESA4	0,0158 %	Ações
INTELBRAS ON NM - INTB3	0,0157 %	Ações
EVEN ON NM - EVEN3	0,0150 %	Ações
LAVVI ON NM - LAVV3	0,0148 %	Ações
CBA ON NM - CBAV3	0,0142 %	Ações
PETZ ON NM - PETZ3	0,0137 %	Ações
ANIMA ON NM - ANIM3	0,0135 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TUPY3	0,0133 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RECV3	0,0122 %	Ações
ALPARGATAS PN N1 - ALPA4	0,0118 %	Ações
BANCO PAN PN N1 - BPAN4	0,0115 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CRFB3	0,0114 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AURE3	0,0110 %	Ações
P.ACUCAR-CBD ON N1 - PCAR3	0,0105 %	Ações
GRUPO MATEUSON NM - GMAT3	0,0100 %	Ações
Valores a receber / Direitos Ambev	0,0100 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBDC3	0,0093 %	Ações
BTG PACTUAL UNT - BBTG11	0,0087 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRKM5	0,0080 %	Ações
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	0,0073 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETR3	0,0071 %	Ações
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	0,0064 %	Títulos Federais

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	0,0063 %	Títulos Federais
TUPY ON NM - TUPY3	0,0057 %	Ações
Valores a receber / Dividendos Tractebel	0,0054 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EQTL3	0,0053 %	Ações
ORIZON ON NM - ORVR3	0,0046 %	Ações
ONCOCLINICASON NM - ONCO3	0,0043 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital CMIG3	0,0042 %	Valores a pagar/receber
AUTOMOB ON NM - AMOB3	0,0040 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MGLU3	0,0036 %	Ações
TRISUL ON NM - TRIS3	0,0036 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSNA3	0,0032 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital Lojas Renner	0,0030 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Direitos Klabin	0,0027 %	Valores a pagar/receber
UNIPAR PNB - UNIP6	0,0027 %	Ações
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	0,0026 %	Ações
GUARARAPES ON - GUAR3	0,0026 %	Ações
METAL LEVE ON NM - LEVE3	0,0025 %	Ações
SIMPAR ON NM - SIMH3	0,0025 %	Ações
GRUPO SBF ON NM - SBFG3	0,0025 %	Ações
KEPLER WEBER ON - KEPL3	0,0025 %	Ações
ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	0,0023 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital Porto Seguro	0,0023 %	Valores a pagar/receber
CEA MODAS ON NM - CEAB3	0,0023 %	Ações
Ações / Tipo Ativo: Ação ordinária / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: ALLOS ON / NM_EMIT: ALLOS S.A. / NR_PF_PJ_EMIT: 05878397000132 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0023 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - FLRY3	0,0019 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBDC4	0,0015 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TIMS3	0,0015 %	Ações
Ações / Tipo Ativo: Ação preferencial / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: ISA ENERGIA PN N1 / NM_EMIT: ISA ENERGIA BRASIL S.A. / NR_PF_PJ_EMIT: 02998611000104 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0013 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SRNA3	0,0012 %	Ações
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	0,0012 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRFG3	0,0011 %	Ações
Valores a receber / Dividendos CMIG3	0,0011 %	Valores a pagar/receber
Mercado Futuro - Posições compradas - INDFUTG25	0,0011 %	Derivativos
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ISAE4	0,0010 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - UGPA3	0,0009 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EMBR3	0,0008 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - WEGE3	0,0008 %	Ações
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	0,0008 %	Títulos Federais
Valores a receber / Juros sobre Capital PETR4	0,0007 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: PETROBRAS PN DIVIDEND / NM_EMIT: PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS / NR_PF_PJ_EMIT: 33000167000101 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0007 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - STBP3	0,0007 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ELET3	0,0007 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - YDUQ3	0,0007 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HYPE3	0,0007 %	Ações

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

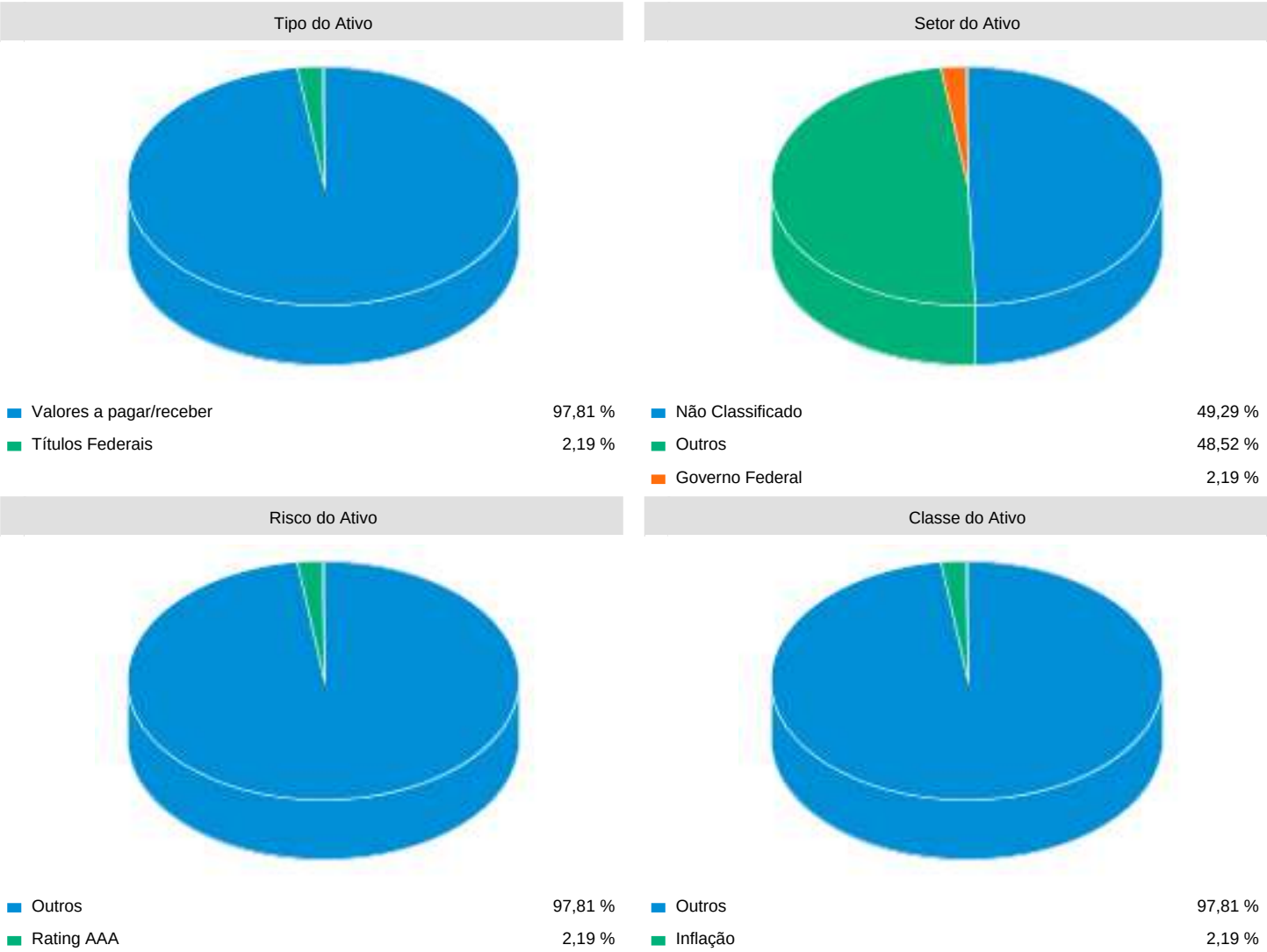
Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - COGN3	0,0006 %	Ações
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: VALE ON JSCP / NM_EMIT: VALE SA / NR_PF_PJ_EMIT: 33592510000154 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0006 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETR4	0,0004 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVA3	0,0004 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBAS3	0,0004 %	Ações
Valores a pagar / Juros sobre Capital	0,0004 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Juros sobre Capital PETR3	0,0004 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: PETROBRAS ON DIVIDEND / NM_EMIT: PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS / NR_PF_PJ_EMIT: 33000167000101 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0004 %	Outros
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 15/05/2055	0,0004 %	Operação compromissada
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRVE3	0,0004 %	Ações
Ações / Tipo Ativo: Ação ordinária / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: PETRORECSA ON / NM_EMIT: PETRORECONCAVO S.A / NR_PF_PJ_EMIT: 03342704000130 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0003 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - B3SA3	0,0003 %	Ações
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	0,0003 %	Títulos Federais
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários / Tipo Ativo: Certificado de depósito de ações / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: IGUATEMI S.A UNIT / NM_EMIT: IGUATEMI S.A. / NR_PF_PJ_EMIT: 60543816000193 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0003 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETZ3	0,0002 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AZUL4	0,0002 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ELET6	0,0002 %	Ações
Valores a receber / Direitos Contax	0,0002 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PRIO3	0,0002 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EZTC3	0,0002 %	Ações
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	0,0002 %	Títulos Federais
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VAMO3	0,0002 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PCAR3	0,0002 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CVCB3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LWSA3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SUZB3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BEEF3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ENEV3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RENT3	0,0001 %	Ações
Direito de Subscrição - SMFT	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JBSS3	0,0001 %	Ações
Valores a receber / Direitos Eucatex	0,0001 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ENGI11	0,0001 %	Ações
Valores a pagar / Auditoria	0,0001 %	Valores a pagar/receber
INDS ROMI ON NM - ROMI3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALOS3	0,0000 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LREN3	0,0000 %	Ações
Ações / Tipo Ativo: Ação ordinária / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: AUTOMOB ON NM / NM_EMIT: AUTOMOB PARTICIPA_ES S.A / NR_PF_PJ_EMIT: 35654688000108 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0000 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GOAU4	0,0000 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - KLBN11	0,0000 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SANB11	0,0000 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AMOB3	0,0000 %	Ações
Valores a pagar / Taxa Selic	0,0000 %	Valores a pagar/receber

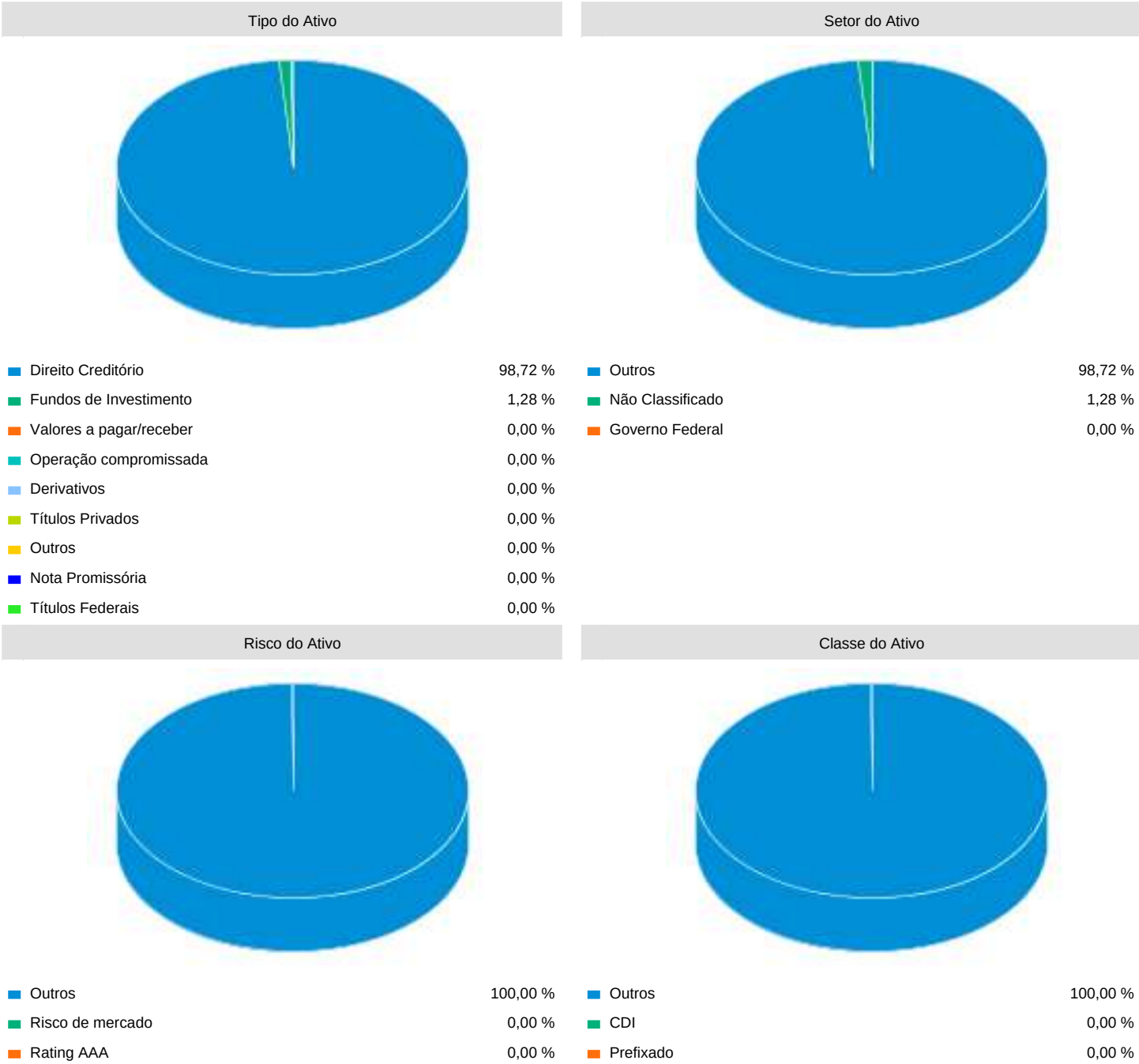
As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITSA4	0,0000 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - USIM5	0,0000 %	Ações
Mercado Futuro - Posições compradas - WINFUTG25	0,0000 %	Derivativos
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALPA4	0,0000 %	Ações
Direito de Subscrição - GMAT	0,0000 %	Ações
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública - GMAT1	0,0000 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - INDFUTZ24	0,0000 %	Derivativos
Valores a pagar / Controladoria	-0,0001 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Emolumento Tomada	-0,0001 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-0,0003 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / IR	-0,0007 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Cetip	-0,0008 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	-0,0011 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Administração	-0,0039 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Cotas a resgatar	-0,0624 %	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-1,6885 %	Valores a pagar/receber



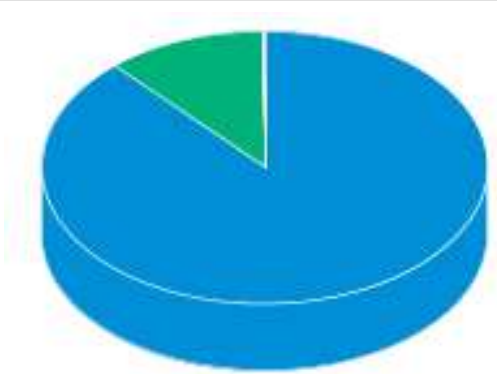
Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
Outros Valores a receber	2.493,5131 %	Valores a pagar/receber
NTN-B - Venc.: 15/05/2045 (BRSTNCNTB2U0)	112,3217 %	Títulos Federais
Outras Disponibilidades	13,7032 %	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-2.519,5381 %	Valores a pagar/receber



Nome do Ativo	Participação do Ativo	Risco do Ativo
Direitos Creditórios - Multiclasse	98,7163 %	Outros
Classes de Cotas dos FIF - Anexo I da RCVM 175	1,2836 %	Outros
Disponibilidades	0,0001 %	Outros
Outros Valores Mobiliários	0,0000 %	Outros
Notas Promissórias Comerciais	0,0000 %	Outros
Títulos Públicos Federais	0,0000 %	Rating AAA
Operações Compromissadas	0,0000 %	Outros
Mercado a Termo - Posições Vendidas	0,0000 %	Risco de mercado
Cotas de Fundos / Demais Fundos de Investimento em FIDC	0,0000 %	Outros
Certificado de Recebível Imobiliário	0,0000 %	Outros
Letras Financeiras	0,0000 %	Outros

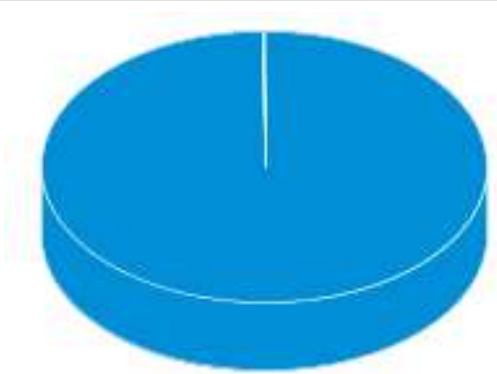
Nome do Ativo	Participação do Ativo	Risco do Ativo
Diferencial de SWAP a Pagar	0,0000 %	Outros
Diferencial de SWAP a Receber	0,0000 %	Outros

Tipo do Ativo



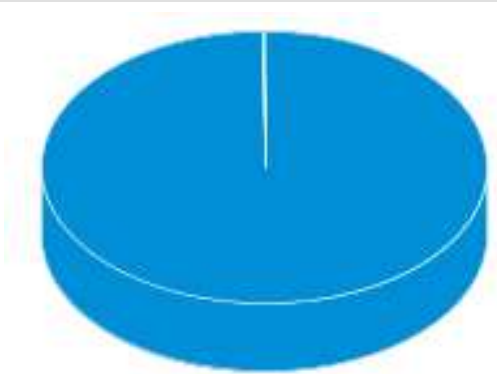
Títulos Federais	88,22 %
Operação compromissada	11,72 %
Valores a pagar/receber	0,04 %
Derivativos	0,02 %
Outros	0,00 %

Setor do Ativo



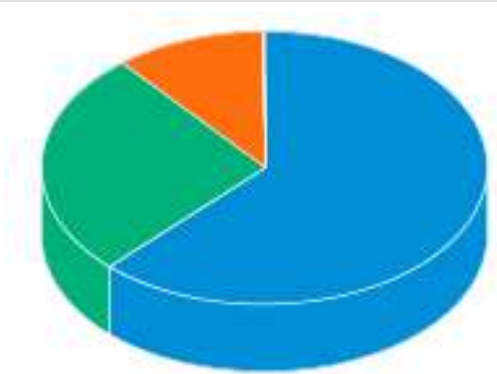
Governo Federal	99,94 %
Não Classificado	0,06 %
Outros	0,00 %

Risco do Ativo



Rating AAA	99,94 %
Outros	0,04 %
Risco de mercado	0,02 %

Classe do Ativo



Inflação	62,22 %
Selic	26,75 %
Prefixado	10,98 %
Outros	0,04 %
CDI	0,01 %
Sem indexador	0,00 %

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Risco do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	22,0632 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2027 (BRSTNCNTB682)	10,7243 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	8,5106 %	Rating AAA
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	7,0207 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2025 (BRSTNCNTB633)	6,5403 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	3,2705 %	Rating AAA
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	3,1810 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	3,0400 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2030 (BRSTNCNTB3B8)	2,4208 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/07/2026 (BRSTNCLTN848)	2,0654 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2029 (BRSTNCNTB716)	2,0571 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	1,7616 %	Rating AAA

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Risco do Ativo
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	1,5549 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2050 (BRSTNCNTB3D4)	1,5332 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	1,4162 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	1,3179 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	1,3033 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2035 (BRSTNCNTB007)	1,2673 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	1,1516 %	Rating AAA
NTN-F - Venc.: 01/01/2025 (BRSTNCNTF170)	1,1194 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/04/2026 (BRSTNCLTN8B5)	1,0868 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	1,0821 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/01/2026 (BRSTNCLTN7U7)	0,9159 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2045 (BRSTNCNTB0A6)	0,8757 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	0,8507 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2032 (BRSTNCNTB674)	0,8351 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2055 (BRSTNCNTB4Q4)	0,7936 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/04/2025 (BRSTNCLTN830)	0,7760 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	0,7670 %	Rating AAA
NTN-F - Venc.: 01/01/2027 (BRSTNCNTF1P8)	0,7410 %	Rating AAA
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2030	0,7374 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2040 (BRSTNCNTB3C6)	0,7200 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/07/2027 (BRSTNCLTN871)	0,6566 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/07/2025 (BRSTNCLTN7Z6)	0,6490 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	0,6340 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/10/2025 (BRSTNCLTN863)	0,5175 %	Rating AAA
Operações Compromissadas - LFT - Venc: 01/12/2030	0,5151 %	Rating AAA
NTN-F - Venc.: 01/01/2029 (BRSTNCNTF1Q6)	0,5094 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/01/2025 (BRSTNCLTN7N2)	0,4862 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2060 (BRSTNCNTB690)	0,3888 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/01/2030 (BRSTNCLTN8A7)	0,3670 %	Rating AAA
NTN-F - Venc.: 01/01/2031 (BRSTNCNTF204)	0,3367 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2033 (BRSTNCNTB6B1)	0,3279 %	Rating AAA
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	0,2459 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/01/2028 (BRSTNCLTN897)	0,2429 %	Rating AAA
NTN-F - Venc.: 01/01/2033 (BRSTNCNTF212)	0,1962 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/10/2026 (BRSTNCLTN8G4)	0,1223 %	Rating AAA
NTN-F - Venc.: 01/01/2035 (BRSTNCNTF238)	0,1208 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2030 (BRSTNCLF1RR2)	0,0895 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/07/2028 (BRSTNCLTN8F6)	0,0452 %	Rating AAA
Outras Disponibilidades	0,0372 %	Outros
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2026	0,0243 %	Rating AAA
Outros Valores a receber	0,0011 %	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN26	0,0010 %	Risco de mercado
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 15/08/2028	0,0004 %	Rating AAA
Valores a pagar / Taxa Selic	0,0002 %	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTJ26	0,0002 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,0001 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN25	0,0001 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ28	0,0001 %	Risco de mercado
LFT - Venc.: 01/09/2026	0,0001 %	Rating AAA
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTJ25	0,0000 %	Risco de mercado

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Risco do Ativo
Valores a pagar / Auditoria	0,0000 %	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTK25	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF25	0,0000 %	Risco de mercado
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	0,0000 %	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN27	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTK29	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ28	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTK25	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTV25	-0,0001 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-0,0001 %	Outros
Valores a pagar / Controladoria	-0,0001 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTV26	-0,0002 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	-0,0002 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTJ26	-0,0003 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ26	-0,0003 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Taxa Cetip	-0,0003 %	Outros
Valores a pagar / Taxa de Administração	-0,0004 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	-0,0006 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN28	-0,0006 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-0,0006 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF35	-0,0007 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN27	-0,0008 %	Risco de mercado
Outros Valores a pagar	-0,0008 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF28	-0,0010 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN26	-0,0012 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTK27	-0,0012 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF30	-0,0014 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	-0,0015 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF33	-0,0016 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF29	-0,0027 %	Risco de mercado

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

A photograph of an elderly couple sitting at a wooden table outdoors. The man on the left has white hair and a beard, wearing a patterned vest over a light shirt. The woman on the right wears glasses and a grey sweater. They are both smiling and looking at each other. The background shows lush green foliage and a stone pillar.

7.3 CARTEIRA DO PLANO PREVIDENCIÁRIO

Tipo de Ativo	Identificação do Ativo		Quantidade	Valor Total Atual	Valor Atual da Cota	Valor PL do Fundo	% Rent Mês
7, I, a		NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.4105)	10.605,0000000000	44.963.715,39	4.239,8600084866	-	1,04
7, I, a		NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/10/2024 Tx 6.4241)	11.887,0000000000	49.920.841,85	4.199,6165432826	-	1,04
7, I, a		NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4389)	1.784,0000000000	7.477.639,39	4.191,5019002242	-	1,05
7, I, a		NTN-B 15/05/2055 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4448)	11.952,0000000000	50.058.500,94	4.188,2949246988	-	1,05
7, I, a		NTN-B 15/05/2055 (Compra em 27/09/2024 Tx 6.3693)	11.820,0000000000	49.995.831,68	4.229,7657935702	-	1,04
7, I, a		NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/10/2024 Tx 6.4135)	9.611,0000000000	41.160.388,59	4.282,6332941421	-	1,04
7, I, a		NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/09/2024 Tx 6.3902)	12.012,0000000000	51.587.503,18	4.294,6639343989	-	1,04
7, I, a		NTN-B 15/08/2060 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4440)	1.819,0000000000	7.714.357,17	4.240,9879989005	-	1,05
7, I, a		NTN-B 15/08/2060 (Compra em 23/09/2024 Tx 6.4329)	12.159,0000000000	51.643.189,24	4.247,3220856978	-	1,04
7, I, a		NTN-B 15/08/2060 (Compra em 26/09/2024 Tx 6.3761)	12.048,0000000000	51.564.669,07	4.279,9360117862	-	1,04
7, I, a		NTN-B 15/08/2060 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.3913)	12.062,0000000000	51.519.271,94	4.271,2047703532	-	1,04
Subtotal - Art (7, I, a)				457.605.908,44			
7, I, b	03.543.447/0001-03	BB FIC Previdenciário IMA-B 5	6.402.530,4141849997	178.872.488,27	27,9377803304	4.184.992.651,29	-0,28
7, I, b	54.602.092/0001-09	BB Previdenciário Títulos Públicos 2026	81.457.414,6503942758	84.561.666,22	1,0381088890	3.989.816.161,41	0,10
7, I, b	46.134.096/0001-81	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	16.326.026,5383691024	19.535.741,59	1,1966011169	1.250.733.842,54	-0,46
7, I, b	46.134.117/0001-69	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	17.046.598,6800859086	19.506.170,48	1,1442851941	908.894.188,33	-1,65
7, I, b	07.442.078/0001-05	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	36.674.517,6937920004	282.411.142,13	7,7004732411	3.482.330.917,61	-2,62
7, I, b	07.111.384/0001-69	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	35.951.022,1237770021	276.622.858,39	7,6944365431	2.665.940.642,79	-1,65
7, I, b	11.046.645/0001-81	BB Referenciado DI Títulos Públicos	258.319.910,9729923308	965.895.612,56	3,7391450350	29.925.966.987,52	0,89
7, I, b	05.164.356/0001-84	Caixa Brasil Títulos Públicos	25.672.948,7646137550	152.420.194,10	5,9369959991	11.311.864.366,70	0,86
7, I, b	56.134.800/0001-50	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	27.649.479,1099668555	28.099.221,67	1,0162658601	2.566.658.981,86	0,11
7, I, b	45.443.514/0001-50	Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7.105.045,5437000198	7.403.599,63	1,0420200102	466.476.692,50	-0,46
7, I, b	19.769.046/0001-06	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	3.918.217,9109421568	7.109.377,69	1,8144416292	999.483.917,98	-1,64
7, I, b	11.060.913/0001-10	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	66.651.780,6936250031	291.967.592,11	4,3804919999	6.393.295.147,70	-0,31
Subtotal - Art (7, I, b)				2.314.405.664,84			
8, I	10.418.335/0001-88	BB FIA Governança	1.311.552,2985620000	4.046.092,90	3,0849649720	573.702.274,63	-4,26
8, I	73.899.759/0001-21	BB FIC FIA Ibovespa	51.431,3986110000	1.973.666,03	38,3747298985	183.409.917,62	-4,23
8, I	03.737.217/0001-77	Caixa FIA Brasil IBX-50	986.877,9916290001	1.435.993,34	1,4550870038	241.671.775,20	-4,09
8, I	13.058.816/0001-18	Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	203.478,9445440000	552.926,77	2,7173660215	264.394.304,92	-4,08
Subtotal - Art (8, I)				8.008.679,04			
10, II	11.490.580/0001-69	Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	25.000.000,0000000000	-2.983.368,25	-0,1193347300	-21.917.355,12	0,21
Subtotal - Art (10, II)				-2.983.368,25			
Total Contas Correntes				0,00			
Total Ativos				2.777.036.884,07			
Total Geral				2.777.036.884,07			

7.4 Análise dos Fundos de Investimentos da Carteira do Plano Previdenciário

Com base nos documentos fornecidos e nas exigências do Manual do Pró-Gestão RPPS, segue a análise dos principais fundos do Plano Previdenciário do IPER em 31/12/2024, com especial atenção à aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, artigos 7º e 10º, e às disposições do Manual do Pró-Gestão (Meta III).

a) Fundo com Predominância de Títulos Públicos Federais (Art. 7º, I, "b")

A carteira constante no documento "7 I B" demonstra:

- 74,70% alocados em títulos públicos federais (NTN-Bs, LFTs e LTNs);
- 25,20% em operações compromissadas, lastreadas majoritariamente em papéis federais;
- Composição de risco concentrada em rating AAA (99,9%) e liquidez elevada;
- Indexadores: Selic (49,9%) e inflação (41,37%), com menor exposição prefixada (8,64%).

Enquadrado no art. 7º, I, "b" da Resolução CMN nº 4.963/2021. Recomenda-se manutenção da alocação, dado seu perfil conservador e aderente à política de investimentos de longo prazo.

b) Fundo de Ações (Art. 8º, I)

Conforme a lâmina "8 I", o fundo possui 95,42% da carteira alocada em ações, com distribuição diversificada entre setores da economia:

- Maiores participações: Vale (11,29%), Petrobras PN e ON (13,79% combinados), Itaú (5,76%), Weg, Eletrobras, BB, Sabesp e Bradesco;
- Setores abrangidos: petróleo, bancos, energia, mineração, papel e celulose, indústria e comércio;
- Risco de mercado elevado (94,87%), condizente com a natureza do produto;
- Pequena alocação em títulos públicos (0,41%) e compromissadas (1,76%).

Enquadrado no art. 8º, I da Resolução CMN nº 4.963/2021. A exposição é ampla, com boas práticas de diversificação. Recomenda-se monitoramento ativo, especialmente em cenários de alta volatilidade.

c) Fundo de Investimento em Participações – FIP Geração de Energia (Art. 10, II)

Com base nas Demonstrações Financeiras do fundo Geração Energia (documento 10 II):

- Encontra-se em processo de liquidação organizada, conforme deliberado pelos cotistas;
- Apresenta patrimônio líquido negativo de R\$ 21,8 milhões em 30/06/2024;

- Acusa incerteza relevante sobre continuidade operacional, conforme relatório de auditoria independente (Audipeç);
- Resultado líquido no exercício foi negativo em R\$ 13,2 milhões, agravado pela desvalorização das participações societárias e provisões para garantias;
- Inadimplência, ações judiciais e baixa perspectiva de recuperação dos ativos investidos (Green Oil e Stig Energia).

Enquadrado no art. 10, II da Resolução CMN nº 4.963/2021. Contudo, apresenta risco crítico e potencial de prejuízo permanente. Reitera-se a recomendação de não aporte adicional e o início de avaliação jurídica e contábil de eventual baixa do ativo.

Recomendações gerais para o plano:

- Realizar nova avaliação independente do FIP;
- Fortalecer exposição a fundos públicos e com alta liquidez;
- Revisar limite de alocação em ativos de renda variável, conforme cenário macroeconômico e diretrizes da política de investimentos vigente.

A partir das informações extraídas das lâminas fornecidas, foi realizada análise minuciosa dos fundos que compõem a carteira do Plano Financeiro do IPER, com destaque para o grau de enquadramento regulatório, composição de ativos, concentração de emissores, tipos de risco e aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021.

a) Fundo com predominância de Títulos Públicos Federais (Art. 7º, I, "b")

Conforme verificado na lâmina intitulada "7 I B", aproximadamente 88,22% dos ativos do fundo são títulos federais e 11,72% operações compromissadas. Essa composição indica forte aderência ao artigo 7º, inciso I, alínea b da Resolução CMN nº 4.963/2021, que autoriza a aplicação em fundos de renda fixa que invistam ao menos 80% em títulos públicos federais.

Além disso:

- 99,94% dos ativos possuem rating AAA, reforçando o baixo risco de crédito;
- A carteira possui boa diversificação de vencimentos entre NTN-Bs, LFTs e LTNs, com foco em papéis indexados à inflação (62,22%) e Selic (26,75%).

b) Fundo com Ativos de Crédito Estruturado (Art. 7º, V, "a")

No caso da lâmina "7 V A", observa-se exposição relevante (98,72%) a direitos creditórios multiclasse, o que caracteriza um FIDC típico. Esse tipo de fundo se enquadra no art. 7º, inciso V, alínea a, da Resolução CMN nº 4.963/2021 e demanda diligência aprofundada quanto:

- À qualidade dos créditos cedidos;
- À capacidade de recuperação em inadimplência;

- E à estrutura do fundo, incluindo o nível de subordinação, gestão de risco e rating dos lastros (ausente neste caso).

Recomenda-se monitoramento contínuo, com reforço de diligência documental e análise dos fluxos de pagamento.

c) Fundos com Situação Contábil Complexa (Art. 7º, III, "a")

Na lâmina "7 III A" observa-se que:

- Os "outros valores a receber" ultrapassam 2.493% da carteira, o que indica situação contábil atípica ou eventual reclassificação patrimonial;
- Há participação negativa de "outros valores a pagar" (-2.519%), resultando em distorção do patrimônio líquido.

Esse tipo de estrutura, mesmo quando sustentada por ativos públicos (NTN-B 2045), enquadra-se como caso de diligência especial, à luz do art. 7º, III, "a", e pode representar riscos operacionais, contábeis e de auditoria.

d) Fundo de Ações (Art. 8º, I)

A lâmina "8 I" apresenta fundo com alocação de 92,28% em ações de companhias listadas. O fundo se enquadra no artigo 8º, inciso I da Resolução CMN nº 4.963/2021, o qual autoriza a aplicação em fundos que invistam em ações admitidas à negociação em bolsa de valores.

- As 10 maiores posições incluem Vale, Petrobras, Itaú, Sabesp, BB, Eletrobras, entre outras blue chips;
- Há diversificação por setor: bancos, petróleo, energia, indústria, papel e celulose, entre outros;
- A composição é considerada saudável e condizente com a política de investimento do Plano.

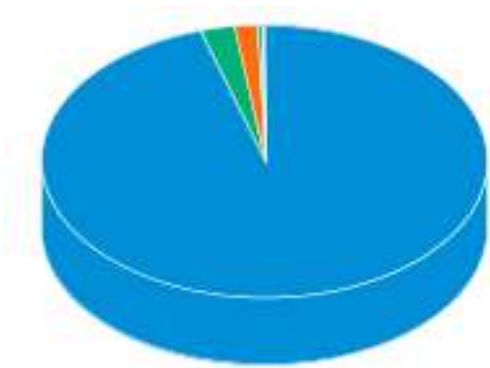
Todos os fundos analisados encontram-se formalmente enquadrados em dispositivos da Resolução CMN nº 4.963/2021. Ainda assim, recomenda-se manutenção de vigilância ativa quanto à governança de fundos com estruturas mais complexas (FIDCs e fundos com passivos contábeis relevantes), especialmente nos critérios exigidos pelo Manual do Pró-Gestão RPPS, Meta III, Critério III.1.



PLANO PREVIDENCIÁRIO – 8

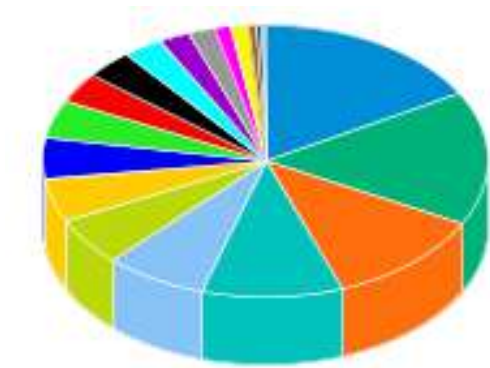
PLANO PREVIDENCIÁRIO – 71 B

Tipo do Ativo



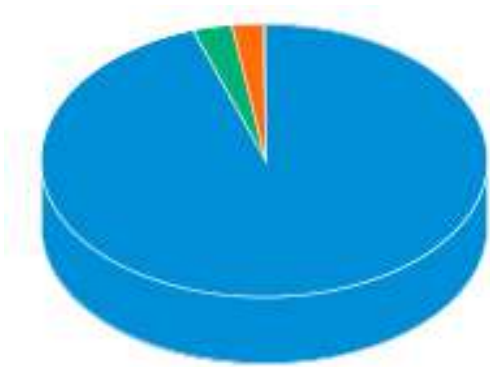
Ações	95,42 %
Valores a pagar/receber	2,40 %
Operação compromissada	1,76 %
Títulos Federais	0,41 %
Outros	0,01 %
Derivativos	0,00 %

Setor do Ativo



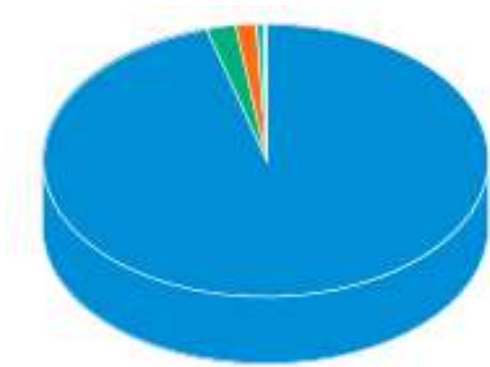
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	16,80 %
Bancos	15,86 %
Mineração	11,70 %
Energia	10,21 %
Outros	7,42 %
Indústria Mecânica	5,85 %
Investimentos	5,17 %
Comércio	4,79 %
Não Classificado	4,52 %
Alimentos	3,49 %
Transporte	3,48 %
Papel e Celulose	2,95 %
Governo Federal	2,16 %
Seguradoras	1,86 %
Construtoras	1,25 %
Telecomunicações	1,21 %
Tecnologia da Informação	0,69 %
Têxtil	0,37 %
Brinquedos	0,13 %
Lançamentos positivos menores que 0,13%	0,07 %

Risco do Ativo



Risco de mercado	94,87 %
Rating AAA	2,72 %
Outros	2,41 %

Classe do Ativo



Ações	95,67 %
Selic	2,16 %
Outros	1,60 %
Sem indexador	0,56 %
CDI	0,00 %
Inflação	0,00 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
VALE ON N1 - VALE3	11,2989 %	Ações
PETROBRAS PN - PETR4	7,8479 %	Ações
PETROBRAS ON - PETR3	5,9405 %	Ações
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	5,7627 %	Ações
WEG ON NM - WEGE3	3,6077 %	Ações
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	3,2954 %	Ações
BRASIL ON NM - BBAS3	3,2864 %	Ações
SABESP ON NM - SBSP3	2,9942 %	Ações
BRADESCO PN N1 - BBDC4	2,8650 %	Ações
B3 ON NM - B3SA3	2,7359 %	Ações
ITAUSA PN N1 - ITSA4	2,4726 %	Ações
JBS ON NM - JBSS3	2,1631 %	Ações
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	2,1010 %	Ações
EMBRAER ON NM - EMBR3	2,0634 %	Ações
BTGP BANCO UNT - BPAC11	1,6124 %	Ações
PETRORIO ON NM - PRIO3	1,5690 %	Ações
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	1,5343 %	Ações
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	1,4918 %	Operação compromissada
LOCALIZA ON NM - RENT3	1,4225 %	Ações
REDE D OR ON NM - RDOR3	1,3903 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITUB4	1,2237 %	Ações
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	1,1945 %	Ações
VIBRA ON NM - VBBR3	0,9300 %	Ações
KLABIN S.A. UNT N2 - KLBN11	0,8717 %	Ações
Outros Valores a receber	0,8601 %	Valores a pagar/receber
AMBEV S.A. ON - ABEV3	0,8577 %	Ações
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	0,8375 %	Ações
GERDAU PN N1 - GGBR4	0,7621 %	Ações
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	0,7433 %	Ações
ENEVA ON NM - ENEV3	0,7280 %	Ações
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	0,7256 %	Ações
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	0,7031 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RADL3	0,7014 %	Ações
COPEL PNB N1 - CPLE6	0,6363 %	Ações
TELEF BRASIL ON - VIVT3	0,6276 %	Ações
BRADESCO ON N1 - BBDC3	0,6119 %	Ações
TIM ON NM - TIMS3	0,5964 %	Ações
ENERGISA UNT N2 - ENGI11	0,5562 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRFS3	0,5162 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIG4	0,5075 %	Ações
GRUPO NATURAON NM - NTCO3	0,5025 %	Ações
CEMIG PN N1 - CMIG4	0,4963 %	Ações
BRF SA ON NM - BRFS3	0,4893 %	Ações
ALLOS ON NM - ALOS3	0,4772 %	Ações
TOTVS ON NM - TOTS3	0,4665 %	Ações
SANTOS BRP ON NM - STBP3	0,4522 %	Ações
MULTIPLAN ON N2 - MULT3	0,4501 %	Ações
ISA ENERGIA PN N1 - ISAE4	0,4119 %	Ações

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ABEV3	0,3767 %	Ações
ELETROBRAS PNB N1 - ELET6	0,3757 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GGBR4	0,3738 %	Ações
HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	0,3632 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAIL3	0,3588 %	Ações
COSAN ON NM - CSAN3	0,3479 %	Ações
ASSAI ON NM - ASAI3	0,3457 %	Ações
ITAUUNIBANCO ON N1 - ITUB3	0,3185 %	Ações
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	0,2845 %	Operação compromissada
CAIXA SEGURION NM - CXSE3	0,2812 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CCRO3	0,2629 %	Ações
HAPVIDA ON NM - HAPV3	0,2488 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HAPV3	0,2458 %	Ações
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	0,2345 %	Ações
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	0,2272 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPFE3	0,2163 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TOTS3	0,2094 %	Ações
BRAVA ON NM - BRAV3	0,2090 %	Ações
Outras Disponibilidades	0,2015 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAV3	0,1959 %	Ações
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	0,1952 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TAEE11	0,1873 %	Ações
PORTO SEGURO ON NM - PSSA3	0,1864 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital	0,1841 %	Valores a pagar/receber
MARFRIG ON NM - MRFG3	0,1830 %	Ações
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	0,1812 %	Ações
CEMIG ON N1 - CMIG3	0,1707 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EGIE3	0,1706 %	Ações
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	0,1579 %	Títulos Federais
FLEURY ON NM - FLRY3	0,1561 %	Ações
TAESA UNT N2 - TAEE11	0,1556 %	Ações
PETRORECSA ON NM - RECV3	0,1544 %	Ações
SID NACIONAL ON - CSNA3	0,1521 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital Banco Bradesco	0,1513 %	Valores a pagar/receber
CCR SA ON NM - CCRO3	0,1503 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIN3	0,1409 %	Ações
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	0,1385 %	Ações
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	0,1384 %	Ações
AZZAS 2154 ON NM - AZZA3	0,1316 %	Ações
GPS ON NM - GGPS3	0,1234 %	Ações
BRADSPAR PN N1 - BRAP4	0,1209 %	Ações
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	0,1193 %	Ações
DIRECIONAL ON NM - DIRR3	0,1164 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSAN3	0,1151 %	Ações
CURY S.A. ON NM - CURY3	0,1096 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPLE6	0,1076 %	Ações
COGNA ON ON NM - COGN3	0,1042 %	Ações
Recibo de Subscrição - ALUP	0,1039 %	Ações

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
YDUQS PART ON NM - YDUQ3	0,1038 %	Ações
Valores a receber / Dividendos - PETROBRAS PN - PETR4	0,1020 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - NTCO3	0,1016 %	Ações
Recibo de Subscrição - BMBR	0,0981 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AZZA3	0,0967 %	Ações
MRV ON NM - MRVE3	0,0952 %	Ações
CSNMINERACAOON N2 - CMIN3	0,0947 %	Ações
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	0,0942 %	Ações
MINERVA ON NM - BEEF3	0,0942 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IGTI11	0,0912 %	Ações
IRBBRASIL RE ON NM - IRBR3	0,0894 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMFT3	0,0891 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMT03	0,0866 %	Ações
VAMOS ON NM - VAMO3	0,0865 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SLCE3	0,0850 %	Ações
NEOENERGIA ON ATZ NM - NEOE3	0,0798 %	Ações
CARREFOUR BR ON NM - CRFB3	0,0787 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital Próprio - VALE ON N1 - VALE3	0,0783 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Juros sobre Capital CMIG4	0,0782 %	Valores a pagar/receber
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	0,0774 %	Títulos Federais
COPASA ON NM - CSMG3	0,0771 %	Ações
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	0,0758 %	Títulos Federais
Valores a receber / Dividendos - PETROBRAS ON - PETR3	0,0731 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CXSE3	0,0712 %	Ações
VULCABRAS ON - VULC3	0,0688 %	Ações
USIMINAS PNA N1 - USIM5	0,0654 %	Ações
Valores a receber / Dividendos Eletrobrás	0,0587 %	Valores a pagar/receber
RANDON PART PN N1 - RAPT4	0,0567 %	Ações
AZUL PN N2 - AZUL4	0,0566 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IRBR3	0,0561 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAIZ4	0,0559 %	Ações
LOG COM PROPON NM - LOGG3	0,0559 %	Ações
SLC AGRICOLA ON NM - SLCE3	0,0558 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GMAT3	0,0558 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAP4	0,0551 %	Ações
EZTEC ON NM - EZTC3	0,0551 %	Ações
GRENDENE ON NM - GRND3	0,0528 %	Ações
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	0,0511 %	Títulos Federais
Recibo de Subscrição - MLFT	0,0485 %	Ações
SAO MARTINHO ON NM - SMT03	0,0482 %	Ações
AUREN ON NM - AURE3	0,0471 %	Ações
SERENA ON NM - SRNA3	0,0458 %	Ações
RAIZEN PN N2 - RAIZ4	0,0455 %	Ações
DEXCO ON NM - DXCO3	0,0439 %	Ações
Valores a receber / Direitos JBSS3	0,0427 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ASAI3	0,0417 %	Ações
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	0,0405 %	Ações

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
SMART FIT ON M2 - SMFT3	0,0402 %	Ações
TENDA ON - TEND3	0,0398 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CYRE3	0,0384 %	Ações
SANTANDER BR UNT N2 - SANB11	0,0372 %	Ações
M.DIASBRANCO ON NM - MDIA3	0,0350 %	Ações
FERBASA PN N1 - FESA4	0,0345 %	Ações
INTELBRAS ON NM - INTB3	0,0341 %	Ações
LAVVI ON NM - LAVV3	0,0322 %	Ações
CBA ON NM - CBAV3	0,0309 %	Ações
BRASKEM PNA N1 - BRKM5	0,0305 %	Ações
EVEN ON NM - EVEN3	0,0302 %	Ações
ANIMA ON NM - ANIM3	0,0294 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TUPY3	0,0290 %	Ações
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	0,0286 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RECV3	0,0265 %	Ações
BANCO PAN PN N1 - BPAN4	0,0250 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CRFB3	0,0249 %	Ações
LOCAWEB ON NM - LWSA3	0,0246 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AURE3	0,0239 %	Ações
GRUPO MATEUSON NM - GMAT3	0,0218 %	Ações
Valores a receber / Direitos Ambev	0,0218 %	Valores a pagar/receber
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	0,0214 %	Títulos Federais
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBDC3	0,0202 %	Ações
PETZ ON NM - PETZ3	0,0191 %	Ações
BTG PACTUAL UNT - BBTG11	0,0190 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRKM5	0,0174 %	Ações
ALPARGATAS PN N1 - ALPA4	0,0165 %	Ações
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	0,0159 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETR3	0,0154 %	Ações
P.ACUCAR-CBD ON N1 - PCAR3	0,0147 %	Ações
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	0,0143 %	Títulos Federais
IGUATEMI S.AUNT N1 - IGTI11	0,0126 %	Ações
TUPY ON NM - TUPY3	0,0124 %	Ações
Valores a receber / Dividendos Tractebel	0,0117 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EQTL3	0,0115 %	Ações
ONCOCLINICASON NM - ONCO3	0,0094 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital CMIG3	0,0091 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MGLU3	0,0079 %	Ações
TRISUL ON NM - TRIS3	0,0079 %	Ações
ORIZON ON NM - ORVR3	0,0077 %	Ações
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	0,0072 %	Títulos Federais
AUTOMOB ON NM - AMOB3	0,0071 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSNA3	0,0069 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital Lojas Renner	0,0065 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Direitos Klabin	0,0060 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SBSP3	0,0057 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital Porto Seguro	0,0051 %	Valores a pagar/receber

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundo de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
Ações / Tipo Ativo: Ação ordinária / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: ALLOS ON / NM_EMIT: ALLOS S.A. / NR_PF_PJ_EMIT: 05878397000132 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0049 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - FLRY3	0,0040 %	Ações
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	0,0040 %	Títulos Federais
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MULT3	0,0037 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBDC4	0,0033 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TIMS3	0,0032 %	Ações
UNIPAR PNB - UNIP6	0,0032 %	Ações
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	0,0031 %	Ações
GUARARAPES ON - GUAR3	0,0031 %	Ações
METAL LEVE ON NM - LEVE3	0,0030 %	Ações
SIMPAR ON NM - SIMH3	0,0030 %	Ações
GRUPO SBF ON NM - SBFG3	0,0030 %	Ações
KEPLER WEBER ON - KEPL3	0,0030 %	Ações
Ações / Tipo Ativo: Ação preferencial / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: ISA ENERGIA PN N1 / NM_EMIT: ISA ENERGIA BRASIL S.A. / NR_PF_PJ_EMIT: 02998611000104 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0029 %	Outros
ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	0,0028 %	Ações
CEA MODAS ON NM - CEAB3	0,0027 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SRNA3	0,0027 %	Ações
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	0,0025 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRFG3	0,0024 %	Ações
Valores a receber / Dividendos CMIG3	0,0023 %	Valores a pagar/receber
Mercado Futuro - Posições compradas - INDFUTG25	0,0023 %	Derivativos
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VBBR3	0,0022 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ISAE4	0,0021 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - UGPA3	0,0020 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VALE3	0,0018 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EMBR3	0,0017 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - WEGE3	0,0017 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital PETR4	0,0016 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: PETROBRAS PN DIVIDEND / NM_EMIT: PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS / NR_PF_PJ_EMIT: 33000167000101 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0016 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ELET3	0,0015 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - YDUQ3	0,0015 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HYPE3	0,0014 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - COGN3	0,0013 %	Ações
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: VALE ON JSCP / NM_EMIT: VALE SA / NR_PF_PJ_EMIT: 33592510000154 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0012 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETR4	0,0010 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVA3	0,0009 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBAS3	0,0009 %	Ações
Valores a pagar / Juros sobre Capital	0,0009 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Juros sobre Capital PETR3	0,0009 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: PETROBRAS ON DIVIDEND / NM_EMIT: PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS / NR_PF_PJ_EMIT: 33000167000101 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0009 %	Outros
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	0,0008 %	Títulos Federais
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 15/05/2055	0,0008 %	Operação compromissada
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRVE3	0,0008 %	Ações
Ações / Tipo Ativo: Ação ordinária / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: PETRORECSA ON / NM_EMIT:	0,0007 %	Outros

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundo de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

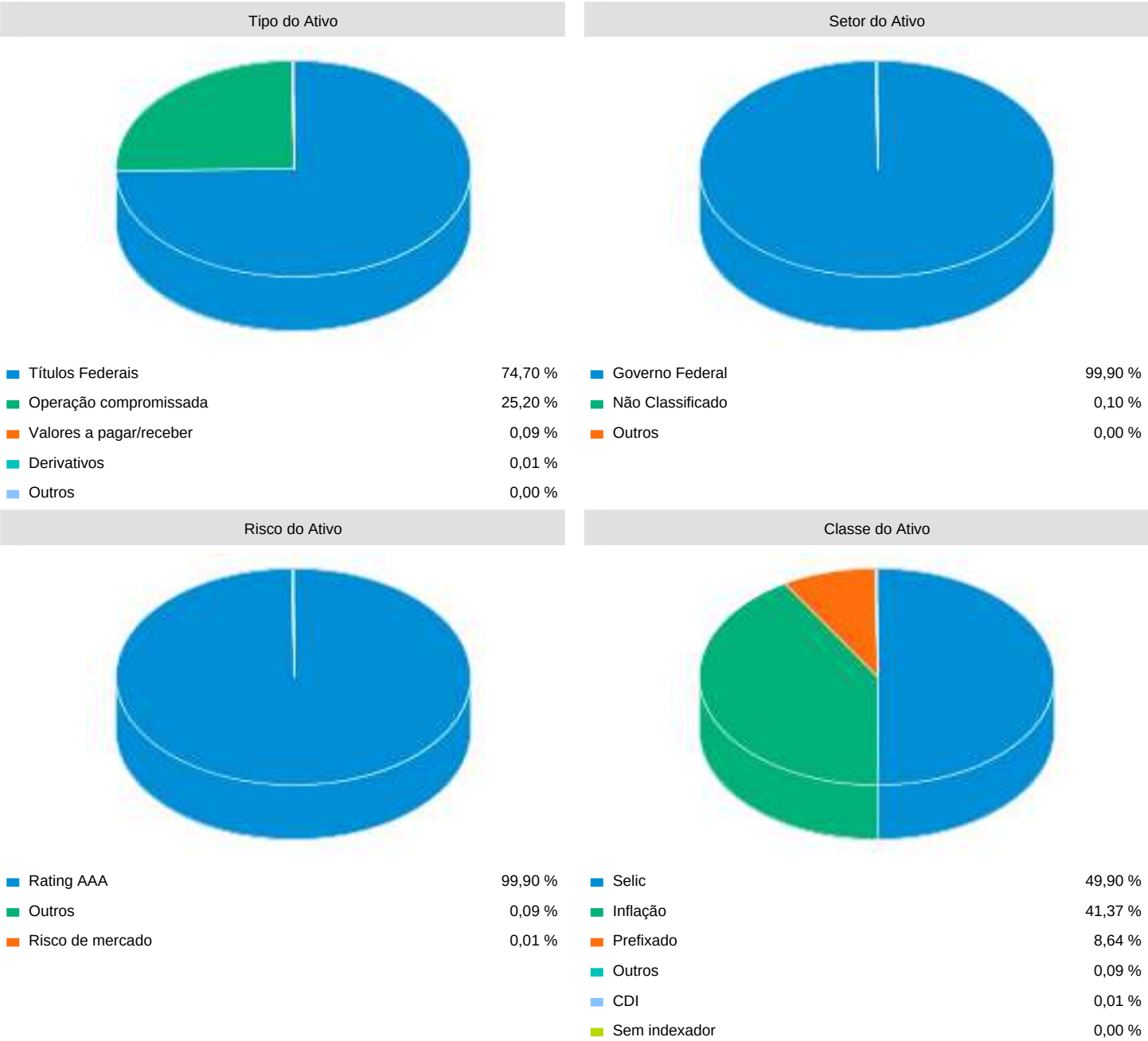
Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
PETRORECONCAVO S.A / NR_PF_PJ_EMIS: 03342704000130 / TP_PF_PJ_EMIS: PJ /		
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - B3SA3	0,0006 %	Ações
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários / Tipo Ativo: Certificado de depósito de ações / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: IGUATEMI S.A UNIT / NM_EMIS: IGUATEMI S.A. / NR_PF_PJ_EMIS: 60543816000193 / TP_PF_PJ_EMIS: PJ /	0,0006 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETZ3	0,0005 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AZUL4	0,0005 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ELET6	0,0004 %	Ações
Valores a receber / Direitos Contax	0,0004 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PRIO3	0,0004 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EZTC3	0,0004 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VAMO3	0,0004 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PCAR3	0,0004 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BPAC11	0,0003 %	Ações
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	0,0003 %	Títulos Federais
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBSE3	0,0003 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CVCB3	0,0003 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LWSA3	0,0003 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SUZB3	0,0003 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BEEF3	0,0003 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ENEV3	0,0002 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RENT3	0,0002 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RDOR3	0,0002 %	Ações
Direito de Subscrição - SMFT	0,0002 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JBSS3	0,0002 %	Ações
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	0,0002 %	Títulos Federais
Valores a receber / Direitos Eucatex	0,0002 %	Valores a pagar/receber
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	0,0002 %	Títulos Federais
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ENGI11	0,0002 %	Ações
Valores a pagar / Auditoria	0,0001 %	Valores a pagar/receber
INDS ROMI ON NM - ROMI3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVT3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALOS3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LREN3	0,0001 %	Ações
Ações / Tipo Ativo: Ação ordinária / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: AUTOMOB ON NM / NM_EMIS: AUTOMOB PARTICIPA_ES S.A. / NR_PF_PJ_EMIS: 35654688000108 / TP_PF_PJ_EMIS: PJ /	0,0001 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - STBP3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GOAU4	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - KLBN11	0,0000 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SANB11	0,0000 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AMOB3	0,0000 %	Ações
Valores a pagar / Taxa Selic	0,0000 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITSA4	0,0000 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - USIM5	0,0000 %	Ações
Mercado Futuro - Posições compradas - WINFUTG25	0,0000 %	Derivativos
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALPA4	0,0000 %	Ações
Mercado Futuro - Posições compradas - INDFUTZ24	0,0000 %	Derivativos
Direito de Subscrição - GMAT	0,0000 %	Ações
Valores a pagar / Controladoria	-0,0002 %	Valores a pagar/receber

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
Valores a pagar / Emolumento Tomada	-0,0003 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-0,0006 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / IR	-0,0014 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Cetip	-0,0017 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	-0,0024 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Administração	-0,0084 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Cotas a resgatar	-0,1359 %	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-0,3774 %	Valores a pagar/receber

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum



Nome do Ativo	Participação do Ativo	Risco do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	20,6622 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	12,8667 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	6,4518 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2027 (BRSTNCNTB682)	5,0474 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2025 (BRSTNCNTB633)	5,0121 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	3,7939 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	3,3385 %	Rating AAA
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	2,5691 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	2,5346 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	2,4837 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	2,2328 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	2,1549 %	Rating AAA

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Risco do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2030 (BRSTNCNTB3B8)	2,0145 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	1,9890 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	1,9446 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	1,8572 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	1,6747 %	Rating AAA
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2030	1,6400 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	1,6010 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2029 (BRSTNCNTB716)	1,5709 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	1,4104 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2050 (BRSTNCNTB3D4)	1,2571 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2035 (BRSTNCNTB007)	1,2047 %	Rating AAA
NTN-F - Venc.: 01/01/2025 (BRSTNCNTF170)	1,0596 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/07/2026 (BRSTNCLTN848)	0,8454 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2045 (BRSTNCNTB0A6)	0,8324 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/01/2026 (BRSTNCLTN7U7)	0,8150 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/07/2027 (BRSTNCLTN871)	0,8143 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2055 (BRSTNCNTB4Q4)	0,7544 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2040 (BRSTNCNTB3C6)	0,6844 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/04/2025 (BRSTNCLTN830)	0,6742 %	Rating AAA
NTN-F - Venc.: 01/01/2027 (BRSTNCNTF1P8)	0,6594 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/01/2025 (BRSTNCLTN7N2)	0,6315 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/07/2025 (BRSTNCLTN7Z6)	0,5548 %	Rating AAA
NTN-F - Venc.: 01/01/2029 (BRSTNCNTF1Q6)	0,4533 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/01/2030 (BRSTNCLTN8A7)	0,4499 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/10/2025 (BRSTNCLTN863)	0,4443 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2032 (BRSTNCNTB674)	0,4350 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2060 (BRSTNCNTB690)	0,3696 %	Rating AAA
Operações Compromissadas - LFT - Venc: 01/12/2030	0,3280 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2033 (BRSTNCNTB6B1)	0,3117 %	Rating AAA
NTN-F - Venc.: 01/01/2031 (BRSTNCNTF204)	0,2996 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/04/2026 (BRSTNCLTN8B5)	0,2801 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2030 (BRSTNCLF1RR2)	0,2634 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/01/2028 (BRSTNCLTN897)	0,2162 %	Rating AAA
NTN-F - Venc.: 01/01/2033 (BRSTNCNTF212)	0,1746 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/10/2026 (BRSTNCLTN8G4)	0,1088 %	Rating AAA
NTN-F - Venc.: 01/01/2035 (BRSTNCNTF238)	0,1075 %	Rating AAA
Outras Disponibilidades	0,0820 %	Outros
LTN - Venc.: 01/07/2028 (BRSTNCLTN8F6)	0,0403 %	Rating AAA
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2026	0,0088 %	Rating AAA
Outros Valores a receber	0,0030 %	Outros
Valores a pagar / Taxa Selic	0,0002 %	Outros
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,0001 %	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ28	0,0001 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN25	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTJ25	0,0000 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Auditoria	0,0000 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF25	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN27	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ26	0,0000 %	Risco de mercado

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Risco do Ativo
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ28	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTK25	0,0000 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,0000 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTV25	0,0000 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-0,0001 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTV26	-0,0002 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Taxa Cetip	-0,0002 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	-0,0002 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTJ26	-0,0002 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	-0,0005 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN28	-0,0005 %	Risco de mercado
Outros Valores a pagar	-0,0006 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF35	-0,0006 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTK27	-0,0006 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-0,0007 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN27	-0,0007 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF28	-0,0009 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN26	-0,0011 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF30	-0,0012 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	-0,0013 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF33	-0,0014 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF29	-0,0024 %	Risco de mercado



7.5 CARTEIRA DO PLANO MILITAR

Tipo de Ativo	Identificação do Ativo		Quantidade	Valor Total Atual	Valor Atual da Cota	Valor PL do Fundo	% Rent Mês
7, I, b	35.292.588/0001-89	BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	13.592.127,7565240003	19.804.579,26	1,4570624714	5.307.578.902,09	0,17
7, I, b	54.602.092/0001-09	BB Previdenciário Títulos Públicos 2026	14.431.835,2142443936	14.981.816,42	1,0381088890	3.989.816.161,41	0,10
7, I, b	46.134.096/0001-81	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	6.219.438,6831194367	7.442.187,28	1,1966011178	1.250.733.842,54	-0,46
7, I, b	46.134.117/0001-69	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	6.493.942,3537242748	7.430.922,09	1,1442851946	908.894.188,33	-1,65
7, I, b	13.322.205/0001-35	BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	4.575.925,5913340002	17.938.523,94	3,9201957248	4.598.383.674,88	-0,15
7, I, b	11.046.645/0001-81	BB Referenciado DI Títulos Públicos	94.897.711,3893914670	354.836.306,37	3,7391450350	29.925.966.987,52	0,89
Subtotal - Art (7, I, b)				422.434.335,36			
8, I	10.418.335/0001-88	BB FIA Governança	234.484,9165330000	723.377,75	3,0849649551	573.702.274,63	-4,26
8, I	73.899.759/0001-21	BB FIC FIA Ibovespa	9.195,1248830000	352.860,43	38,3747294887	183.409.917,62	-4,23
Subtotal - Art (8, I)				1.076.238,18			
Total Contas Correntes				0,00			
Total Ativos				423.510.573,54			
Total Geral				423.510.573,54			

7.6 Análise dos Fundos de Investimentos da Carteira do Plano Militar

Com base nas lâminas analisadas e nos parâmetros definidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, artigos 7º e 8º, e pelo Manual do Pró-Gestão RPPS – versão 3.6, seguem as observações técnicas sobre os fundos que compõem a carteira do Plano Militar do IPER em 31/12/2024.

a) Fundo com Predominância de Títulos Públicos Federais (Art. 7º, I, "b")

Conforme a lâmina "7 I B", o fundo apresenta:

- 57,97% da carteira em títulos públicos federais (NTN-Bs, LFTs, LTNs);
- 41,87% em operações compromissadas, com lastro em LFTs e NTN-Bs (rating AAA);
- Elevado percentual de ativos com rating AAA (99,84%);
- Indexadores predominantes: Selic (87,35%), IPCA (11,59%) e pequena exposição prefixada (0,90%).

Conclusão: Fundo enquadrado no art. 7º, I, "b", da Resolução CMN nº 4.963/2021. A carteira revela alta segurança e liquidez. Recomenda-se manutenção da posição, com eventual ajuste do duration médio visando otimização da proteção inflacionária.

b) Fundo de Ações (Art. 8º, I)

De acordo com a lâmina "8 I", o fundo apresenta:

- 95,53% da carteira alocada em ações, distribuídas entre os principais setores da economia (petróleo, bancos, mineração, energia, comércio, papel e celulose);
- Participações relevantes em ativos líquidos como Vale (11,09%), Petrobras (13,55% combinadas), Itaú, Weg, Eletrobras, Sabesp, Bradesco, entre outros;
- Risco de mercado elevado (94,99%), típico de fundos de renda variável;
- Baixa participação em títulos públicos (1,96%) e outros ativos (2,49%).

Fundo enquadrado no art. 8º, I, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Apesar da concentração em ações, o portfólio mostra boa diversificação setorial e qualitativa. Reforça-se a necessidade de acompanhamento sistemático da volatilidade e do cenário macroeconômico, sobretudo em anos eleitorais ou de tensão fiscal.

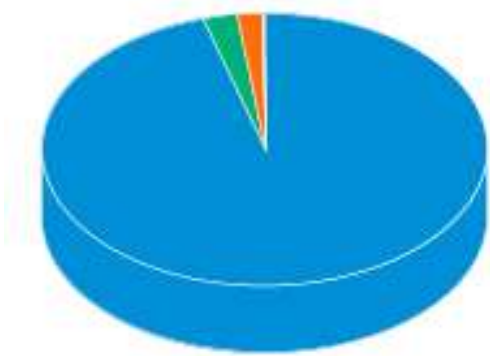
Recomendações adicionais para o Plano Militar:

- Avaliar exposições setoriais para identificar concentrações excessivas;
- Reforçar posições em ativos com correlação negativa com ações para balanceamento da carteira;
- Atualizar os parâmetros de alocação conforme revisão da política de investimentos.



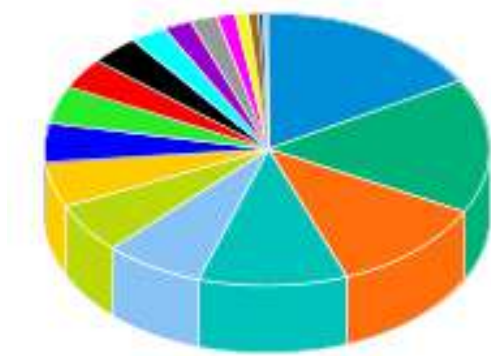
PLANO MILITAR – 8 I
PLANO MILITAR – 7 I B

Tipo do Ativo



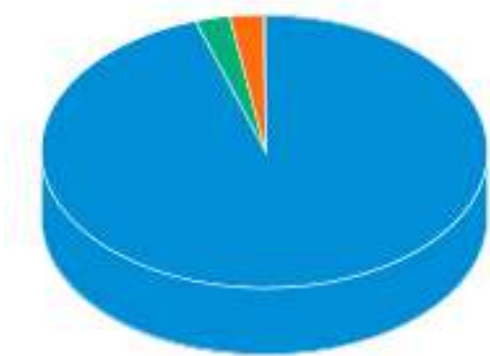
Ações	95,53 %
Valores a pagar/receber	2,49 %
Operação compromissada	1,96 %
Outros	0,02 %
Derivativos	0,00 %

Setor do Ativo



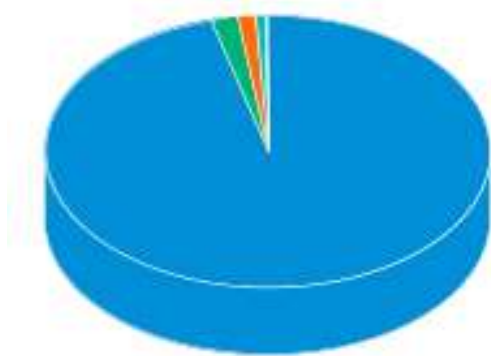
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	16,64 %
Bancos	16,02 %
Mineração	11,60 %
Energia	10,75 %
Outros	7,17 %
Indústria Mecânica	5,96 %
Investimentos	5,21 %
Comércio	4,78 %
Não Classificado	4,36 %
Transporte	3,68 %
Alimentos	3,46 %
Papel e Celulose	2,77 %
Seguradoras	2,06 %
Governo Federal	1,96 %
Construtoras	1,30 %
Telecomunicações	0,91 %
Tecnologia da Informação	0,69 %
Têxtil	0,42 %
Brinquedos	0,17 %
Lançamentos positivos menores que 0,17%	0,08 %

Risco do Ativo



Risco de mercado	94,99 %
Rating AAA	2,51 %
Outros	2,50 %

Classe do Ativo



Ações	95,87 %
Selic	1,96 %
Outros	1,42 %
Sem indexador	0,75 %
CDI	0,01 %
Inflação	0,00 %

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
VALE ON N1 - VALE3	11,0966 %	Ações
PETROBRAS PN - PETR4	7,6381 %	Ações
PETROBRAS ON - PETR3	5,9136 %	Ações
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	5,2417 %	Ações
WEG ON NM - WEGE3	3,6195 %	Ações
BRASIL ON NM - BBAS3	3,2874 %	Ações
ELETRORAS ON N1 - ELET3	3,1329 %	Ações
BRADESCO PN N1 - BBDC4	2,8764 %	Ações
SABESP ON NM - SBSP3	2,8059 %	Ações
B3 ON NM - B3SA3	2,7484 %	Ações
ITAUSA PN N1 - ITSA4	2,4904 %	Ações
EMBRAER ON NM - EMBR3	2,0868 %	Ações
JBS ON NM - JBSS3	2,0495 %	Ações
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	1,9847 %	Operação compromissada
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	1,9196 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITUB4	1,6280 %	Ações
BTGP BANCO UNT - BPAC11	1,5964 %	Ações
PETRORIO ON NM - PRIO3	1,5849 %	Ações
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	1,5067 %	Ações
LOCALIZA ON NM - RENT3	1,4011 %	Ações
REDE D OR ON NM - RDOR3	1,3906 %	Ações
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	1,2226 %	Ações
VIBRA ON NM - VBBR3	0,9471 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RADL3	0,9332 %	Ações
ENEVA ON NM - ENEV3	0,8767 %	Ações
KLABIN S.A. UNT N2 - KLBN11	0,8752 %	Ações
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	0,8425 %	Ações
BRADESCO ON N1 - BBDC3	0,7412 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRFS3	0,6867 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIG4	0,6752 %	Ações
GERDAU PN N1 - GGBR4	0,6601 %	Ações
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	0,6235 %	Ações
TIM ON NM - TIMS3	0,6094 %	Ações
COPEL PNB N1 - CPLE6	0,6017 %	Ações
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	0,5945 %	Ações
Outros Valores a receber	0,5730 %	Valores a pagar/receber
ENERGISA UNT N2 - ENGI11	0,5521 %	Ações
SANTOS BRP ON NM - STBP3	0,5496 %	Ações
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	0,5206 %	Ações
ISA ENERGIA PN N1 - ISAE4	0,5054 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ABEV3	0,5011 %	Ações
GRUPO NATURAON NM - NTCO3	0,4986 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GGBR4	0,4972 %	Ações
ALLOS ON NM - ALOS3	0,4921 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAIL3	0,4773 %	Ações
ELETRORAS PNB N1 - ELET6	0,4528 %	Ações
ITAUUNIBANCO ON N1 - ITUB3	0,4237 %	Ações
TOTVS ON NM - TOTS3	0,3941 %	Ações

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	0,3659 %	Ações
MULTIPLAN ON N2 - MULT3	0,3529 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CCRO3	0,3498 %	Ações
ASSAI ON NM - ASAI3	0,3404 %	Ações
CAIXA SEGURION NM - CXSE3	0,3400 %	Ações
CEMIG PN N1 - CMIG4	0,3317 %	Ações
AMBEV S.A. ON - ABEV3	0,3308 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HAPV3	0,3270 %	Ações
BRF SA ON NM - BRFS3	0,3209 %	Ações
COSAN ON NM - CSAN3	0,3141 %	Ações
TELEF BRASIL ON - VIVT3	0,3069 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPFE3	0,2878 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TOTS3	0,2786 %	Ações
Outras Disponibilidades	0,2681 %	Valores a pagar/receber
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	0,2668 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAV3	0,2606 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TAEE11	0,2492 %	Ações
PORTO SEGURO ON NM - PSSA3	0,2479 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital	0,2449 %	Valores a pagar/receber
CEMIG ON N1 - CMIG3	0,2271 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EGIE3	0,2269 %	Ações
MARFRIG ON NM - MRFG3	0,2195 %	Ações
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	0,2136 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital Banco Bradesco	0,2013 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIN3	0,1874 %	Ações
PETRORECSA ON NM - RECV3	0,1849 %	Ações
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	0,1843 %	Ações
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	0,1842 %	Ações
FLEURY ON NM - FLRY3	0,1817 %	Ações
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	0,1703 %	Ações
TAESA UNT N2 - TAEE11	0,1696 %	Ações
GPS ON NM - GGPS3	0,1641 %	Ações
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	0,1611 %	Ações
HAPVIDA ON NM - HAPV3	0,1606 %	Ações
DIRECIONAL ON NM - DIRR3	0,1549 %	Ações
CCR SA ON NM - CCRO3	0,1534 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSAN3	0,1532 %	Ações
CURY S.A. ON NM - CURY3	0,1458 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPLE6	0,1431 %	Ações
Recibo de Subscrição - ALUP	0,1383 %	Ações
Valores a receber / Dividendos - PETROBRAS PN - PETR4	0,1358 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - NTCO3	0,1352 %	Ações
BRADSPAR PN N1 - BRAP4	0,1335 %	Ações
Recibo de Subscrição - BMBR	0,1305 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AZZA3	0,1287 %	Ações
YDUQS PART ON NM - YDUQ3	0,1267 %	Ações
COGNA ON ON NM - COGN3	0,1250 %	Ações
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	0,1227 %	Ações

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IGTI11	0,1213 %	Ações
MINERVA ON NM - BEEF3	0,1194 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMFT3	0,1186 %	Ações
AZZAS 2154 ON NM - AZZA3	0,1162 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMT03	0,1152 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SLCE3	0,1131 %	Ações
BRAVA ON NM - BRAV3	0,1092 %	Ações
NEOENERGIA ON ATZ NM - NEOE3	0,1061 %	Ações
VAMOS ON NM - VAMO3	0,1045 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital Próprio - VALE ON N1 - VALE3	0,1042 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Juros sobre Capital CMIG4	0,1041 %	Valores a pagar/receber
IRBBRASIL RE ON NM - IRBR3	0,0984 %	Ações
COPASA ON NM - CSMG3	0,0983 %	Ações
Valores a receber / Dividendos - PETROBRAS ON - PETR3	0,0972 %	Valores a pagar/receber
SID NACIONAL ON - CSNA3	0,0960 %	Ações
CSNMINERACAOON N2 - CMIN3	0,0956 %	Ações
MRV ON NM - MRVE3	0,0953 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CXSE3	0,0948 %	Ações
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	0,0938 %	Ações
VULCABRAS ON - VULC3	0,0915 %	Ações
CARREFOUR BR ON NM - CRFB3	0,0879 %	Ações
Valores a receber / Dividendos Eletrobrás	0,0781 %	Valores a pagar/receber
RANDON PART PN N1 - RAPT4	0,0754 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IRBR3	0,0746 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAIZ4	0,0744 %	Ações
LOG COM PROPON NM - LOGG3	0,0744 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GMAT3	0,0742 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAP4	0,0733 %	Ações
GRENDENE ON NM - GRND3	0,0702 %	Ações
EZTEC ON NM - EZTC3	0,0684 %	Ações
Recibo de Subscrição - MLFT	0,0646 %	Ações
SERENA ON NM - SRNA3	0,0609 %	Ações
SLC AGRICOLA ON NM - SLCE3	0,0584 %	Ações
DEXCO ON NM - DXCO3	0,0584 %	Ações
AZUL PN N2 - AZUL4	0,0571 %	Ações
Valores a receber / Direitos JBSS3	0,0568 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ASAI3	0,0554 %	Ações
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	0,0539 %	Ações
SMART FIT ON M2 - SMFT3	0,0535 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CYRE3	0,0511 %	Ações
AUREN ON NM - AURE3	0,0508 %	Ações
TENDA ON - TEND3	0,0488 %	Ações
RAIZEN PN N2 - RAIZ4	0,0486 %	Ações
SAO MARTINHO ON NM - SMT03	0,0486 %	Ações
M.DIASBRANCO ON NM - MDIA3	0,0465 %	Ações
FERBASA PN N1 - FESA4	0,0459 %	Ações
INTELBRAS ON NM - INTB3	0,0454 %	Ações

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
USIMINAS PNA N1 - USIM5	0,0442 %	Ações
LAVVI ON NM - LAVV3	0,0428 %	Ações
CBA ON NM - CBAV3	0,0412 %	Ações
ANIMA ON NM - ANIM3	0,0391 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TUPY3	0,0386 %	Ações
EVEN ON NM - EVEN3	0,0361 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RECV3	0,0352 %	Ações
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	0,0348 %	Ações
BANCO PAN PN N1 - BPAN4	0,0333 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CRFB3	0,0331 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AURE3	0,0318 %	Ações
GRUPO MATEUSON NM - GMAT3	0,0290 %	Ações
Valores a receber / Direitos Ambev	0,0290 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBDC3	0,0269 %	Ações
BRASKEM PNA N1 - BRKM5	0,0264 %	Ações
BTG PACTUAL UNT - BBTG11	0,0252 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRKM5	0,0231 %	Ações
LOCAWEB ON NM - LWSA3	0,0222 %	Ações
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	0,0212 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETR3	0,0205 %	Ações
PETZ ON NM - PETZ3	0,0196 %	Ações
ALPARGATAS PN N1 - ALPA4	0,0171 %	Ações
TUPY ON NM - TUPY3	0,0165 %	Ações
Valores a receber / Dividendos Tractebel	0,0156 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EQTL3	0,0154 %	Ações
P.ACUCAR-CBD ON N1 - PCAR3	0,0151 %	Ações
ONCOCLINICASON NM - ONCO3	0,0125 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital CMIG3	0,0120 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MGLU3	0,0105 %	Ações
TRISUL ON NM - TRIS3	0,0105 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSNA3	0,0092 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital Lojas Renner	0,0086 %	Valores a pagar/receber
AUTOMOB ON NM - AMOB3	0,0085 %	Ações
Valores a receber / Direitos Klabin	0,0079 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SBSP3	0,0076 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital Porto Seguro	0,0067 %	Valores a pagar/receber
Ações / Tipo Ativo: Ação ordinária / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: ALLOS ON / NM_EMIT: ALLOS S.A. / NR_PF_PJ_EMIT: 05878397000132 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0066 %	Outros
SANTANDER BR UNT N2 - SANB11	0,0064 %	Ações
ORIZON ON NM - ORVR3	0,0062 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - FLRY3	0,0054 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MULT3	0,0049 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBDC4	0,0043 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TIMS3	0,0042 %	Ações
Ações / Tipo Ativo: Ação preferencial / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: ISA ENERGIA PN N1 / NM_EMIT: ISA ENERGIA BRASIL S.A. / NR_PF_PJ_EMIT: 02998611000104 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0039 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SRNA3	0,0035 %	Ações
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	0,0034 %	Valores a

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

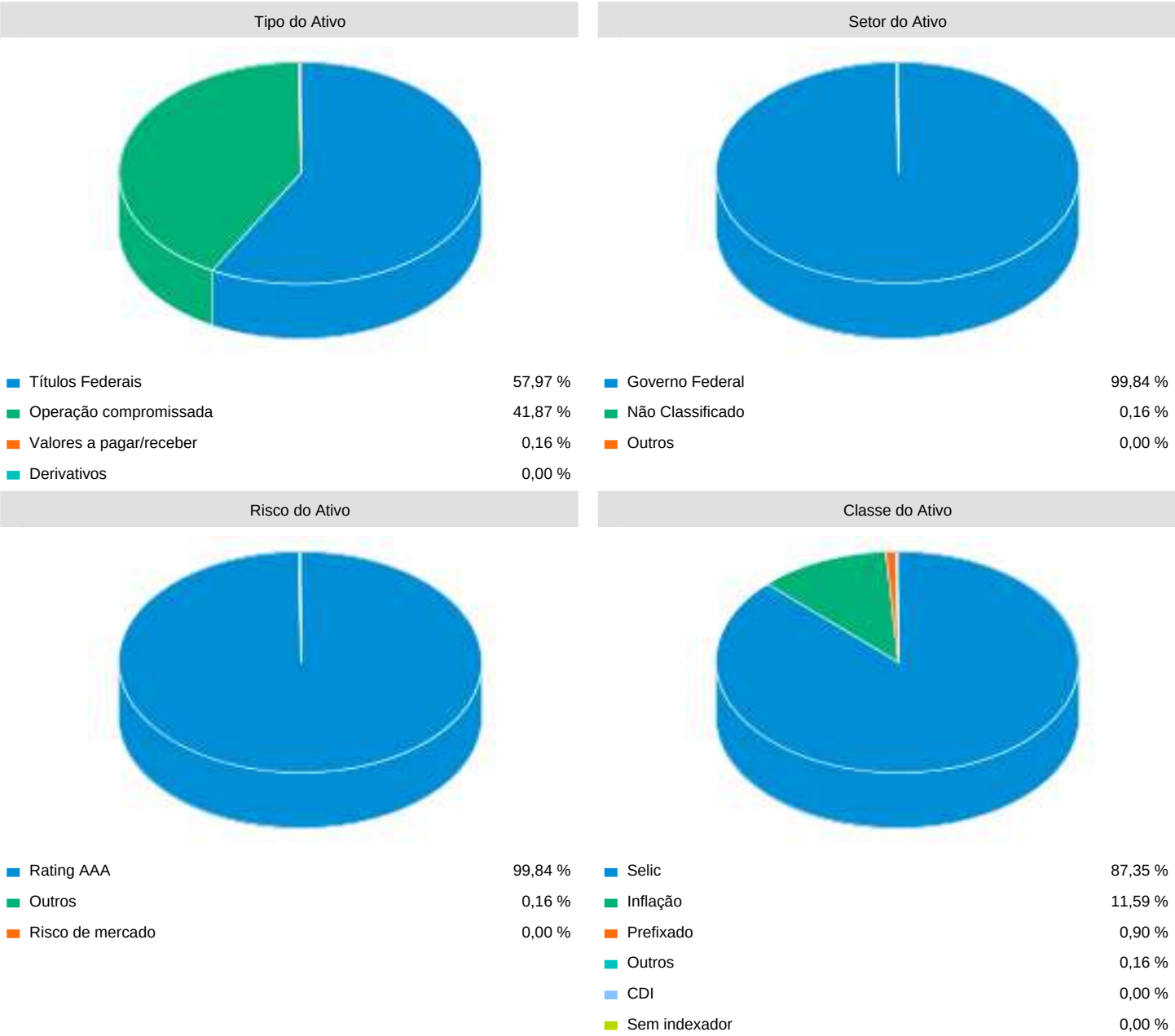
Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
		pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRFG3	0,0032 %	Ações
Valores a receber / Dividendos CMIG3	0,0031 %	Valores a pagar/receber
Mercado Futuro - Posições compradas - INDFUTG25	0,0031 %	Derivativos
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VBBR3	0,0029 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ISAE4	0,0028 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - UGPA3	0,0027 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VALE3	0,0024 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EMBR3	0,0023 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - WEGE3	0,0023 %	Ações
Valores a receber / Juros sobre Capital PETR4	0,0021 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: PETROBRAS PN DIVIDEND / NM_EMIS: PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS / NR_PJ_PJ_EMIS: 33000167000101 / TP_PJ_PJ_EMIS: PJ /	0,0021 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ELET3	0,0020 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - YDUQ3	0,0020 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HYPE3	0,0019 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - COGN3	0,0017 %	Ações
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: VALE ON JSCP / NM_EMIS: VALE SA / NR_PJ_PJ_EMIS: 33592510000154 / TP_PJ_PJ_EMIS: PJ /	0,0016 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETR4	0,0013 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVA3	0,0012 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBAS3	0,0012 %	Ações
Valores a pagar / Juros sobre Capital	0,0012 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Juros sobre Capital PETR3	0,0012 %	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: PETROBRAS ON DIVIDEND / NM_EMIS: PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS / NR_PJ_PJ_EMIS: 33000167000101 / TP_PJ_PJ_EMIS: PJ /	0,0012 %	Outros
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 15/05/2055	0,0011 %	Operação compromissada
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRVE3	0,0010 %	Ações
Ações / Tipo Ativo: Ação ordinária / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: PETRORECSA ON / NM_EMIS: PETRORECONCAVO S.A / NR_PJ_PJ_EMIS: 03342704000130 / TP_PJ_PJ_EMIS: PJ /	0,0010 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - B3SA3	0,0009 %	Ações
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários / Tipo Ativo: Certificado de depósito de ações / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: IGUATEMI S.A UNIT / NM_EMIS: IGUATEMI S.A. / NR_PJ_PJ_EMIS: 60543816000193 / TP_PJ_PJ_EMIS: PJ /	0,0008 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETZ3	0,0006 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AZUL4	0,0006 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ELET6	0,0006 %	Ações
Valores a receber / Direitos Contax	0,0005 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PRIO3	0,0005 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EZTC3	0,0005 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VAMO3	0,0005 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PCAR3	0,0005 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BPAC11	0,0004 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBSE3	0,0004 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CVCB3	0,0004 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LWSA3	0,0004 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SUZB3	0,0003 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BEEF3	0,0003 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ENEV3	0,0003 %	Ações

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RENT3	0,0003 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RDOR3	0,0003 %	Ações
Direito de Subscrição - SMFT	0,0003 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JBSS3	0,0003 %	Ações
Valores a receber / Direitos Eucatex	0,0002 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ENGI11	0,0002 %	Ações
Valores a pagar / Auditoria	0,0002 %	Valores a pagar/receber
INDS ROMI ON NM - ROMI3	0,0001 %	Ações
IGUATEMI S.AUNT N1 - IGTI11	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVT3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALOS3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LREN3	0,0001 %	Ações
Ações / Tipo Ativo: Ação ordinária / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: AUTOMOB ON NM / NM_EMIT: AUTOMOB PARTICIPA_ES S.A. / NR_PF_PJ_EMIT: 35654688000108 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	0,0001 %	Outros
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - STBP3	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GOAU4	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - KLBN11	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SANB11	0,0001 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AMOB3	0,0000 %	Ações
Valores a pagar / Taxa Selic	0,0000 %	Valores a pagar/receber
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITSA4	0,0000 %	Ações
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - USIM5	0,0000 %	Ações
Mercado Futuro - Posições compradas - WINFUTG25	0,0000 %	Derivativos
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALPA4	0,0000 %	Ações
Mercado Futuro - Posições compradas - INDFUTZ24	0,0000 %	Derivativos
Direito de Subscrição - GMAT	0,0000 %	Ações
Valores a pagar / Controladoria	-0,0003 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Emolumento Tomada	-0,0004 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-0,0008 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / IR	-0,0019 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Cetip	-0,0023 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	-0,0031 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Administração	-0,0112 %	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Cotas a resgatar	-0,1809 %	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-0,3578 %	Valores a pagar/receber



Nome do Ativo	Participação do Ativo	Risco do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	41,5866 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	5,9962 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	5,6499 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	4,8844 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	4,4940 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	4,0385 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	3,7471 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	3,6916 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2027 (BRSTNCNTB682)	3,6672 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	3,4738 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	3,3233 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	3,1928 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	3,0105 %	Rating AAA

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL).

Fonte: Quantum

Nome do Ativo	Participação do Ativo	Risco do Ativo
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	2,7025 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	2,5613 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2030 (BRSTNCNTB3B8)	1,7575 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/07/2026 (BRSTNCLTN848)	0,5316 %	Rating AAA
LFT - Venc.: 01/09/2030 (BRSTNCLF1RR2)	0,5301 %	Rating AAA
LTN - Venc.: 01/04/2026 (BRSTNCLTN8B5)	0,3679 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2032 (BRSTNCNTB674)	0,1799 %	Rating AAA
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	0,1662 %	Rating AAA
Outras Disponibilidades	0,1575 %	Outros
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	0,1172 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2050 (BRSTNCNTB3D4)	0,1005 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	0,0389 %	Rating AAA
NTN-B - Venc.: 15/05/2025 (BRSTNCNTB633)	0,0331 %	Rating AAA
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN26	0,0005 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Taxa Selic	0,0002 %	Outros
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,0002 %	Outros
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 15/08/2028	0,0002 %	Rating AAA
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTJ26	0,0001 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,0001 %	Outros
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,0000 %	Outros
LFT - Venc.: 01/09/2026	0,0000 %	Rating AAA
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN25	0,0000 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Auditoria	0,0000 %	Outros
Outros Valores a receber	0,0000 %	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTK25	0,0000 %	Risco de mercado
Outros Valores a pagar	0,0000 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF25	0,0000 %	Risco de mercado
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	0,0000 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ28	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTK29	0,0000 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTK25	0,0000 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Controladoria	0,0000 %	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ26	-0,0001 %	Risco de mercado
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTK27	-0,0003 %	Risco de mercado
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-0,0008 %	Outros

7.7 Fundos Problemáticos

Com base nas diligências realizadas e na documentação analisada, apresentam-se abaixo os fundos que, por sua complexidade contábil, inadimplência de ativos ou envolvimento em litígios judiciais e processos de recuperação, foram classificados como fundos problemáticos e requerem atenção especial da governança do RPPS.

a) Ático FIP Geração de Energia (CNPJ: 11.490.580/0001-69)

O fundo encontra-se em processo de liquidação organizada, com patrimônio líquido negativo de R\$ 21,8 milhões. As demonstrações financeiras apontam resultado negativo de R\$ 13,2 milhões em 2024, reflexo da desvalorização de suas participações societárias (Stig Energia e Green Oil).

Destacam-se:

- Incerteza relevante sobre a continuidade operacional, conforme relatório da Audipec;
- Ausência de liquidez, com ativos ilíquidos e sem perspectiva de reversão;
- Vedação legal a novos aportes por entes públicos, dificultando quitação de obrigações;
- Passivos relevantes com administradora, gestora e provisões judiciais.

Situação crítica e irreversível. Recomenda-se baixa contábil do ativo, registro de provisão integral e acompanhamento jurídico das ações remanescentes.

b) Intrader Recuperação Brasil (CNPJ: 11.902.276/0001-81)

O fundo apresenta composição fortemente concentrada em ativos judicializados ou com inadimplência irreversível, incluindo:

- CCI Stiebler, CDB BVA e Letras Financeiras provisionadas em 100%;
- Bloqueios judiciais em processos com elevada incerteza (Banco Pan, Jarú Previ);
- Rentabilidade negativa acumulada em 2024, superior a 10%;
- Ações judiciais com desfecho ainda imprevisível e sem liquidez imediata.

Risco elevado e crescente. Recomendado suspender novos aportes, classificar como ativo em recuperação e acompanhar judicialmente cada processo até eventual amortização parcial.

c) BBIF Master FIDC Longo Prazo (CNPJ: 11.003.181/0001-26)

O fundo apresenta recuperações parciais de valores por meio de vendas judiciais e acordos extrajudiciais, mas segue com grande parte da carteira comprometida:

- Principais devedores: Miami Center (R\$ 138 mi), SPE Reserva Libertad, SPE Cesto, Plenitude Incorporações;

- A maioria dos ativos apresenta garantias com valores depreciados ou litigiosidade alta;
- Estão em curso ações judiciais para indenização ou execução, com estimativa mínima de 12 a 24 meses para desfecho.

Fundo com expectativa de recuperação parcial. Sugere-se manutenção sob monitoramento, revisão da marcação a mercado dos ativos e provisionamento prudencial para perdas.

8. AÇÕES CORRETIVAS E RECOMENDAÇÕES

- Identificação de desvios ou riscos latentes
- Ações sugeridas: comunicação com gestor, realocação, revisão de benchmark, etc.
- Encaminhamentos ao Comitê de Investimentos

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base na análise das três carteiras administradas pelo IPER (Financeiro, Previdenciário e Militar), constata-se que os recursos do instituto estão majoritariamente alocados em fundos de renda fixa com predominância de títulos públicos federais, apresentando baixo risco de crédito e alta liquidez.

As exposições a renda variável e ativos estruturados foram pontualmente avaliadas e, nos casos de maior risco (como o FIP Geração de Energia, FIDC Intrader e o BBIF Master FIDC), foram realizadas diligências intensivas. Tais fundos foram tratados de forma destacada na Seção 8.7 - Fundos Problemáticos, sendo identificadas fragilidades severas de natureza contábil, jurídica e econômica. Para esses casos, as recomendações incluem: suspensão de novos aportes, reclassificação contábil e acompanhamento jurídico especializado.

A metodologia de diligência aplicada atendeu integralmente aos parâmetros exigidos pelo Manual do Pró-Gestão RPPS (versão 3.6), com ênfase nas verificações de regularidade dos ativos, análises por rating, conformidade com os artigos da Resolução CMN nº 4.963/2021 e avaliação qualitativa das gestoras envolvidas.

O relatório reafirma o compromisso do IPER com a boa governança e com a gestão prudente de seus investimentos, garantindo segurança e previsibilidade aos segurados do regime próprio. Reforça-se a importância da diligência ativa e do monitoramento constante como instrumentos de proteção previdenciária.

Com base na análise das três carteiras administradas pelo IPER (Financeiro, Previdenciário e Militar), constata-se que os recursos do instituto estão majoritariamente alocados em fundos de renda fixa com predominância de títulos públicos federais, apresentando baixo risco de crédito e alta liquidez. As exposições a renda variável e ativos estruturados foram pontualmente avaliadas e, nos casos de maior risco (como o FIP Geração de Energia e o FIDC Intrader), recomenda-se reforço no monitoramento e reavaliação estratégica.

A metodologia de diligência aplicada atendeu integralmente aos parâmetros exigidos pelo Manual do Pró-Gestão RPPS (versão 3.6), com ênfase nas verificações de regularidade dos ativos, análises por rating, conformidade com os artigos da Resolução CMN nº 4.963/2021 e avaliação qualitativa das gestoras envolvidas.

O relatório reafirma o compromisso do IPER com a boa governança e com a gestão prudente de seus investimentos, garantindo segurança e previsibilidade aos segurados do regime próprio.

O presente Relatório reflete o compromisso institucional do IPER com as melhores práticas de gestão, controle e transparência na alocação dos recursos previdenciários. A continuidade do monitoramento e o aprimoramento constante das diligências são fundamentais para a segurança do plano previdenciário e a proteção dos segurados.

10. GLOSSÁRIO TÉCNICO

Benchmark: Índice de referência utilizado para comparar a performance de um investimento, como o CDI, IPCA ou Ibovespa.

Crédito Privado: Ativos de renda fixa emitidos por instituições privadas, como debêntures, CDBs e letras financeiras.

Duration: Indicador que mede a sensibilidade de um título de renda fixa às variações nas taxas de juros. Quanto maior a duration, maior a exposição ao risco de mercado.
FIDC (Fundo de Investimento em Direitos Creditórios): Fundo que investe em direitos creditórios, como recebíveis comerciais ou financeiros.

FIP (Fundo de Investimento em Participações): Fundo que investe em empresas, por meio da aquisição de participação societária.

Governança Corporativa: Conjunto de práticas e regras que visam garantir a transparência, a equidade e a responsabilidade das empresas perante seus investidores.

Liquidez: Capacidade de um ativo ser convertido em dinheiro rapidamente e sem perda significativa de valor.

Rating: Nota atribuída por agências classificadoras que indica o grau de risco de crédito de um ativo ou emissor.

Rentabilidade: Retorno financeiro obtido por um investimento em determinado período.

Risco de Crédito: Risco de inadimplência do emissor de um título ou de um ativo financeiro.

Risco de Mercado: Possibilidade de perda em função da oscilação de preços, taxas de juros ou outros fatores econômicos.

Risco Operacional: Risco de perdas decorrentes de falhas em processos internos, pessoas ou sistemas.

Risco Jurídico: Riscos associados a decisões judiciais, contratos ou passivos legais.

Tracking Error: Medida da divergência entre o retorno do fundo e seu índice de referência (benchmark).

11. ANEXOS

- Formulários de diligência preenchidos
- Cópias de certidões, prints e relatórios CVM/Bacen
- Comunicados e atas de comitê
- Comparativos de rentabilidade e risco
- Glossário técnico

Documento elaborado pela Consultoria Valor In Melius, responsável técnico Flávio Rodrigues de Castro, devidamente certificado junto à CVM, em atendimento aos Critérios de Governança do Pró-Gestão RPPS.



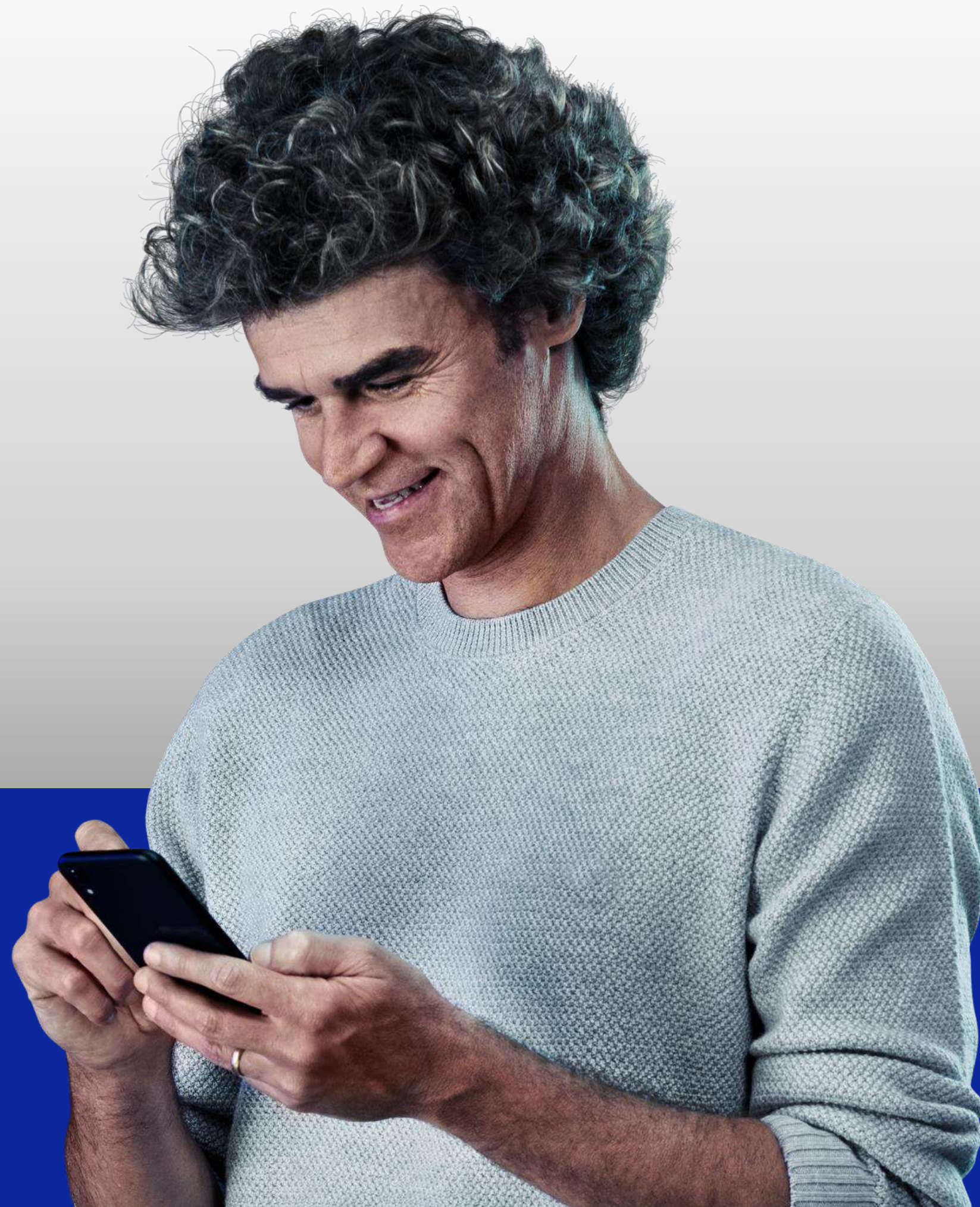
ANEXOS



BBIF MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS LONGO PRAZO

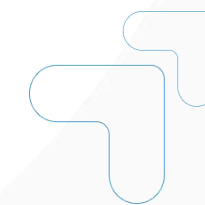
Relatório de Gestão

Dezembro | 2024





Sumário



Visão Geral

Valores Recuperados

Ativos em Recuperação

Contatos do Time

CONFIDENCIAL



Visão Geral

VISÃO GERAL

BBIF MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS LONGO PRAZO

CNPJ 11.003.181/0001-26

Gestora

Plural Gestão de Recursos Ltda.

Administradora

Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A.

Cotistas

13

Ativos em Recuperação

ATIVOS EM RECUPERAÇÃO

Devedor	Valores Recuperados até 31/12/2024
SPE Cesto Incorporadora S/A	Não se aplica
Miami Center Participações S.A	R\$ 138.468.687,61
SPE Reserva Libertad Empreendimentos Imobiliários Ltda.	R\$ 96.640.164,15
Pour La Vie Eco Sociedade Incorporadora Ltda.	R\$ 622.370.542,70
Plenitude Incorporação Ltda.	R\$ 29.000.000,00
SPE Residencial Villa Real Ltda.	R\$ 50.498.556,23
Vale do Santa Rita Incorporadora SPE Ltda.	R\$ 79.858.641,55



SPE Cesto Incorporadora S.A.
CNPJ 04.608.598/0001-57

SPE Cesto Incorporadora S.A.

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

TÍTULO	Cédula de Crédito Imobiliário nº 002/2013
DATA DE EMISSÃO	24/05/2013
DATA DE VENCIMENTO	24/05/2021
ENCARGOS FINANCEIROS	IPCA + 9,5% a.a.
VALOR DO TÍTULO	R\$ 35.507.476,87
AVAL	Não há
GARANTIA IMOBILIÁRIA	(1) Hipoteca do imóvel registrado sob a matrícula nº 104.030 do 5º Registro Geral de Imóveis de Belo Horizonte/MG.
OUTRAS GARANTIAS	(1) Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes de contas vinculadas; e (2) Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes da exploração comercial das unidades não contempladas pela dação.
PROCESSOS JUDICIAIS	5053820-65.2022.8.13.0024 e 5140816-03.2021.8.13.0024
ASSESSOR JURÍDICO	Junqueira de Carvalho e Murgel Advogados Associados e Vieira Rezende Advogados
STATUS ATUAL	O Juízo da ação indenizatória movida pelo Fundo e demais credores considerou que há conexão com a ação movida pela Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social – REFER. Aguarda-se a juntada do Aviso de Recebimento de citação do Fundo.

SPE Cesto Incorporadora S.A.

HISTÓRICO DO ATIVO

A empresa SPE Cesto Incorporadora S.A. “(SPE Cesto)” foi fundada em 08/08/2001 na cidade de Belo Horizonte, no estado de Minas Gerais. Sua principal atividade econômica é incorporação de empreendimentos imobiliários.

Em 24/05/2013, foram emitidas 6 Cédulas de Crédito Imobiliário (“CCIs”), no valor total de R\$ 103.700.000,00, e o Fundo é titular da CCI 002/2013, no valor de R\$ 35.507.476,87. O crédito foi tomado pela SPE Cesto para viabilizar a construção e o desenvolvimento do empreendimento imobiliário originalmente denominado “Boulevard Plaza”, e depois conhecido como “Golden Tulip Hotel”, localizado em Belo Horizonte. O projeto do empreendimento possui 410 unidades habitacionais, com áreas sociais que contam com 2 restaurantes, 2 bares, uma área de eventos, um spa, um Fitness Center, uma piscina e um heliporto. As obras não foram finalizadas.

A devedora é a Eukaryota Participações S/A e o sócio da devedora é o Milo Investimentos S/A, cujos representantes são Daniel Bueno Vorcaro e Natalia Bueno Ribeiro Vorcaro. O estruturador e credor original é a Domus Companhia Hipotecária e o agente fiduciário a MPW Assessoria e Consultoria.

As CCIs foram adquiridas pela Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social – REFER (CNPJ 30.277.685/001-89), Fundo de Investimento Multimercado Aconcágua (CNPJ 05.170.426/0001-07), Fundo de Investimento Multimercado Credit CP (CNPJ 04.822.739/001-30) e Eletra Industrial Ltda. (CNPJ 04.121.069/0001-24), que representam 71,77% da emissão total.

De acordo com as informações recebidas da antiga gestora, em 09/12/2015, foi assinada pela SPE Cesto escritura de dação em pagamento de 56 unidades, prontas e acabadas, pelo valor de avaliação, à época, de R\$ 47.845.683,08, contra um saldo devedor de R\$ 49.307.228,57 em 24/09/2015. Além da dação das unidades, a devedora ficou responsável pelo pagamento de R\$ 1.324.057,93, a título de recolhimento de ITBI.

SPE Cesto Incorporadora S.A.

HISTÓRICO DO ATIVO

Em 2017, de acordo com a antiga gestora, o Fundo recebeu cópia das escrituras registradas e acompanha desde então os trâmites para finalização do empreendimento e comercialização das unidades. A BHG – Brazil Hospitality Group, que gerenciava o empreendimento, renunciou e os proprietários deliberaram pela contratação da Jone Lang LaSalle (“JLL”), consultora imobiliária, para auxílio na gestão do empreendimento.

Na Escritura, a Cesto comprometeu-se a emitir o habite-se no prazo de cinco meses contados do desembolso pelo Fundo de Investimento Imobiliário BR Hotéis (“BR Hotéis”), que por sua vez se comprometeu a antecipar o montante aproximado de R\$ 7.200.000,00, por ele ainda devido relativo a unidades diversas por ele adquiridas. Considerando que o desembolso pelo BR Hotéis ocorreu em 22/12/2017, o prazo para obtenção do habite-se terminou em 22/05/2018.

A Escritura prevê o pagamento de multa por atraso na entrega das unidades, prontas e acabadas, salvo por motivo justificável, correspondente a 1% por mês de atraso ou *pro rata die*, sobre o montante da dívida atualizada pelo IPCA até a data do pagamento da multa.

Como garantia ao cumprimento do pagamento adicional a título de ITBI, a devedora deu em garantia 6 lotes situados em Nova Lima, no Estado de Minas Gerais.

Como garantia ao pagamento das despesas para entrega das unidades, a Cesto cedeu fiduciariamente ao Fundo e demais credores os direitos creditórios decorrentes da exploração comercial de unidades não contempladas pela dação.

SPE Cesto Incorporadora S.A.

ANÁLISE PATRIMONIAL

Garantias Originárias

1. Hipoteca de 39,8% do imóvel registrado sob a matrícula nº 104.030 do 5º Registro Geral de Imóveis de Belo Horizonte/MG, que representam unidades autônomas do empreendimento Golden Tulip Hotel, de propriedade da Cesto Participações. A garantia é compartilhada com os demais credores. A garantia está devidamente registrada, em favor dos atuais credores. Em virtude da dação em pagamento, o fundo não possui mais o ativo da CCI e suas garantias, mas sim as unidades do hotel. Em 2023, a Colliers Technical apresentou laudo de avaliação das unidades do Fundo, que atribuiu o valor de R\$ 20.674.000,00 para venda forçada.
2. Cessão Fiduciária de direitos creditórios decorrentes de duas contas vinculadas, nas quais deveriam ser depositados os recursos recebidos pela SPE Cesto no âmbito do contrato de cessão e recebíveis decorrentes das promessas de compra e venda e da exploração econômica das unidades autônomas do empreendimento imobiliário. Com a celebração da escritura de dação, tais garantias foram canceladas.

Garantia: Escritura de Dação

1. Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes da exploração comercial das unidades não contempladas pela dação, com exceção dos recebíveis da conta vinculada 3 (depósitos do Fundo de Investimento Imobiliário ("FII") BR Hotéis) e dos recebíveis oriundos das unidades em hipoteca para a Eletra. Cesto declara, na escritura de dação, que os recebíveis existentes na data da celebração do acordo correspondiam à R\$ 22.725.150,23.

SPE Cesto Incorporadora S.A.

MEDIDAS JUDICIAIS

AÇÃO INDENIZATÓRIA

5053820-65.2022.8.13.0024

Em 25/03/2022, o Fundo, em conjunto com outros credores, ajuizaram ação indenizatória contra a SPE Cesto.

Em 10/05/2022, foi determinada a citação dos devedores para apresentar contestação.

Em 17/05/2022, foi juntada certidão de citação positiva da SPE Cesto.

Em 26/06/2022, a SPE Cesto apresentou contestação.

Em 09/08/2022, os credores se manifestaram em provas, com requerimento de oitiva de testemunha, realização de perícia técnica para atestar a atual situação do empreendimento e realização de perícia contábil para apurar os lucros cessantes devidos pela não utilização das unidades autônomas dadas em pagamento.

Em 15/12/2022, foi determinada a redistribuição do processo em razão da conexão da demanda ajuizada pela REFER, autuada sob o nº 5140816-03.2021.8.13.0024.

Em 24/04/2023, foi determinado que será realizado o saneamento dos autos após a citação dos fundos no processo da REFER e os autos foram suspensos. O Aviso de Recebimento de citação do fundo está pendente de juntada.

Em 11/10/2023, os fundos solicitaram a autorização de ingresso no imóvel para realização de vistoria do bem.

SPE Cesto Incorporadora S.A.

MEDIDAS JUDICIAIS

AÇÃO DE RESCISÃO DE DAÇÃO

5140816-03.2021.8.13.0024

Em 14/09/2021, Refer ajuizou ação em face de SPE Cesto.

Refer requer, em suma, que fosse julgada procedente a ação para rescindir a dação em pagamento efetuada com o desfazimento do negócio jurídico, com a devolução da posse indireta dos imóveis, impondo-se à SPE Cesto o pagamento de indenização pelos danos emergentes e lucro cessantes.

Em 14/10/2021, foi proferida decisão intimando Refer para informar se tem interesse em audiência virtual de conciliação. Refer concordou com a audiência nessa modalidade.

Em 31/08/2022, a SPE Cesto apresentou sua contestação requerendo (i) a extinção da demanda, em razão da (a) incompetência do foro, (b) carência da ação e do pedido, e (c) impossibilidade jurídica do pedido; e (ii) não sendo o caso, que seja determinada a suspensão do processo, até que seja reunido para julgamento conjunto com o processo nº 5053820-65.2022.8.13.0024, bem como pela inclusão dos Fundos na demanda.

Em 28/09/2022, a REFER apresentou réplica rebatendo os argumentos da SPE Cesto.

Em 17/11/2022, a REFER informou não ter interesse na produção de provas adicionais.

Em 25/11/2022, a SPE Cesto requereu análise das preliminares presentes em sua contestação e protestando pela produção de todos os meios de prova em direito.

Em 01/12/2022, foi proferida decisão acolhendo a preliminar de conexão, determinando o julgamento simultâneo deste processo com o ajuizado pelos fundos, sendo o juízo da 9ª Vara Cível prevento; rejeitando a preliminar de ausência de interesse de agir; e determinando a intimação da parte autora para requerer a citação dos Fundos.

Em 13/12/2022, a Refer recorreu alegando omissão no que tange à conexão entre as ações, tendo em vista que a decisão acolheu a preliminar da ré., requerendo a retratação para que seja reconhecida a ausência de conexão entre as ações.

SPE Cesto Incorporadora S.A.

MEDIDAS JUDICIAIS

AÇÃO DE RESCISÃO DE DAÇÃO

5140816-03.2021.8.13.0024

Em 09/03/2023, foi proferida decisão que rejeitou o recurso.

Em 08/05/2023, a Refer emendou a inicial para incluir os Fundos.

Em 09/07/2024, os Fundos apresentaram contestação, alegando, em suma, sua ilegitimidade passiva, o afastamento da conexão e, no mérito, a possibilidade de se atribuir efeitos distintos à dação, vez que as obrigações nela presentes são autônomas e independentes para cada um dos contratantes.

Em 16/08/2024, Refer, em suma, concordou com a contestação dos Fundos.

Em 01/10/2024, foi proferida decisão pelo juiz, que acolheu, os argumentos apresentados na Contestação dos Fundos, ressaltando que não há conexão entre os feitos e seria o caso de excluir os Fundos da ação.

Em 05/11/2024, Refer apresentou documentos relacionados ao inadimplemento da SPE Cesto.

Em 05/11/2024, SPE Cesto insistiu no pedido de provas periciais contábeis e de engenharia, bem como informou que interpôs agravo de instrumento contra a decisão que reconheceu ausência de conexão entre este processo e o processo ajuizado pelos Fundos

Em 04/12/2024, proferida decisão que manteve a decisão agravada e que, ante a concessão de efeito suspensivo no agravo interposto pela SPE Cesto, determinou que se aguardasse o julgamento do agravo para que então ocorressem ulteriores deliberações no processo. O processo foi arquivado.

SPE Cesto Incorporadora S.A.

PARECER DA GESTORA

A Genial entende que as garantias firmadas contratualmente contribuirão, em parte, para recuperação do crédito, considerando que abrangem ativos imobiliários.

Em 05/12/2023, a Genial providenciou, a pedido da Administradora, a contratação de novo laudo de avaliação. A Colliers Technical apresentou laudo de avaliação das unidades do fundo, que atribuiu o valor de R\$ 20.674.000,00 para venda forçada.

A principal estratégia, agora, é acompanhar os desdobramentos da ação indenizatória ajuizada contra a SPE Cesto.

O assessor jurídico estima, ao menos, um ano para o julgamento da ação indenizatória, em razão da possibilidade de interposição de recurso pela parte contrária e, ao final, será ajuizado cumprimento de sentença para que os valores da eventual condenação sejam pagos.



Miami Center Participações S.A.
CNPJ 14.515.158/0001-09

Miami Center Participações S.A.

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

TÍTULO	Cédula de Crédito Imobiliário nº 94 da Série 2012
DATA DE EMISSÃO	15/08/2012
DATA DE VENCIMENTO	15/08/2020
ENCARGOS FINANCEIROS	IPCA + 9,2% a.a.
VALOR DO TÍTULO	R\$ 15.500.000,00
VALOR ATUALIZADO (31/12/2024)	R\$ 138.468.687,61
GARANTIA IMOBILIÁRIA	(1) Alienação fiduciária do imóvel registrado sob a matrícula nº 18.166 do 1º Registro Geral de Imóveis de Formosa/GO; e (2) cessão fiduciária de conta vinculada.
OUTRAS GARANTIAS	(1) Fiança da FCA Incorporação e Construção Ltda. (65%) e da Incorpe Empreendimentos e Participações S.A. (35%); e (2) penhor de ações emitidas pela devedora, que representam de 100% do capital social total da devedora.
PROCESSOS JUDICIAIS	0006732-87.2017.8.07.0015
ASSESSOR JURÍDICO	Sérgio Bermudes Advogados
STATUS ATUAL	Tendo em vista o descumprimento do plano de recuperação judicial, o fundo requereu a convolação da recuperação judicial em falência.

Miami Center Participações S.A.

HISTÓRICO DO ATIVO

A empresa Miami Center Participações S.A. (“Miami Center”) foi constituída em 09/10/2008, com sede em Brasília/DF. Seu foco principal de atuação era a construção de edifícios.

Em 15/08/2012, foi emitida Cédula de Crédito Imobiliário nº 94 da Série 2012 (“CCI”), lastreada em contrato de financiamento celebrado entre a Domus Companhia Hipotecária (CNPJ 10.372.647/0001-06) e a devedora, com o objetivo de captação para construção, incorporação e comercialização do empreendimento imobiliário denominado “Residencial Miami Center”, localizado em Brasília/DF. No site da empresa Faenge Incorporação e Construção S.A. (“FCA”), avalista e responsável pela construção do empreendimento, o projeto é chamado de Fun Home & Lazer. As obras do empreendimento foram concluídas.

Em 16/05/2017, as empresas FCA Incorporações e Construções (“FCA”), Sociedade Incorporadora Residencial Miami Center e Miami Center, sociedades integrantes do mesmo grupo econômico, cuja empresa principal é a FCA, apresentaram pedido de recuperação judicial em conjunto com as coobrigadas.

Em 16/09/2017, foi deferida a recuperação judicial da Miami Center e da avalista FCA. O crédito do Fundo foi listado como quirografário no valor de, aproximadamente, R\$ 24.000.000,00. O Fundo apresentou impugnação de crédito para que fosse reconhecido como garantia real, no valor de R\$ 32.904.164,01, e foi deferido.

Miami Center Participações S.A.

HISTÓRICO DO ATIVO

Em 06/05/2021, a Assembleia Geral de Credores aprovou o plano de recuperação judicial, que previu que o crédito do Fundo seria pago da seguinte forma: (i) dação em pagamento dos imóveis que compõem o loteamento denominado Parque Lago de Formosa; (ii) pagamento de R\$ 1.700.000,00 da seguinte forma: (a) pagamento inicial de R\$ 300.000,00, com carência de 60 dias, e (b) pagamento do saldo (R\$ 1.400.000,00) em seis parcelas mensais, iguais e sucessivas no valor de R\$ 233.333,33, com carência de 120 dias para pagamento da primeira das seis parcelas.

As garantias contratuais só serão exigíveis novamente caso descumprido o plano de recuperação judicial.

Em 17/10/2023, a Genial e os assessores jurídicos alinharam o envio de notificação extrajudicial em nome do fundo à Miami Center para comprovar o cumprimento do acordo. Em 11/12/2023, foi realizada reunião entre os assessores jurídicos da Miami Center, do fundo e a Genial para buscar novas condições para cumprimento do plano. Não foi apresentado novo fluxo.

Miami Center Participações S.A.

ANÁLISE PATRIMONIAL

Garantias Imobiliárias

1. Alienação fiduciária de 139 lotes, registrado sob a matrícula nº 18.166 do 1º Registro Geral de Imóveis de Formosa/GO, de propriedade da Sociedade Nova Formosa Imóveis Ltda. (não se confunde com o empreendimento). O terreno não é desmembrado e, portanto, não têm matrículas individualizadas para os lotes. O tipo de gravame que aparece na transcrição da matrícula e na certidão de ônus reais é de hipoteca, mas há certidão em apartado com registro da escritura de alienação fiduciária, além de certidões individualizadas dos lotes com indicação de Alienação Fiduciária.

Outras Garantias

1. Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes de duas contas vinculadas, junto ao Deutsche Bank, nas quais deveriam ser depositados recursos captados com a emissão das CCI's e os valores recebidos a título de venda de unidades do empreendimento. Em 31/08/2015, o saldo da conta vinculada 1 era de, aproximadamente, R\$ 513,82. A conta foi encerrada e não há informações sobre saldo depositado na conta vinculada 2, que foi encerrada.
2. Penhor de 100% das ações da Miami Center de propriedade dos sócios da empresa.

Miami Center Participações S.A.

MEDIDAS JUDICIAIS

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

0006732-87.2017.8.07.0015

Em 16/05/2017, as empresas FCA Incorporações e Construções, Sociedade Incorporadora Residencial Miami Center e Miami center Participações S.A, apresentaram pedido de recuperação judicial. O crédito do fundo foi listado no valor de R\$ 24.359.077,22, como quirografário.

Em 06/09/2017, inobstante as exigências complementares do Ministério Público, foi deferido o processamento da recuperação judicial, com a delimitação do passivo em R\$ 45.531.901,08.

Em 05/11/2018, os planos de recuperação judicial das recuperandas foram apresentados.

Em 15/06/2020, foi determinada a prorrogação do período de *stay period*, a intimação da recuperanda para apresentar os demonstrativos mensais referente a todo o período da recuperação judicial e do administrador judicial para apresentar a data para realização da assembleia geral de credores.

Em 14/07/2020, o Fundo apresentou a sentença que determinou a reclassificação do crédito para a classe II (titulares de créditos com garantia real).

Em 03/05/2023, foi proferida sentença que homologou e concedeu a recuperação judicial às recuperandas FCA incorporação e construção Ltda., Miami Center Participações S.A e Sociedade Incorporadora Residencial Miami Center.

Em 04/09/2023, foi certificado que a sentença transitou em julgado em 30/08/2023.

Em 09/02/2024, os autos foram arquivados para aguardar o cumprimento do plano de recuperação judicial.

Em 23/04/2024, foi certificada a juntada de documento sigiloso aos autos.

Miami Center Participações S.A.

MEDIDAS JUDICIAIS

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

0006732-87.2017.8.07.0015

Em 01/07/2024, o Fundo se manifestou requerendo a convolação da recuperação judicial do Miami Center Participações S/A em falência, em razão do descumprimento do plano de recuperação judicial.

Em 05/07/2024, o AJ requereu a intimação da recuperanda para se manifestar sobre o pedido de convolação em falência apresentado pelo BBIF.

Em 31/07/2024, foi proferida decisão intimando as recuperandas a se manifestar sobre as alegações dos credores que apontaram o descumprimento do plano.

Em 15/08/2024, FCA requereu que seja realizada mediação entre a FCA e o Fundo BBIF.

Em 09/09/24, MPDFT opinou pelo provimento da mediação requerida pela FCA.

Em 16/09/24, o fundo BBIF se opôs à realização da mediação e reiterando o pedido de convolação da RJ em falência.

Em 17/09/2024, os autos foram conclusos para apreciação do pedido de mediação.

Em 30/09/2024, houve a juntada de manifestação da FCA e do MIAMI CENTER opinando sobre a petição do BBIF, que se manifestou contrariamente à realização da audiência de mediação. Na manifestação, requereram que seja realizada a mediação.

Em 07/10/2024, a FCA e o MIAMI CENTER requereram a juntada de estudo econômico-financeiro, a fim de complementar a manifestação do dia 30/09.

Em 11/10/2024, houve a juntada de ofício da 3ª Turma Cível de Brasília, juntando todos os documentos do AI 0705074-95.2018.8.07.0000 nos autos da RJ.

Em 06/12/2024, juntada de ofício juntando todas peças do AI 0705074-95.2018.8.07.0000 (banco do brasil). O AI por sua vez transitou em julgado e foi arquivado definitivamente.

Miami Center Participações S.A.

PARECER DA GESTORA

A Genial entende que as garantias firmadas contratualmente contribuirão, em parte, para recuperação do crédito, em razão homologação do plano de recuperação judicial apresentado pela Miami Center.

A principal estratégia, agora, é aguardar o cumprimento das condições do plano de recuperação judicial.

Em 23/04/2024, a gestora enviou os documentos requeridos pela devedora para darem início ao processo de registro dos imóveis que serão dados em pagamento.

Tendo em vista o descumprimento do plano de recuperação judicial, o fundo requereu a convolação da recuperação judicial em falência.



SPE Reserva Libertad Empreendimentos
Imobiliários Ltda.

CNPJ 15.377.884/0001-75

SPE Reserva Libertad Empreendimentos Imobiliários Ltda.

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

TÍTULO	Cédula de Crédito Imobiliário nº 74 da Série 2012
DATA DE EMISSÃO	11/06/2012
DATA DE VENCIMENTO	11/06/2020
ENCARGOS FINANCEIROS	IPCA + 9,2% a.a.
VALOR DO TÍTULO	R\$ 10.500.000,00
VALOR ATUALIZADO (31/12/2024)	R\$ 96.640.164,15
GARANTIA IMOBILIÁRIA	(1) Hipoteca de imóveis registrados sob as matrículas nº 52.201 (atual 4.986) do Registro Geral de Imóveis de Tremembé/SP, de propriedade da SPE; nº 39.963 do Registro Geral de Imóveis de Taubaté/SP, de propriedade de terceiro desconhecido; e nº 15.056 (atual 5.148) do Registro Geral de Imóveis de Tremembé/SP, de propriedade parcial de Ladeira Miranda.
OUTRAS GARANTIAS	(1) Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes de contas vinculadas; (2) penhor de quotas; e (3) fiança da FMV Consultoria e Investimentos Ltda. e Tiago Santos Ladeira Miranda. Os avalistas coobrigados também são executados judicialmente para pagamento do crédito.
PROCESSOS JUDICIAIS	1080526-35.2017.8.26.0100
ASSESSOR JURÍDICO	Sérgio Bermudes Advogados
STATUS ATUAL	Aguarda-se os desdobramentos da ação de execução.

SPE Reserva Libertad Empreendimentos Imobiliários Ltda.

HISTÓRICO DO ATIVO

A empresa SPE Reserva Libertad Empreendimentos Imobiliários Ltda. (“Reserva Libertad”) foi fundada em 14/03/2012, com sede na cidade de Tremembé/SP. Sua atividade principal, conforme a Receita Federal, é a Incorporação de empreendimentos imobiliários. Os sócios eram FMV Consultoria e Investimentos Ltda. ME (51%), Tiago Santos Ladeira Miranda (40%) e Ladeira Miranda Engenharia e Construção Ltda. EPP.

Em 11/06/2012, foi emitida Cédula de Crédito Imobiliário nº 74 da Série 2012 (“CCI”) com o objetivo de financiar o empreendimento imobiliário denominado “Reserva Libertad”, localizado em Tremembé/SP. A Domus Companhia Hipotecária figurou como estruturador e credor original do título e a MPW Assessoria e Consultoria Ltda. figurou como interveniente fiduciário. O terreno localizado em Tremembé/SP foi adquirido com a finalidade de construção de um empreendimento imobiliário, mas o Município de Tremembé não aprovou o loteamento, que resultaria da unificação de três diferentes matrículas de imóveis, e, por consequência, as obras nunca tiveram início.

A devedora sustenta que quase todo o valor captado com a emissão da CCI foi utilizado para aquisição do terreno.

Em 15/08/2017, foi ajuizada ação de execução pelo Fundo contra a SPE e os avalistas.

SPE Reserva Libertad Empreendimentos Imobiliários Ltda.

ANÁLISE PATRIMONIAL

Garantias Imobiliárias

1. Hipoteca de imóveis registrados sob as matrículas nº 52.201 (atual 4.986) do Registro Geral de Imóveis de Tremembé/SP, de propriedade da Reserva Libertad; nº 39.963 do Registro Geral de Imóveis de Taubaté/SP, de propriedade de terceiro desconhecido; e nº 15.056 (atual 5.148) do Registro Geral de Imóveis de Tremembé/SP, de propriedade parcial de Ladeira Miranda. Os imóveis formariam o empreendimento localizado em Tremembé/SP. Foi identificado o registro da hipoteca apenas na certidão da matrícula de nº 4.986, com registro em favor da Domus. Não tem a hipoteca nas outras duas. Em 2018, a Colliers Technical emitiu laudo de avaliação dos imóveis e indicou os seguintes valores individualizados: (i) mat. 4.986: R\$ 7.900.000, para valor de mercado, R\$ 4.950.000 para liquidação forçada; (ii) mat. 30.963: R\$ 5.210.000 para valor de mercado R\$ 3.265.000,00 para liquidação forçada; e (iii) mat. 5.148: R\$ 1.605.000 para valor de mercado R\$ 1.005.000,00 para liquidação forçada.

Outras Garantias

1. Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes de conta vinculada, junto ao Deutsche Bank, na qual seriam depositados os recursos recebidos pela devedora no âmbito do contrato de financiamento. Não houve comercialização de unidades. Em 31/08/2015, o saldo da conta vinculada era de, aproximadamente, R\$ 5.500,00.
2. Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes de conta vinculada, junto ao Deutsche Bank, na qual seriam depositados os recebíveis da comercialização das unidades do empreendimento imobiliário. Em 31/08/2015, o saldo da conta vinculada estava zerado. A conta foi encerrada.
3. Penhor de 100% das cotas de propriedade da SPE Reserva Libertad. O capital social da SPE em 2012 era de R\$10.000,00.

SPE Reserva Libertad Empreendimentos Imobiliários Ltda.

MEDIDAS JUDICIAIS

AÇÃO DE EXECUÇÃO

1080526-35.2017.8.26.0100

Em 15/08/2017, o Fundo ajuizou ação de execução de título extrajudicial contra SPE Reserva, LMV Consultoria e Investimentos Ltda. e Tiago Santos Ladeira, em virtude do inadimplemento da CCI. O valor atribuído à causa foi de R\$ 23.897.099,06.

Em 09/05/2018, foi expedida nova carta precatória para intimação de Tiago Santos Ladeira Miranda e a pesquisa no INFOJUD em nome de FMV Consultoria e Investimentos Ltda. e SPE Reserva Libertad Empreendimentos Imobiliários Ltda.

Em 28/04/2022, foi determinado o desarquivamento do processo e indeferido o pedido de citação por edital, já que não foram esgotados os meios de localizar o devedor.

Em 23/05/2022, foi deferida a pesquisa de endereços em nome dos executados junto ao SISBAJUD, SERASAJUD E RENAJUD.

Em 28/07/2022, foi expedida a carta de citação aos executados para, no prazo de três dias, pagarem a dívida no valor de R\$ 2.389.709.906,00.

Em 30/08/2022, foi apresentada exceção de pré-executividade para requerer o reconhecimento e a declaração da prescrição, com a consequente extinção do processo de execução.

Em 04/10/2022, o Fundo apresentou resposta à exceção de pré-executividade.

Em 19/10/2023, após determinação de extinção da execução, o recurso apresentado pelo Fundo foi provido.

Em 11/04/2024, após a realização de penhora online nas contas do avalista, foi determinada a liberação dos valores constritos por terem sido considerados recursos decorrentes de salário.

Em 12/04/2024, foi publicada a decisão deferindo a impenhorabilidade dos valores.

SPE Reserva Libertad Empreendimentos Imobiliários Ltda.

MEDIDAS JUDICIAIS

AÇÃO DE EXECUÇÃO

1080526-35.2017.8.26.0100

Em 22/04/24, o Fundo apresentou recurso requerendo citação por edital dos demais executados, bem como a determinação do desbloqueio dos valores do Tiago ladeira.

Em 25/04/24, Tiago ladeira se manifestou requerendo a liberação dos valores penhorados.

Em 02/05/24, foi proferida decisão conhecendo e acolhendo o recurso do Fundo, deferindo a citação por edital dos demais executados, bem como a determinação do desbloqueio dos valores do Tiago ladeira.

Em 13/06/24, o Fundo juntou aos autos edital para fins de citação dos executados.

Em 24/06/2024, foi praticado ato ordinatório para conferir a minuta do edital.

Em 07/10/2024, foi praticado ato ordinatório intimando o Fundo a recolher as custas para a publicação do edital de citação.

Em 08/10/2024, o ato ordinatório foi publicado.

Em 16/10/2024, o Fundo comprovou o recolhimento das custas para publicação do edital de citação.

Em 27/11/2024, foi publicado o edital de citação.

Em 20/12/2024, movimentação anunciando a suspensão de prazo do recesso.

SPE Reserva Libertad Empreendimentos Imobiliários Ltda.

MEDIDAS JUDICIAIS

A Genial entende que as garantias firmadas contratualmente contribuirão, em parte, para recuperação do crédito, considerando que abrangem ativos imobiliários.

A principal estratégia, agora, é o acompanhamento dos desdobramentos da ação de execução movida contra os devedores.

A Genial contratou a empresa Iforense para realização de busca patrimonial em nome dos devedores para impulsionar a execução.



Pour La Vie Eco Sociedade Incorporadora Ltda.
CNPJ 13.326.313/0001-86

Pour La Vie Eco Sociedade Incorporadora Ltda.

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

TÍTULO	Cédulas de Crédito Imobiliário nº 001, 002, 003, 004 e 005, da Série 001; nº 001, da Série 002; nº 001, da Série 003; nº 001, da Série 004; nº 001, da Série 005; e nº 001 da Série 006.
DATA DE EMISSÃO	Pág. 25
DATA DE VENCIMENTO	Pág. 25
ENCARGOS FINANCEIROS	IPCA + 9,2% a.a.
VALOR DO TÍTULO	R\$ 33.300.000,00
AVAL	(1) Ladeira Miranda Engenharia e Construção Ltda.; (2) Incorpe Empreendimentos e Participações Ltda.; e (3) XS Realty Empreendimentos Imobiliários Ltda.
GARANTIA IMOBILIÁRIA	(1) Hipoteca de imóvel registrado sob a matrícula nº 104.719 do Registro Geral de Imóveis de Taubaté/SP.
OUTRAS GARANTIAS	(1) Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes da venda de unidades do empreendimento.
PROCESSOS JUDICIAIS	1081735-63.2022.8.26.0100
ASSESSOR JURÍDICO	Sérgio Bermudes Advogados
STATUS ATUAL	A Genial iniciou o processo de cotação de empresas para realização de busca patrimonial em nome dos devedores para impulsionar a execução.

Pour La Vie Eco Sociedade Incorporadora Ltda.

CCI Nº	SÉRIE	DATA DE EMISSÃO	DATA DO INADIMPLEMENTO	VENCIMENTO FINAL	VALOR DE EMISSÃO	TAXA	SALDO DEVEDOR	SALDO RJ
001	001	09.06.2011	09.01.2014	09.06.2019	R\$ 1.760.000,00	IPCA + 9,20% a.a.	R\$ 28.361.531,14	R\$ 5.667.994,58
002	001	09.06.2011	09.01.2014	09.06.2019	R\$ 1.760.000,00	IPCA + 9,20% a.a.	R\$ 28.361.531,14	R\$ 5.667.994,58
003	001	09.06.2011	09.01.2014	09.06.2019	R\$ 1.760.000,00	IPCA + 9,20% a.a.	R\$ 28.361.531,14	R\$ 5.667.994,58
004	001	09.06.2011	09.01.2014	09.06.2019	R\$ 1.760.000,00	IPCA + 9,20% a.a.	R\$ 28.361.531,14	R\$ 5.667.994,58
005	001	09.06.2011	09.01.2014	09.06.2019	R\$ 1.760.000,00	IPCA + 9,20% a.a.	R\$ 28.361.531,14	R\$ 5.667.994,58
001	002	22.08.2011	22.01.2014	22.08.2019	R\$ 2.000.000,00	IPCA + 9,20% a.a.	R\$ 32.070.998,57	R\$ 6.424.340,45
001	003	10.10.2011	10.01.2014	10.10.2019	R\$ 7.000.000,00	IPCA + 9,20% a.a.	R\$ 112.165.677,11	R\$ 19.205.454,58
001	004	24.01.2012	24.02.2014	24.01.2020	R\$ 7.000.000,00	IPCA + 9,20% a.a.	R\$ 109.724.155,84	R\$ 19.381.804,15
001	005	27.02.2012	27.03.2014	27.02.2020	R\$ 3.000.000,00	IPCA + 9,20% a.a.	R\$ 46.406.619,85	R\$ 8.176.898,62
001	006	20.03.2012	20.04.2014	20.03.2020	R\$ 5.500.000,00	IPCA + 9,20% a.a.	R\$ 85.095.702,44	R\$ 15.219.746,05
TOTAL					R\$ 33.300.000,00		R\$ 528.270.809,48	R\$ 96.748.216,7

Pour La Vie Eco Sociedade Incorporadora Ltda.

HISTÓRICO DO ATIVO

A empresa Pour La Vie Eco Sociedade Incorporadora Ltda. (“Pour La Vie”) foi fundada em 03/02/2011. A sua principal atividade econômica é a incorporação de empreendimentos imobiliários e seus sócios Ladeira Miranda Engenharia e Construção Ltda. EPP (90%) e Rosemar Ladeira Miranda (10%). A Pour La Vie integra o Grupo Ladeira Miranda, que está em processo de recuperação judicial desde janeiro de 2017.

Em 2012, foram emitidas Cédulas de Créditos Imobiliários (“CCIs”) fracionárias no valor total de R\$ 35.511.233,20, com a finalidade de financiar o empreendimento denominado “Pour La Vie Eco Residence”, localizado em Taubaté/SP. O Fundo possui 10 CCIs, no valor total de R\$ 33.300.000,00. As CCIs foram estruturadas pelo Banco Banif S.A. e a MPW Assessoria e Consultoria Ltda. figurou como agente fiduciário.

A Pour La Vie apresentou o empreendimento como residencial, composto por duas torres de unidades autônomas, cujo projeto previa a construção de apartamentos e infra-estrutura condominial. Cada uma das torres teriam 24 andares, com 48 apartamentos de 3 dormitórios e 48 apartamentos de 2 dormitórios. Segundo laudo de avaliação, elaborado em fevereiro de 2016 pela empresa Lautec Engenharia e Consultoria, as obras foram iniciadas mas estavam paralisadas. Aproximadamente 80% do empreendimento está pronto e as unidades foram parcialmente comercializadas.

Pour La Vie Eco Sociedade Incorporadora Ltda.

ANÁLISE PATRIMONIAL

Garantias Imobiliárias

1. Hipoteca de bem imóvel registrado sob a matrícula nº 104.719 do RGI de Taubaté/SP de propriedade da emissora, Na certidão do imóvel há apenas averbação da garantia em favor de sete CCIs, no valor total de R\$ 17.800.000,00. Em 2017, a Colliers Technical emitiu laudo de avaliação dos imóveis e indicou os seguintes valores: (i) R\$ 34.400.000,00 para valor de mercado, sendo o valor de R\$ 5.260.000,00 para o terreno, o valor de R\$ 48.710.000,00 para a construção e o valor de R\$ 14.200.000,00 para finalização da obra. Se fosse considerada a demolição da construção, o valor final do terreno seria R\$ 2.840.000,00.

Outras Garantias

1. Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes de conta vinculada, junto ao Deutsche Bank, na qual seriam depositados os recebíveis da venda das unidades autônomas do empreendimento. Em 31/08/2015, o saldo na conta vinculada 2 era de, aproximadamente, R\$ 303,31. Não ocorreram novos depósitos após essa data.

Pour La Vie Eco Sociedade Incorporadora Ltda.

MEDIDAS JUDICIAIS

AÇÃO DE EXECUÇÃO

1081735-63.2022.8.26.0100

Em 03/08/2022, o Fundo ajuizou ação de execução de título extrajudicial contra Pour La Vie Eco Sociedade Incorporadora Ltda.; Incorpe Empreendimentos e Participações Ltda e Xs Realty Empreendimentos Imobiliários Ltda., em virtude do inadimplemento das 10 CCIs detidas pelo Fundo. O valor atribuído à causa foi de R\$ 406.372.219,55.

Em 27/10/2022, foi juntado Aviso de Recebimento (AR) de citação das devedora com resultado negativo.

Em 16/11/2022, o Fundo requereu a pesquisa dos endereços dos executados nos sistemas do tribunal.

Em 18/11/2022, foi juntado AR de citação da Incorpe Empreendimentos com resultado negativo.

Em 17/04/2023, foi junto ofício para averbação de penhora de eventual crédito que a Pour La Vie tenha direito.

Em 16/06/2023, o Fundo requereu a citação das devedoras nos endereços indicados na pesquisa.

Em 27/07/2023, o Fundo complementou as custas para citação.

Em 16/12/2023, foram expedidos mandados de citação em nome do Pour La Vie e Xs Realty.

Em 29/12/2023, foi juntado o AR positivo da Pour La Vie.

Em 05/01/2024, foi juntado o AR positivo da Xs Realty.

Em 30/01/2024, a Pour La Vie apresentou exceção de pré-executividade.

Em 13/03/2024, o Fundo apresentou resposta à exceção de pré-executividade.

Em 20/05/2024, foi proferida decisão rejeitando a exceção de pré-executividade da Pour la vie.

Em 13/06/2024, o Fundo requereu a penhora das contas das executadas e citação dos demais por oficial de justiça.

Pour La Vie Eco Sociedade Incorporadora Ltda.

MEDIDAS JUDICIAIS

AÇÃO DE EXECUÇÃO

1081735-63.2022.8.26.0100

Em 24/09/2024, foi proferida decisão que deferiu a tentativa de bloqueio de ativos financeiros de Pour La Vie e Xs Realty pelo sistema SISBAJUD até a satisfação do crédito de R\$ 567.508.197,34, com reiterações a cada 30 dias. A decisão também deferiu a penhora do imóvel de matrícula nº 104.719 no Cartório de Registro de Imóveis de Taubaté – São Paulo e ordenou que a BBIF indique endereço e recolha custas para intimação da executada.

Em 04/10/2024, BBIF requereu a consulta das contas dos executados Pour La Vie e Xs Realty pelo sistema SNIPER e indicou endereço para citação da Xs Realty.

Em 19/11/2024, foi proferida decisão que deferiu e determinou a pesquisa SNIPER.

Em 22/11/2024, houve a juntada do resultado da pesquisa SNIPER requerida pelo BBIF.

Em 04/12/2024, o fundo se manifestou sobre o resultado do SNIPER, requerendo a citação da executada INCORPE, e também, o deferimento da indisponibilidade de bens perante o CNIB dos executados.

Em 18/12/2024, foi proferida decisão que indeferiu o bloqueio CNIB requerido pelo BBIF e intimou o fundo BBIF a recolher as custas para a citação do 2º réu.

Pour La Vie Eco Sociedade Incorporadora Ltda.

PARECER DA GESTORA

A Genial entende que as garantias firmadas contratualmente contribuirão, em parte, para recuperação do crédito, considerando que abrangem ativos imobiliários.

Em 03/08/2022, o Fundo ajuizou ação de execução contra a Pour La Vie e os avalistas.

A principal estratégia, agora, é acompanhar os desdobramentos da ação.

A Genial contratou a empresa Iforense para realização de busca patrimonial em nome dos devedores para impulsionar a execução.



Plenitude Incorporação Ltda.
CNPJ 15.041.157/0001-32

Plenitude Incorporação Ltda.

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

TÍTULO	Cédulas de Crédito Imobiliário nº 105 e n 008.
DATA DE EMISSÃO	13/11/2012; 11/06/2013
DATA DE VENCIMENTO	13/11/2020; 11/06/2021
ENCARGOS FINANCEIROS	IPCA + 8,5% a.a.
VALOR DO TÍTULO	R\$ 25.000.000,00; R\$ 4.000.000,00
GARANTIA IMOBILIÁRIA	(1) Hipoteca de imóvel registrado sob a matrícula nº 115.658 do Registro Geral de Imóveis de Taubaté/SP.
OUTRAS GARANTIAS	(1) Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes de contas vinculadas; (2) Penhor de quotas emitidas pela Plenitude.
PROCESSOS JUDICIAIS	1011894-65.2016.8.26.0625; 0007376-44.2019.8.26.0625.
ASSESSOR JURÍDICO	Sérgio Bermudes Advogados
STATUS ATUAL	Aguarda-se o trânsito em julgado da decisão que convolou a recuperação judicial em falência para possibilitar a habilitação do crédito do Fundo nos autos da falência.

Plenitude Incorporação Ltda.

HISTÓRICO DO ATIVO

A empresa Plenitude Incorporação Ltda. (“Plenitude”) foi fundada em 29/12/2011, com sede no município de Taubaté/SP. Sua principal atividade econômica é a “incorporação de empreendimentos imobiliários”. A Plenitude pertence ao grupo econômico Ladeira Miranda, atualmente em recuperação judicial.

O Fundo é titular de duas Cédulas de Créditos Imobiliários (“CCIs”) escriturais e fracionárias emitidas pela Plenitude. A Domus Companhia e Hipotecária figurou como estruturadora e credora original do título, o Deutsche Bank AG como registrador e custodiante o MPW Assessoria e Consultoria Ltda. figurou como agente fiduciário.

A emissão teve como finalidade o financiamento para construção de empreendimento “Ideàle”, situado em Taubaté /SP. O empreendimento apresentado pela Plenitude seria composto por 144 unidades residenciais, 15 lojas e 72 unidades comerciais. Conforme informado pela Ladeira Miranda, a obra avançou cerca de 25% do previsto e faltaria, aproximadamente, R\$ 34.000.000,00 para conclusão do empreendimento.

Em 30/08/2016, o Grupo Ladeira Miranda apresentou pedido de recuperação judicial. Na Recuperação Judicial, o crédito do Fundo foi listado em nome da Domus, no valor de R\$ 40.721.154,20. Foi apresentada divergência pelo Fundo para que fosse reconhecida a extraconcursalidade e retificado o valor do crédito.

Em 2018, foi determinada a manutenção da Plenitude na Recuperação Judicial, diante da inexistência de patrimônio de afetação. Em 18/02/2019, a pedido do administrador judicial, foi decretada a falência do Grupo Ladeira Miranda. Em 08/10/2023, o administrador judicial informou que aguardava o julgamento definitivo do recurso movido contra sentença que convolou a recuperação judicial em falência.

Plenitude Incorporação Ltda.

ANÁLISE PATRIMONIAL

Garantias Imobiliárias

1. Hipoteca de 1º grau de imóvel registrado sob a matrícula nº 115.658 do Registro Geral de Imóveis de Taubaté/SP, onde seria desenvolvido o empreendimento Ideale. A garantia foi registrada em favor da Domus. Em agosto de 2017, a Colliers Technical emitiu laudo de avaliação do imóvel e indicou o valor de mercado de R\$ 2.930.000,00 para o terreno e o valor de mercado de 51.660.000,00. considerando a conclusão das obras.

Outras Garantias

1. Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes de duas contas vinculadas, junto ao Deutsche Bank, nas quais deveriam ser depositados os recursos obtidos com a emissão das CCIs e os valores obtidos com a venda das unidades autônomas do empreendimento. A garantia foi constituída em favor da Domus. Em 16/06/2017, o saldo na conta vinculada 1 era de R\$ 164,19. Em 19/06/2017, o saldo da conta vinculada 2 era de R\$ 41,70. Com a renúncia do Deutsche Bank, as contas vinculadas foram encerradas e o seu saldo foi utilizado para amortizar o débito com o Banco.
2. Penhor de 3.600.000 quotas (100% do capital social) da Plenitude. A garantia foi constituída em favor da Domus e foi regularmente constituída. Apesar das cobranças feitas à MPW, a Genial não recepcionou a alteração do contrato social da SPE com a previsão do penhor.

Plenitude Incorporação Ltda.

MEDIDAS JUDICIAIS

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

1011894-65.2016.8.26.0625

Em 30/08/2016, o Grupo Ladeira Miranda apresentou pedido de recuperação judicial. O Administrador Judicial (AJ) entendeu que o crédito do Fundo corresponderia à R\$ 51.633.252,81, sendo: (i) R\$ 10.045.698,57 extraconcursal (direitos creditórios cedidos fiduciariamente); (ii) R\$ 14.024.858,47 classificado como crédito com garantia real (hipoteca); e (iii) R\$ 27.562.695,77 como quirografário.

Em 01/03/2019, foi decretada a falência do grupo, a pedido do AJ. Também foi deferido o arresto de ativos de titularidade dos sócios das recuperandas.

Em 02/02/2021, a decisão foi confirmada pelo Tribunal de Justiça e não foi atribuído efeito suspensivo ao recurso especial interposto pelas recuperandas contra o acórdão.

Em 08/02/2022, o AJ requereu a retomada, com urgência, do procedimento falimentar, diante da necessidade de conservação e proteção dos ativos da massa falida.

Em 25/03/2022, o juiz indeferiu o pedido, mantendo a suspensão do processo falimentar até o julgamento definitivo, entendendo não haver prejuízo à massa falida.

Em 16/11/2022, as recuperandas requereram que fosse concedido prazo para apresentação de novo plano de recuperação judicial.

Em 30/11/2022, o pedido foi rejeitado, diante da confirmação da convolação em falência pelas instâncias superiores.

Em 08/10/2023, o Administrador Judicial informou que aguarda o julgamento definitivo do recurso movido contra sentença que convolou a recuperação judicial em falência.

Em 06/11/2023, o Administrador Judicial reiterou sua manifestação anterior.

Plenitude Incorporação Ltda.

MEDIDAS JUDICIAIS

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

1011894-65.2016.8.26.0625

Em 16/03/2024, foi informado que o o leilão do bem objeto de hipoteca em favor do Fundo ocorreria no período entre 25/03/2024 a 28/03/2024 em outro processo.

Em 03/07/2024, o AJ se manifestou sobre o leilão do imóvel cuja hipoteca é garantia do Fundo, informando que foi requerido o sobrestamento do leilão sob o fundamento de que o imóvel pertence ao rol de ativos da massa falida, e que, nos referidos autos, foi proferida decisão determinando a suspensão do leilão, bem como declarando a incompetência do juízo, remetendo ao juízo falimentar.

Em 15/07/2024, foi juntada certidão de mandado de cancelamento de indisponibilidade parcial de alguns imóveis, nenhum de matrícula relacionada ao BBIF.

Em 17/07/2024, foi juntada petição do AJ requerendo a contratação de empresa para realizar a remoção de vegetação e entulho de imóvel da recuperanda.

Em 26/09/2024, foi juntada manifestação da Procuradoria Geral da Fazenda Nacional opinando pela instauração de Incidente de Classificação de Crédito Público.

Em 18/10/2024, foi juntada intimação ao AJ sobre decisão nos autos do IDPJ, que acolheu a desconsideração da personalidade jurídica das executadas.

Em 28/11/2024, foi juntada petição do AJ juntando a minuta da 1ª relação de credores da RJ. Requereu adicionalmente a publicação do edital. O crédito do Fundo consta na relação de credores da seguinte forma: “BBIF Master Fundo de Investimento em Direitos Creditórios LP R\$ 14.024.858,47.”

Plenitude Incorporação Ltda.

MEDIDAS JUDICIAIS

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

1011894-65.2016.8.26.0625

Em 13/12/2024, foi juntada petição de Cristiano Ladeira Miranda e outros trazendo informações sobre a sociedade e sobre os sócios. Minuta do edital da relação de credores também foi juntada em anexo.

Em 19/12/2024, foi expedido ofício determinando a expropriação do imóvel de matrícula 117.453 do Cartório de Registro de Imóveis de Taubaté.

Em 19/12/2024, houve a juntada de resultado de pesquisa sisbajud realizada contra os sócios da ladeira Miranda. Houve a determinação de bloqueio de R\$ 40 milhões de cada sócio, não foi encontrado saldo positivo na conta dos sócios. Também, houve o cancelamento da indisponibilidade determinados imóveis. Houve o envio de cartas intimando os interessados.

Em 07/01/2025, houve a juntada de ofício da comarca de Taubaté comunicando a juntada dos mandados de cancelamento das indisponibilidades dos imóveis supracitados.

Plenitude Incorporação Ltda.

PARECER DA GESTORA

A Genial entende que as garantias firmadas contratualmente, embora abarquem ativos imobiliários, não contribuirão para recuperação do crédito, considerando que a devedora principal está em recuperação judicial.

Apesar do crédito do Fundo ter sido reconhecido como extraconcursal após impugnação à lista de credores elaborada pelo Administrador Judicial, a recuperação judicial do Grupo Ladeira Miranda, incluindo a Plenitude, foi convolada em falência.

A principal estratégia, agora é, aguardar o trânsito em julgado da decisão que convolou a recuperação judicial em falência.

O próximo passo será a habilitação do crédito do Fundo na falência, visto que apenas as cobranças de valores ilíquidos poderão prosseguir fora do âmbito falimentar.



SPE Residencial Villa Real Ltda.
CNPJ 11.917.406/0001-50

SPE Residencial Villa Real Ltda.

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

TÍTULO	Cédula de Crédito Imobiliário nº 91 da Série 2012
DATA DE EMISSÃO	10/07/2012
DATA DE VENCIMENTO	10/04/2020
ENCARGOS FINANCEIROS	IPCA + 9 % a.a.
VALOR DO TÍTULO	R\$ 6.000.000,00
VALOR ATUALIZADO (31/12/2024)	R\$ 50.498.556,23
GARANTIA IMOBILIÁRIA	(1) Alienação fiduciária de imóvel registrado sob a matrícula nº 418.086 do 9º Registro Geral de Imóveis do Rio de Janeiro/RJ.
OUTRAS GARANTIAS	(1) Fiança prestada pela empresa Villa Real Empreendimentos e Participações Ltda.; (2) penhor de quotas da Villa Real, de titularidade da Villa Real Empreendimentos e Participações Ltda. e Incorpe Empreendimentos e Participações S.A.; e (3) cessão fiduciária direitos creditórios decorrentes de contas vinculadas.
PROCESSOS JUDICIAIS	0842345-37.2023.8.19.0001
ASSESSOR JURÍDICO	Sérgio Bermudes Advogados
STATUS ATUAL	A Villa Real está em fase final da elaboração da minuta do Plano de Recuperação Extrajudicial para enviar para adesão dos credores.

SPE Residencial Villa Real Ltda.

HISTÓRICO DO ATIVO

A empresa SPE Residencial Villa Real Ltda. (“Villa Real”) foi fundada em 10/05/2010, com sede no Rio de Janeiro/RJ. Sua atividade principal, conforme a Receita Federal, é a compra e venda de imóveis próprios. Os sócios da empresa eram Villa Real Empreendimentos e Participações Ltda. e Incorpe Empreendimentos e Participações S.A.

Em 10/07/2012, foi emitida Cédula de Crédito Imobiliário (“CCI”) fracionária pela Villa Real. O título tem como estruturador, credor original, registrador e custodiante a Domus Companhia Hipotecária e como agente fiduciário a MPW Assessoria e Consultoria.

A captação teve como objetivo o financiamento para a construção do empreendimento “Olympia Park Residence”, situado no Rio de Janeiro/RJ.

O empreendimento é um condomínio residencial com 250 casas, sendo 138 pertencentes à 1ª fase e 112 à 2ª fase. O financiamento à produção do empreendimento foi concedido pela Caixa Econômica Federal à SPE Olympia Park (SPE constituída para incorporação do empreendimento) e o empreendimento é enquadrado no programa Minha Casa Minha Vida.

Em 22/01/2018, foi celebrado acordo entre o Fundo e a SPE para quitação da CCI, que previa o pagamento de R\$ 8.280.000,00, da seguinte forma: (i) desembolso de R\$ 440.000,00, no prazo de 10 dias após a assinatura do instrumento de acordo; e (ii) a dação em pagamento de 28 unidades do empreendimento Olympia Park Residence, que correspondiam ao valor de R\$ 7.840.000,00.

SPE Residencial Villa Real Ltda.

HISTÓRICO DO ATIVO

Para cumprimento da dação em pagamento das unidades, estava pendente: (i) o cancelamento das hipotecas constituídas em favor da Caixa Econômica Federal (“CEF”); (ii) a obtenção do certificado de conclusão de obras (habite-se) de cada uma das unidades, que seria enviado até 08/03/2018; (iii) a averbação do habite-se nas respectivas matrículas das unidades; e (iv) a entrega da documentação que comprovasse a situação de regularidade das unidades, como a quitação de IPTU, taxas condominiais, dentre outras obrigações de caráter *propter rem*.

Em 23/05/2018, a Villa Real obteve o habite-se das unidades, além da certidão de quitação do IPTU e taxas condominiais. Porém, não foi possível obter êxito com o cancelamento das hipotecas constituídas em favor da CEF e que recaem sobre os imóveis, dentro do prazo previsto no acordo. Com isso, a dação em pagamento foi inviabilizada e o acordo foi rescindido.

Em 08/05/2023, a Villa Real apresentou proposta para repactuação do acordo e quitação da dívida. Em 25/09/2023, a proposta foi aprovada.

Em 18/10/2023, foi registrado o ato de incorporação da Villa Real Participações pela Olympia. Após o registro, iniciou-se o prazo de 60 dias para impugnação por terceiros, encerrado em 18/12/2023. Conforme informado pelo assessor jurídico da Villa Real, não houve impugnação ao ato de incorporação.

SPE Residencial Villa Real Ltda.

ANÁLISE PATRIMONIAL

Garantias Imobiliárias

1. Alienação Fiduciária de imóvel registrado sob a matrícula nº 418.086 do 9º Registro Geral de Imóveis do Rio de Janeiro/RJ. A Genial recebeu somente a minuta da Escritura de Constituição da Alienação Fiduciária. A CCI prevê a possibilidade de a alienação fiduciária não ser levada à registro caso seja obtido financiamento junto à CEF. Em setembro de 2022, a Colliers Technical emitiu laudo de avaliação do imóvel e indicou o valor de liquidação forçada de R\$ 44.000.000,00 para todo o empreendimento.

Outras Garantias

1. Fiança prestada pela empresa Villa Real Empreendimentos e Participações Ltda. (CNPJ: 15.116.238/0001-54).
2. Penhor de 1.000 quotas (100% do capital social) da Villa Real, de titularidade da Villa Real Empreendimentos e Participações Ltda. e da Incorpe Empreendimentos Participações S.A. A garantia foi constituída em favor da Domus e o instrumento foi registrado em RTD. Apesar das cobranças feitas à MPW, a Genial não recepcionou a alteração do contrato social da SPE com a previsão do penhor.
3. Cessão Fiduciária de direitos creditórios decorrentes de duas contas vinculadas abertas junto ao Deutsche Bank, nas quais deveriam ser depositados os recursos captados com a emissão das CCIs e os valores recebidos a título de venda de unidades do empreendimento. A garantia foi constituída em favor da Domus. As contas vinculadas 1 e 2 foram encerradas, inexistindo saldo.

SPE Residencial Villa Real Ltda.

MEDIDAS JUDICIAIS

AÇÃO DE EXECUÇÃO

0842345-37.2023.8.19.0001

Em 06/04/2023, o Fundo ajuizou execução de título extrajudicial contra SPE Residencial Villa Real Ltda. e Villa Real Empreendimentos e Participações Ltda. para cobrança da CCI nº 91 da série nº 2012. O valor atribuído à causa foi de R\$ 38.250.832,79.

Em 27/09/2023, foi apresentada exceção de pré-executividade pelas executadas.

Em 05/02/2024, o Fundo apresentou resposta à exceção de pré-executividade.

Em 27/05/24, foi proferida decisão rejeitando a exceção de pré-executividade apresentada pelo Villa Real, e intimando o Fundo a dar prosseguimento à execução.

Em 07/06/2024, o Fundo se manifestou requerendo a penhora online das contas bancárias das executadas.

Em 27/06/2024, foi certificado o correto recolhimento das custas para a penhora online que o Fundo requereu.

Em 19/07/2024, foi proferida decisão deferindo a penhora online.

Em 22/07/2024, foi proferido despacho informando que não havia saldo a ser bloqueado nas contas do executado e intimando o exequente a dizer como deseja prosseguir.

Em 14/08/2024, BBIF informou não possuir interesse no protesto do título e requereu a realização de consulta aos sistemas RENAJUD e SNIPER.

Em 20/08/2024, foi juntada certidão do correto e tempestivo recolhimento de custas para as consultas pleiteadas por BBIF. Em seguida, foi proferido despacho deferindo as consultas e determinando a intimação do exequente a dizer como deseja prosseguir.

Em 29/08/2024, BBIF informou que as consultas aos sistemas RENAJUD e SNIPER foram infrutíferas e requereu consulta ao sistema INFOJUD.

SPE Residencial Villa Real Ltda.

PARECER DA GESTORA

A Genial entende que as garantias firmadas contratualmente, embora abarquem ativos imobiliários, não contribuirão para recuperação do crédito, em razão da ausência de registro da alienação fiduciária em favor do Fundo e da preferência da hipoteca constituída em favor da CEF.

A principal estratégia, agora, é aguardar o cumprimento do acordo aprovado pelo Fundo, que consiste no pagamento do valor histórico da dívida, por meio da apresentação de pedido de recuperação extrajudicial. Aguarda-se a apresentação do plano de recuperação extrajudicial, após a adesão dos credores da devedora.

Em paralelo, a Genial acompanha, em conjunto com os assessores jurídico os desdobramentos da ação de execução contra a Villa Real.



Vale do Santa Rita Incorporadora SPE Ltda.
CNPJ 11.463.751/0001-60

Vale do Santa Rita Incorporadora SPE Ltda.

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

TÍTULO	Cédulas de Crédito Imobiliário nº 009 e 010 da Série 2013
DATA DE EMISSÃO	26/06/2013
DATA DE VENCIMENTO	26/06/2021
ENCARGOS FINANCEIROS	IPCA + 9 % a.a.
VALOR DO TÍTULO	R\$ 5.000.000,00; R\$ 5.000.000,00
VALOR ATUALIZADO (31/12/2024)	R\$ 79.858.641,55
GARANTIA IMOBILIÁRIA	(1) Hipoteca em 1º grau sobre 50 lotes situados em Santa Rita/PB.
OUTRAS GARANTIAS	(1) Penhor de quotas do Vale do Santa Rita, de titularidade da EGRX Construtora e Incorporadora Ltda. e Incorpe Empreendimentos e Participações S.A.; e (2) cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes de contas vinculadas.
ASSESSOR JURÍDICO	Sérgio Bermudes Advogados
STATUS ATUAL	Aguarda-se a realização do leilão dos lotes penhorados na ação de execução movida pelo Fundo contra a devedora.

Vale do Santa Rita Incorporadora SPE Ltda.

HISTÓRICO DO ATIVO

A empresa Vale do Santa Rita Incorporadora SPE Ltda. (“Vale do Santa Rita”) foi fundada em 08/12/2009, com sede no município de Santa Rita/PB e tinha como principal atividade econômica a incorporação de empreendimentos imobiliários e a compra e venda de imóveis próprios. As sócias da empresa eram a Incorpore Empreendimentos e a Participações S/A e EGRX Construtora e Incorporadora Ltda – ME.

Em 26/06/2013, foram emitidas duas Cédulas de Crédito Imobiliário (“CCIs”) fracionárias pela Vale do Santa Rita. O título tem como estruturadora e credora original a Domus Companhia Hipotecária, como o registrador e custodiante o Deutsche Bank e como agente fiduciário o MPW Assessoria e Consultoria.

A captação teve como objetivo o financiamento para a construção do empreendimento Vale do Santa Rita, situado em Santa Rita/PB. O empreendimento é um condomínio residencial com 200 casas populares, sendo 100 pertencentes à 1ª fase e 100 à fase. O empreendimento é enquadrado no programa Minha Casa Minha Vida.

Em relatório elaborado pela MPW em 2015, já teria sido emitido habite-se para 50 unidades. Além disso, 25 unidades estariam com 80% de obra concluída e outras 25 estariam com 50% concluído. O relatório da MPW também indica que teriam sido financiadas 7 unidades e que o valor do estoque das 193 unidades restantes corresponderia à R\$ 18.304.120,00.

Em 25/04/2018, o Fundo ajuizou ação de execução de título extrajudicial contra a devedora para a cobrança do crédito decorrente do inadimplemento das CCIs.

Vale do Santa Rita Incorporadora SPE Ltda.

ANÁLISE PATRIMONIAL

Garantias Imobiliárias

1. Hipoteca em 1º grau sobre 50 lotes situados em Santa Rita/PB. A garantia foi registrada em favor da Domus. A Genial solicitou as certidões atualizadas de todos os lotes em garantia e foi verificado que a garantia foi registrada em apenas 48 lotes. Em agosto de 2017, a Colliers Technical emitiu laudo de avaliação do imóvel e indicou o valor de venda de mercado de R\$ 1.632.000,00 para os 48 lotes.

Outras Garantias

1. Penhor de 50.000 quotas (100% do capital social) da Vale do Santa Rita, de titularidade da EGRX Construtora e Incorporadora Ltda. e Incorpe Empreendimentos e Participações S.A. A garantia foi constituída em favor da Domus e o Instrumento foi registrado em RTD. A garantia foi regularmente constituída. A Genial não recepcionou a alteração do contrato social da SPE com a previsão do penhor.
2. Cessão Fiduciária de duas contas vinculadas, junto ao Deutsche Bank, nas quais deveriam ser depositados os recursos captados com a emissão das CCI's e os valores recebidos com a venda de unidades do empreendimento. A garantia foi constituída em favor da Domus. Em 19/06/2017, havia saldo de R\$ 1.193,58 na conta vinculada 1 e de R\$ 672,21 na conta vinculada 2. Com a renúncia do Deutsche Bank, as contas vinculadas foram encerradas e o seu saldo foi utilizado para amortizar o débito com o Banco.

Vale do Santa Rita Incorporadora SPE Ltda.

MEDIDAS JUDICIAIS

AÇÃO DE EXECUÇÃO

0096537-26.2018.8.19.0001

Em 25/04/2018, o Fundo ajuizou execução de título extrajudicial contra a Santa Rita Incorporadora. O valor atribuído à causa foi de R\$ 24.847.586,76.

Em 26/03/2019, foi requerido pedido de bloqueio online nas contas bancárias da devedora, cujo resultado foi negativo e a penhora dos imóveis hipotecados.

Em 03/03/2020, foram apresentadas as certidões de matrículas atualizadas dos imóveis, constando o registro de penhora.

Em 06/05/2020, foi apresentada a dívida de IPTU dos imóveis pelo Município de Santa Rita/PB.

Em 08/05/2020, foi expedida carta precatória para avaliação dos imóveis.

Em 30/09/2020, o Oficial de Justiça avaliou todos os imóveis penhorados. Por se tratar de loteamento, os imóveis possuem as mesmas proporções e o valor de avaliação foi o mesmo para todos: R\$ 17.700,00, totalizando R\$ 814.200,00.

Em 06/12/2022, o Fundo requereu a alienação dos bens penhorados e a realização de pesquisa patrimonial do devedor.

Em 28/02/2023, foi deferido o pedido de pesquisa patrimonial, que foi infrutífera.

Em 18/04/2023, o fundo apresentou as matrículas, com a averbação das penhoras, e requereu a alienação dos bens penhorados.

Em 25/05/2023, a Curadoria informou que a executada foi citada por edital e requereu que a intimação sobre a penhora fosse realizada da mesma forma. A intimação ocorreu em 09/11/2023, sem manifestação.

Em 20/02/2024, o fundo foi intimado a indicar o leiloeiro.

Em 03/04/2024, o fundo indicou a Zuk Leilões para realização do leilão dos imóveis.

Em 27/05/2024, foi certificado que o leiloeiro Mauro Zukerman não possui cadastro presencial e a leiloeira Dora Plat foi intimada.

Em 03/06/2024, o fundo foi intimado para indicar novo leiloeiro.

Em 24/09/2024, foi juntada petição informando que os autos do 2º leilão retornaram negativos.

Vale do Santa Rita Incorporadora SPE Ltda.

PARECER DA GESTORA

A Genial entende que as garantias firmadas contratualmente contribuirão, em parte, para recuperação do crédito, considerando que abrangem ativos imobiliários.

A principal estratégia, agora, é aguardar a realização do leilão dos lotes penhorados na ação de execução movida pelo Fundo.

A Genial iniciou o processo de cotação de empresas para realização de busca patrimonial em nome dos devedores para impulsionar a execução.



Contatos do Time

Fundos Ilíquidos

+ 55 21 3923-3000

fundosiliquidos@genial.com.vc

Carolina Moura

+ 55 21 3923-3100

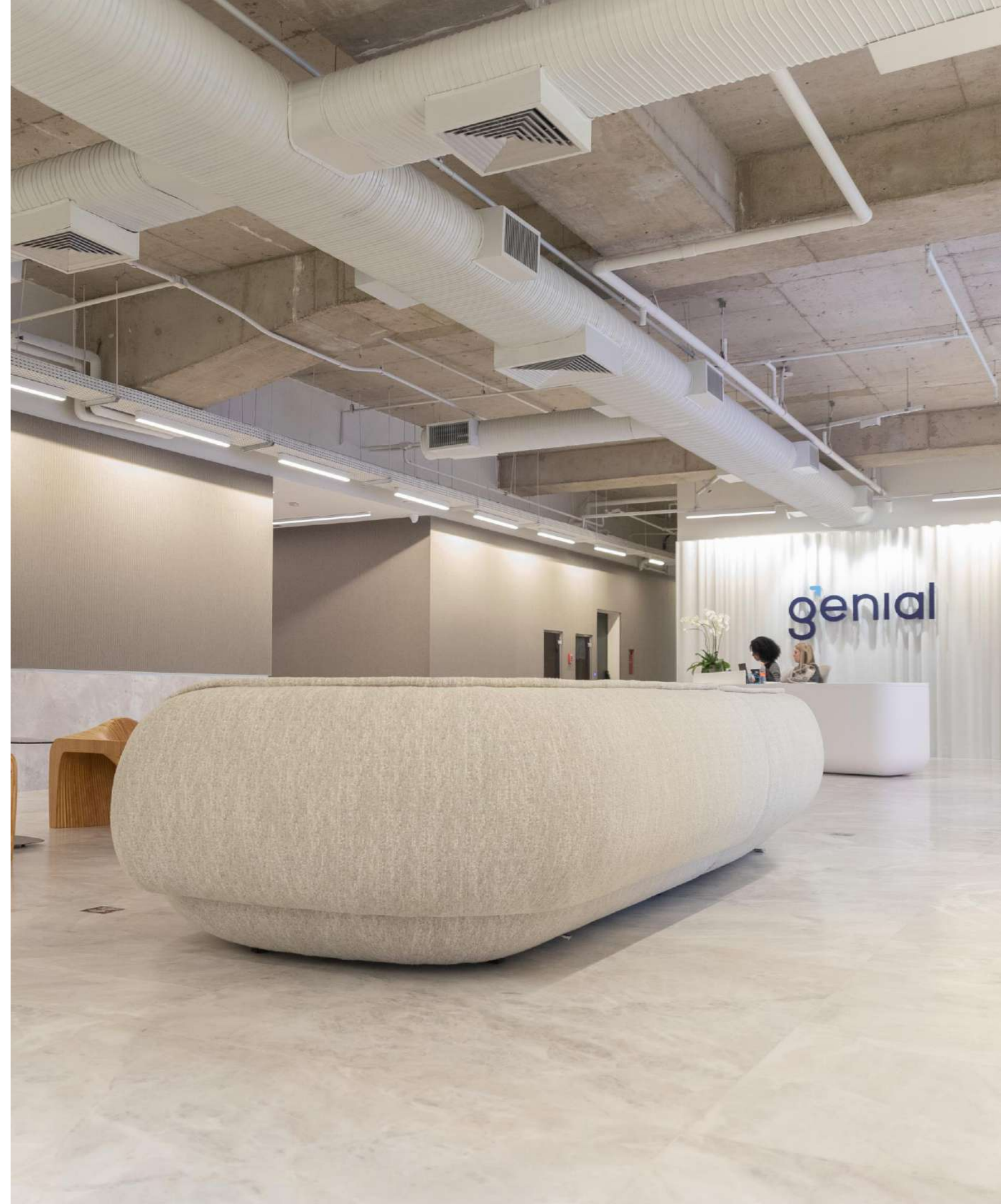
carolina.moura@genial.com.vc

Bianca Thomé

+ 55 21 3923-3103

bianca.thome@genial.com.vc

CONFIDENCIAL



Fundo de Investimento Recuperação Brasil Renda Fixa Longo Prazo

CNPJ/ME nº 11.902.276/0001-81

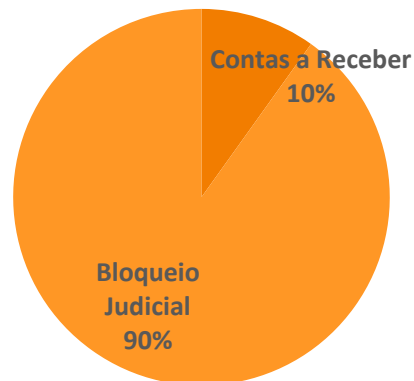
Relatório de acompanhamento de Ativos

DEZEMBRO 2024

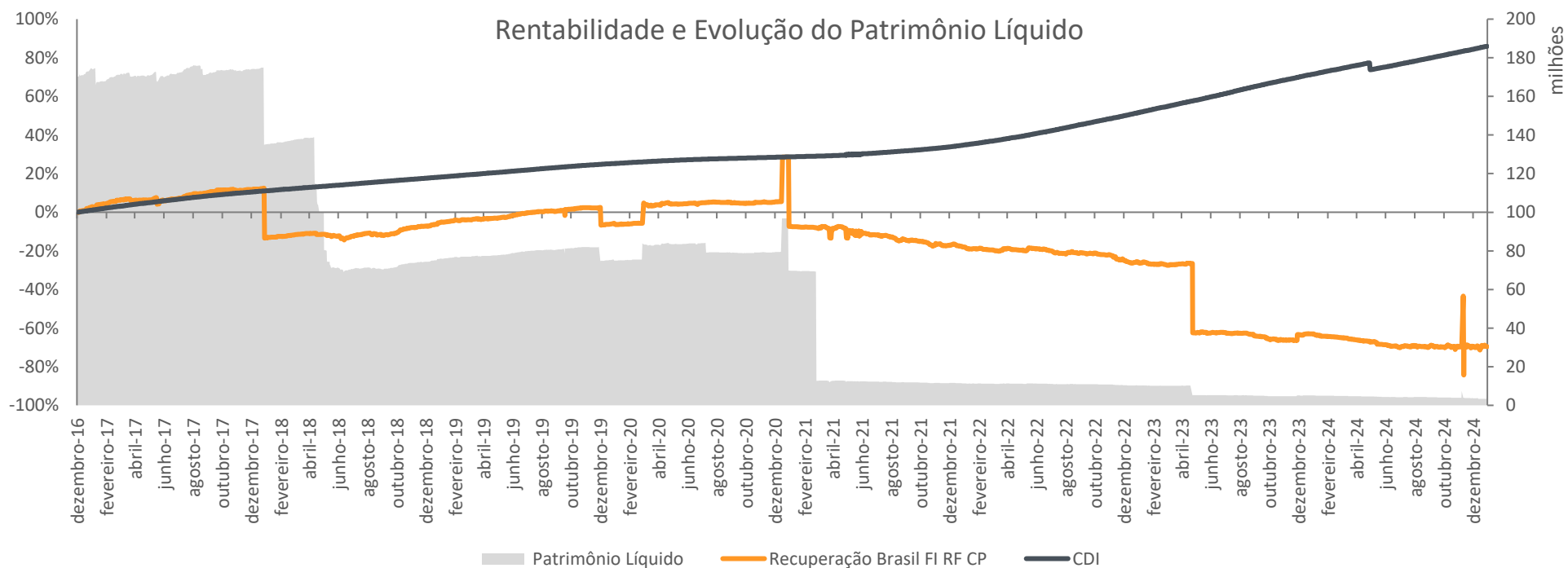
Confidencial

Panorama

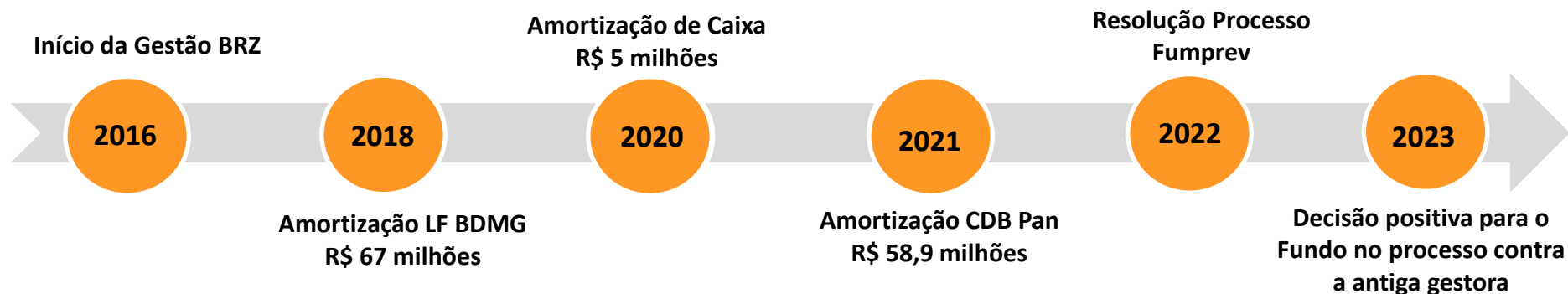
Composição da Carteira



Rentabilidade e Evolução do Patrimônio Líquido



Devolução de R\$ 130,9 milhões desde o início para os investidores



Diretrizes de gestão até o encerramento do Fundo

Recuperação de Valores Bloqueados

- Bloqueios CDBs Pan
- Bloqueio Jarú
- NTN-Bs em garantia no Processo do Ex-gestor

Atuação em passivos contra o Fundo

- Sucumbência CCI Stiebler
- ~~Processo Fumprev~~
- ~~Bloqueio Rondonópolis~~

Venda de ativos com baixa probabilidade de recuperação

- CCI Stiebler
- LF e CDB Rural
- LF e CDB BVA

Carteira – 31/Dezembro/2024

Ativo	% PL Carteira	Valor na Carteira	Valor Provisionado
CCI Stiebler Arquitetura	-	-	R\$ 15.238.628 (100% provisionado)
CDB BVA	-	-	R\$ 25.577.241 (100% provisionado)
LF Rural	-	-	R\$ 13.699.478 (100% provisionado)
LFs BVA	-	-	R\$ 14.845.318 (100% provisionado)
NTN-B*	73,88%	R\$3.734.595	-
LFT	0,00%	R\$ 0	
Bloqueio Judicial Banco Pan CDB	0,00%	R\$ 0	R\$ 26.286.727 (100% provisionado)
Bloqueio Judicial - Cotista Jaru	0,00%	R\$ 0	R\$ 4.480.518 (100% provisionado)
Caixa/Fundo de Investimento	9,01%	R\$ 455.619	-
Contas a pagar/a receber	17,11,69%	R\$ 865.306	-
Total	100%	R\$ 5.055.520	R\$ 100.127.910

Ativos

Nº do processo: 0093851-66.2015.8.19.0001 - Certificado de Depósito Bancário n.º 0080FMRR (“CDB 1”)

Órgão julgador	1º Vara Cível do RJ
Tipo de ação	Medida Cautelar Inominada
Requerente	Adalberto Salgado Jr
Requerida	Drachma Investimentos

Status

- O Fundo interpôs Embargos de Declaração contra o acórdão que deu provimento a apelação interposta por Adalberto, majorando a base de cálculo dos honorários de sucumbência para 11% do benefício econômico obtido, correspondente ao valor do resgate prefixado no CDB, de R\$ 26.286.727,76, que deve ser atualizado desde o ajuizamento da ação em 3/06/2015. Sob esse cálculo, o valor da sucumbência, na data de hoje, é de R\$ 4.837.857,11.
- Ainda estamos aguardando o julgamento dos Embargos de Declaração.

Histórico

- Em março de 2015, Adalberto Salgado Junior ajuizou medida cautelar contra a Drachma Investimentos S.A. requerendo a proibição da negociação do CDB nº 0080FMRR, emitido pelo Banco Pan Americano, até o julgamento final da ação principal versando sobre o referido título, sob as alegações de que: (i) autorizou que o Banco Pan transferisse a custódia do CDB à Diferencial Corretora, sendo que esta, sem a autorização, promoveu duas operações de venda envolvendo o referido título ao Fundo de Investimento Diferencial Renda Fixa Longo Prazo, com valor remanescente equivalente a R\$ 23.464.040,13, fato que só foi descoberto por Adalberto em 2014; e (ii) havia evidências da iminente venda do referido título a terceiros. A liminar foi negada em primeira instância, em face da ausência de ilicitude da compra do CDB pelo Fundo Diferencial e de inexistência de risco na análise posterior da demanda.
- Em maio de 2022 foi proferida sentença que julgou procedente o pedido para declarar a titularidade do autor sobre a CDB nº 0080FMRR, bem como autorizar o resgate prefixado no título. Diante da sucumbência, condenou as rés de forma solidária ao pagamento das custas judiciais e honorários de sucumbência a 10% do valor atualizado da causa.
- Em abril de 2024 foi julgada a apelação para a sentença que julgou procedentes os pedidos formulados por Adalberto. Por meio dessa apelação requeremos (i) o reconhecimento de nulidade da sentença, por não ter julgado o processo em questão em conjunto com a ação anulatória do CDB em questão, em trâmite perante o TJSP; ou, subsidiariamente, (ii) a reforma da sentença, uma vez que o Fundo adquiriu o título em questão pagando o preço justo, configurando-se como terceiro de boa-fé no que se refere à relação entre a Diferencial Corretora e Adalberto.
- 4ª Câmara de Direito Privado negou provimento à apelação interposta pelo Fundo. O acórdão concluiu que “Diante de todos os sinais de ilegalidade aliados à ausência de prova da legitimação da 1ª ré - Diferencial Corretora - para a realização do negócio jurídico e de que o autor tenha efetivamente dele se beneficiado, a venda é nula, não tendo o condão de transferir o domínio para o segundo réu”.
- O acórdão também deu provimento a apelação interposta por Adalberto, majorando a base de cálculo dos honorários de sucumbência para 11% do benefício econômico obtido, correspondente ao valor do resgate prefixado no CDB, de R\$ 26.286.727,76, que deve ser atualizado desde o ajuizamento da ação em 3/06/2015. Sob esse cálculo, o valor dos honorários, na data de hoje, é de R\$ 4.837.857,11.

N° do processo: 0285702-24.2020.8.19.0002 - Certificado de Depósito Bancário n.º 00500QJV ("CDB 2") e n.º 006026GS ("CDB 3") - Banco Pan

Órgão Julgador	38ª Vara Cível da Comarca do RJ
Tipo de ação	Bloqueio Judicial
Autor	Adalberto Salgado
Rating do Emissor	AA- (Fitch)
Emissão	2005 e 2006
Vencimento	18/12/2020

Status

- Adalberto alegou que o processo não deveria ser julgado em São Paulo e apresentou petição questionando a competência do 19ª Vara Cível do Foro Central da Comarca de São Paulo.

Histórico

- Em dezembro de 2020, o Fundo foi oficialmente citado sobre bloqueio de R\$ 25,6 milhões dos R\$ 84,9 milhões a serem amortizados pelo Banco Pan no dia 18 de dezembro de 2020.
- Os cotistas deliberaram, em AGC realizada em 28 de dezembro de 2020, pela amortização de aproximadamente R\$56,5 milhões decorrentes dos recebimentos dos recursos no dia 18 de dezembro de 2020.
- Após entendimento de que houve confirmação pelo Juízo do correto cumprimento do bloqueio judicial, a Administradora Intrader operacionalizou as amortizações de R\$58,9 milhões para no dia 01 de março de 2021.
- Em outubro de 2021, antes que o prazo para manifestação do Fundo fosse determinado, houve a seguinte decisão: o juízo da 38ª Vara Cível reconheceu o risco de decisões conflitantes caso o julgamento dos pedidos formulados por Adalberto seja feito em separado dos pedidos formulados na ação ajuizada pelo Banco Pan (Processo de Nulidade). Diante disso, o TJRJ remeteu os autos do processo ao TJSP. O juízo da 19ª Vara Cível receberá o processo e avaliará se concorda com a decisão proferida a respeito da conexão entre os processos. Caso ele concorde, os processos seguirão em conjunto. Caso contrário, a competência para julgamento será dirimida por meio de incidente de conflito de competência.
- Em agosto de 2023 o Fundo apresentou petição requerendo a remessa dos autos para a 19ª Vara cível do Foro Central da Comarca de São Paulo para que, conjuntamente, sejam julgados com a ação anulatória, diante do risco de decisões conflitantes.
- Em outubro de 2023 foi confirmada a competência para São Paulo

Nº do processo: 0105657-05.2012.8.26.0100 - Banco Panamericano x Adalberto Salgado e FI Recuperação Brasil

Órgão julgador	19ª Vara Cível do Foro Central da Comarca de São Paulo/SP
Tipo de ação	Ação de Rito Ordinário
Valor da Causa	R\$ 225.937.662,26
Autor	Banco Panamericano
Réus	Adalberto Salgado Jr. e FI Recuperação Brasil

Status

- O processo em primeira instância está parado, pois a juíza optou por aguardar o resultado de alguns recursos antes de avançar. O cerne da discussão é sobre a remuneração dos títulos: questiona-se se houve fraude ou se a remuneração era condizente com a situação financeira do Banco Pan na época. O acordo entre Adalberto e o Banco Pan serve como evidência de que houve fraude na operação, reforçando que, como réus, deveríamos ter o processo extinto imediatamente. Contudo, a juíza argumentou que a lei processual permite transigir sem reconhecimento de mérito, e, portanto, decidiu não extinguir o processo com base no acordo. Assim, a questão de mérito, ou seja, se houve ou não fraude, será examinada mais adiante.

Histórico

- O Fundo investiu R\$ 40.433.680,23 nos CDB emitidos pelo então Banco Panamericano. O primeiro pedido do Banco foi a declaração da nulidade dos títulos, hipótese na qual o Banco Panamericano apenas devolveria aos titulares dos CDB, dentre eles o Fundo, a integralidade do valor recebido pelo Banco em razão da emissão dos títulos, devidamente corrigido a valores atuais, sem qualquer remuneração. De modo subsidiário, caso o primeiro pedido não fosse acatado, requereu o Banco Panamericano que a taxa de remuneração dos CDB fosse alterada para se adequar a uma taxa de remuneração “de mercado”. Nesse caso, os CDB seriam reconhecidos como válidos, sendo, contudo, corrigida sua taxa de remuneração, nos termos de perícia a ser realizada no curso do processo, hipótese na qual os réus deveriam restituir ao autor da ação a diferença entre a remuneração efetivamente recebida e aquela que teria sido recebida com base na taxa determinada pelo juiz.
- O escopo primeiro da demanda é (i) a declaração de nulidade dos CDB, sob o vício do negócio jurídico (fraude). O acolhimento dessa tese implicaria o retorno das partes ao estado anterior, ou seja, à devolução do dinheiro recebido pelo Banco, devidamente corrigido, e à consequente anulação dos títulos; ou, subsidiariamente (ou seja, caso não acolhido o primeiro pedido), (ii) a adequação das taxas de remuneração a taxas que considera “normais”, a serem calculadas com base em perícia realizada ao longo do processo, com a consequente devolução ao Banco autor pelos réus da diferença entre as remunerações recebidas e aquela fixada em sentença.
- Em janeiro de 2012 foi distribuída a ação, na qual o Banco Panamericano alegou que determinados CDB foram por ele emitidos a “taxas de remuneração estratosféricas e com prazos de vencimento a perder de vista” (alguns títulos têm taxas de remuneração de 29,90% ao ano, com vencimento para mais de dez anos). Alegou o banco que tais CDB foram emitidos em fraude, que teria sido perpetrada por seus antigos administradores, em conluio com Adalberto Salgado Jr. Sustentou que houve manobra ilícita com o objetivo de enriquecer o réu Adalberto, em detrimento do banco, que viria honrando os títulos com o pagamento de taxas não condizentes com a realidade de mercado.
- No momento está pendente o julgamento dos recursos pelo STJ.

Processo: nº 0004316-73.2014.8.22.0003 - Embargos de Terceiro

Órgão julgador	1º Vara Cível de Jarú - RO
Tipo de ação	Embargos de Terceiro
Requerente	Fundo Recuperação Brasil
Requerida	Jarú Previ

Status
- O processo está em fase de análise de embargos de declaração apresentados pelo FI Recuperação Brasil após decisão da 1ª Câmara Especial do Tribunal de Justiça de Rondônia que não deu provimento ao recurso do Fundo e deu provimento ao recurso de Jarú-Previ, por unanimidade. A parte contrária foi intimada a apresentar contrarrazões, e o julgamento dos embargos está pendente no Tribunal. - Foi dado provimento ao recurso da JARUPREVI para majoração dos honorários sucumbências, fixado em 5,5% do valor atualizado da causa, ou seja, do valor do bloqueio (R\$ 4.480 milhões)

Histórico

- O processo trata de embargos de terceiro movidos pelo Fundo Diferencial Renda Fixa Longo Prazo contra o Jarú-Previ, buscando o desbloqueio de valores constrictos judicialmente em uma ação civil pública relacionada a supostos atos de improbidade administrativa. Na fase inicial, a sentença de primeira instância julgou os embargos improcedentes, decisão mantida após apelações e revisões preliminares em instâncias superiores.
- Em 2021, houve o trânsito em julgado de um acórdão que confirmou a validade do bloqueio e rejeitou pedidos de nulidade processual. A partir de então, o caso avançou para fases de apresentação de novas provas e manifestações das partes. As movimentações também envolveram a inclusão de documentos sobre um Termo de Responsabilidade de Ressarcimento ao Erário (TRRE), que influenciou o andamento do processo.
- Em 2023, as partes interpuseram novas apelações contestando decisões desfavoráveis. O Ministério Público foi acionado para emitir pareceres e o processo foi incluído em pauta de julgamento no Tribunal de Justiça de Rondônia. Até setembro de 2024, o caso focava no mérito das apelações e na validade dos argumentos apresentados por ambas as partes, consolidando a manutenção do bloqueio judicial dos valores.
- Em setembro de 2024 a 1ª Câmara Especial do Tribunal de Justiça de Rondônia julgou os recursos de apelação apresentados pelo Fundo Diferencial e por Jarú-Previ, rejeitando a preliminar levantada pelo Fundo, não dando provimento ao seu recurso e dando provimento ao recurso de Jarú-Previ, reconhecendo integralmente os argumentos da entidade. Os desembargadores entenderam que não é possível, no âmbito dos embargos de terceiro, aferir se ainda há saldo a ser ressarcido ao erário no âmbito da ação civil pública, a permitir a liberação do bloqueio. Desse modo, qualquer cálculo somente poderá ser realizada na ação civil pública, após o trânsito em julgado.
- Após a publicação do acórdão as partes opuseram embargos de declaração, visando esclarecer eventuais omissões ou contradições na decisão.

Nº do processo: 0004014-78.2013.8.22.0003 - Ação Civil Pública - 1ª Vara Cível do Município de Jarú – RO

Órgão julgador	1º Vara Cível de Jarú - RO
Tipo de ação	Ação Civil Pública
Requerente	Jarú Previ
Requerida	Drachma/ BNY Mellon/ Fundo Recuperação Brasil

Status
- Atualmente, a decisão mais recente manteve a deserção dos recursos de apelação de alguns réus e rejeitou embargos de declaração apresentados. O processo agora aguarda o desfecho das últimas discussões em segunda instância e dos recursos nos tribunais superiores. - Considerando o impacto da ação sobre o fundo, sugerimos avaliar a possibilidade de cotistas participarem ativamente, reforçando a tese de boa-fé do Fundo no processo. Essa estratégia pode fortalecer a percepção de credibilidade e transparência do Fundo.

Histórico

- Trata-se de Indenização por Ato de Improbidade Administrativa. O Instituto de Previdência do Município de Jarú alega que R\$ 6.000.000,00 foram investidos no FI Recuperação Brasil, administrado pela BNY Mellon e que tinha como gestora a Diferencial Corretora DTVM, sendo que a gestão posteriormente foi assumida pela Drachma Investimentos S/A. O investimento teria sido autorizado pelo prefeito Jean Carlos, que criou comitê financeiro formado por Paulo e Jaqueline no intuito de realizar a transação sem a abertura do devido procedimento administrativo. Alega que, pouco tempo depois, o Fundo teve sua liquidação extrajudicial decretada e, assim, o patrimônio que era de R\$ 6.000.000,00 teve um prejuízo de R\$ 2.301.417,75, chegando a R\$ 4.480.518,18. Pleiteia, liminarmente, o bloqueio do saldo ainda existente no Fundo (R\$ 4.480.518,18) e, em relação aos demais réus, o bloqueio de bens até o limite do prejuízo sofrido, na quantia de R\$ 2.301.417,75. No mérito, requer a procedência total da ação a fim de declarar os atos de improbidade administrativa e condenar os réus a ressarcirem ao erário a quantia de R\$ 2.301.417,75.
- O Juiz determinou o bloqueio de valores do Fundo (R\$ 4,4 milhões). O Fundo entrou com embargos de terceiro alegando que não pode ser confundido com a figura do gestor, e que o Fundo sequer é réu da ação. Juiz negou embargos de terceiro. Entramos com recurso sobre esta decisão. Em dezembro de 2019, advogados defenderam o recurso em julgamento e o recurso foi provido, ou seja, a ação voltaria para primeira instância e os embargos de terceiro poderiam ser julgados novamente.
- Em junho de 2023, foi informado que o Tribunal de Contas homologou o acordo entre BNY Mellon e o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Jarú (JARUPREVI), e as partes solicitaram a extinção do processo. Contudo, questões como sucumbência recursal e homologação formal do acordo ainda estão pendentes.
- A JARUPREVI, autora da ação, requereu a condenação dos apelantes (Massa Falida da Diferencial, Jean Carlos e Paulo Werton) ao pagamento de honorários advocatícios de sucumbência recursal, argumentando que os recursos apresentados foram improcedentes e que a controvérsia foi resolvida em favor do erário. Em 2024, os embargos de declaração da Massa Falida da Diferencial e de Jean Carlos foram negados, e a deserção de seus recursos foi mantida. Os embargos de Paulo Werton não foram conhecidos por problemas formais. Diante disso, os apelantes interpuseram recursos especiais, mantendo o caso em andamento.

Nº do processo: 0206743-10.2018.8.19.0001 – Brasil Partners x FI Recuperação Brasil

Órgão julgador	1º Vara Cível do RJ
Tipo de ação	Execução de Título Extrajudicial
Requerente	Brasil Partners
Requerida	Fundo Recuperação Brasil

Status
▪ Após despacho com a Juíza, foi proferida decisão determinando o cumprimento do acórdão que ordena a expedição do mandado de pagamento em favor do Fundo. Este mandado abrangerá todos os rendimentos das NTN-Bs depositados judicialmente, somando um total de R\$ 763.469,83, acrescido dos respectivos juros e correções legais. O cartório já digitalizou o mandado, que foi assinado pela Juíza. ▪ A liberação dos valores poderá ser utilizada para providenciar uma carta-fiança, possibilitando a liberação do saldo remanescente. No início do próximo ano, será proposta a execução da sentença para que o juiz determine a liberação das NTN-Bs vinculadas ao processo. No entanto, estima-se que o prazo para a resolução definitiva seja de dois a três anos, em razão dos recursos pendentes.

Histórico

- Em janeiro de 2019, o fundo peticionou apresentando indicação de bem à penhora (980 NTN-Bs), para que não houvesse penhora de outros ativos no fundo. Tal petição foi deferida pelo juiz e os ativos efetivamente dados em garantia posteriormente, em fevereiro de 2020.
- Em fevereiro de 2019, foram protocolados Embargos à Execução (processo nº 0030467-90.2019.8.19.0001), defendendo o fundo, questionando os argumentos levantados pela ex-gestora na ação de execução e requerendo produção de prova pericial.
- Em fevereiro de 2020, nos embargos à execução, a juíza deferiu a produção da prova pericial, a fim de comprovar que o valor da cota do Fundo Recuperação nunca ultrapassou a “linha d’água”, razão pela qual não deveria ser devida a taxa de performance cobrada pela Brasil Partners.
- Em abril de 2021, o perito justificou referido montante, reafirmando valor proposto. E em 8 de julho de 2021, o Fundo desembolsou o valor dos honorários periciais, **no montante de R\$ 67.673,38**, iniciando-se os trabalhos no dia 17 de setembro de 2021.
- Em outubro de 2021, o assistente técnico contratado pelo Fundo encaminhou sua manifestação técnica a respeito dos quesitos apresentados pelas partes.
- Em junho de 2022, o laudo pericial foi concluído pelo perito, de forma irretocável, concluindo que a remuneração hipoteticamente devida pelo Fundo à Brasil Partners a título de taxa de performance seria, do ponto de vista técnico-factual, totalmente inconsistente, e inexistente qualquer Taxa de Performance a ser paga à Brasil Partners. Dessa forma, a fundamentação apresentada no laudo pericial corrobora a tese defendida na petição inicial.
- Em junho de 2023 saiu a sentença dos pedidos formulados nos embargos à execução opostos pelo Fundo, **julgando totalmente procedentes, e alegando que não existe, de fato, qualquer taxa de performance a ser paga à antiga gestora, sendo então julgado extinto o processo de execução movido pelo Brasil Partners contra o Fundo.**
- Em junho de 2023 foram opostos embargos de declaração contra a sentença que julgou procedente os embargos de declaração opostos pelo Fundo.
- Em maio de 2024 a 22ª Câmara de Direito Privado, por unanimidade, desproveu a apelação da Brasil Partners, mantendo a sentença que julgou procedente os pedidos formulados nos embargos de devedor do Fundo Recuperação e extinguiu a execução movida pela Brasil Partners.
- Em setembro de 2024, a Brasil Partners interpôs Recurso Especial e Recurso Extraordinário em face do acórdão que negou, por unanimidade, o provimento aos Embargos de Declaração.

Bloqueio Judicial Cotista Rondonópolis

- Valor (R\$ 4 mil reais) já foi desbloqueado em agosto de 2018.
- Após provimento do agravo de instrumento interposto pelo Fundo, em dezembro de 2019, foi proferida sentença extinguindo o processo, em janeiro de 2020.
- Em julho de 2020, foi emitida a certidão de trânsito em julgado que julgou extinto o processo da sem julgamento do mérito. Com isso, o caso está **encerrado** no que diz respeito ao Fundo.

Processo Cotista Fumprev - Processo nº 0375665-19.2015.8.19.0001

- FI Diferencial permitia duas formas de resgate: extraordinária, em 3 úteis com multa de 15% sobre o valor resgatado, ou ordinária, em 730 dias, sem multa. Fumprev enviou notificação para resgate sem especificar de qual forma se tratava a solicitação, sugerindo que se tratava da solicitação padrão, sem multa.
- Após 2 anos o resgate foi pago pela ex-administradora Mellon, porém, Fumprev alega que deveria ter recebido em D+3 com multa.
- Pleito da ação é para pagamento da diferença entre os dois valores, aproximadamente R\$ 1,7 milhão.
- Em fevereiro de 2020, foi proferida decisão acolhendo preliminar, apresentada pelos advogados contratados pelo Fundo, de incompetência da Vara de Fazenda Pública para julgar a ação movida pela Fumprev contra o FI Recuperação Brasil. Diante disso, a juíza determinou a redistribuição do processo para uma das Varas Empresariais.
- Fundo encaminhou ofício para CVM solicitando manifestação sobre o processo.
- Em novembro de 2021, CVM se manifestou informando que não abriria processo administrativo sobre o caso por entender “tudo indica assistir razão ao réu da ação (FI Recuperação Brasil) no caso”.
- Assim, em dezembro 2021, Fundo se manifestou nos autos do processo dando luz ao posicionamento da CVM e reafirmando o pedido de julgamento antecipado da ação.
- Em setembro de 2022, **o juiz julgou improcedentes os pedidos formulados pela Fumprev, afastando do Fundo a responsabilidade pelo pagamento** da suposta diferença de valor de resgate, **no montante de R\$ 1.311.700,24**, e encerrando a discussão em primeira instância. Além disso, a Fumprev foi condenada a pagar as despesas processuais e honorários de advogados em 10% do valor da causa.

Certificado de Depósito Bancário (CDB) / Letras Financeiras (LF) - Banco Rural

Tipo de Ativo	CDB e LF
Situação	Ação Judicial
Coordenador	n.a.
Banco Mandatário	n.a.
Estruturador	n.a.
Agente Fiduciário	n.a.
Rating do Emissor	n.a.
Valor no Fundo	100% Provisionado
Saldo Devedor	R\$ 18.759.421,64
Emissão	27/04/2005
Vencimento	27/12/2018
Garantias	Não há
Assessor Legal	Bocater Advogados
CDB Quantidades	1.522.391.452
CDB Volume Inicial	R\$ 7.888.657,93
LF Quantidades	10
LF Volume Inicial	R\$ 14.308.201,38

Status

- Em abril de 2022, após requisitarmos informações sobre a situação atual da liquidação extrajudicial, **fomos informados que ainda não há previsão para o início do pagamento aos credores da massa liquidanda do Banco Rural.**

Histórico

- Em agosto de 2013, foi decretada liquidação extrajudicial do Banco Rural.
- Em 2014, foi distribuído requerimento de autofalência do Banco Rural, o qual foi negado. Banco entrou com recurso de apelação para passar para uma liquidação ordinária.
- Em junho de 2015, o Fundo apresentou habilitação dos créditos.
- Em outubro 2015, o Liquidante do processo enviou confirmação da declaração de créditos apresentada, sendo habilitados créditos quirografários de titularidade do Fundo no valor de R\$ 18.759.421,64.
- Desde 2016, leilões vêm sendo realizados. Liquidante Extrajudicial é de difícil acesso.
- Em 2020 foi buscado contato com setor de atendimento do Banco Rural solicitando: i) quadro geral de credores completo, incluindo os créditos habilitados para o fundo ii) valores já obtidos com os leilões realizados iii) Relação de ativos cuja alienação ainda não foi concluída, com respectivos valores de avaliação.
- O setor de atendimento forneceu algumas informações. Ativo total de R\$ 834 milhões e Passivo de R\$ 3,6 bilhões.
- Ainda não há previsão para pagamento aos credores da massa liquidanda do Banco Rural.
- Em julho de 2022, foi indeferida tutela provisória requerida pelo Banco Rural, que determinava a suspensão de quaisquer ordens de bloqueio, penhora e recursos financeiros da massa liquidanda.

Próximos Passos

- Acompanhar leilões de ativos do Banco Rural no processo de Liquidação Extrajudicial.

Certificado de Depósito Bancário (CDB) – Banco BVA

Tipo de Ativo	CDB
Situação	Ação Judicial
Valor no Fundo	100% Provisionado
Valor Habilitado	R\$ 41.237.773,04
Emissão	04/2008 e 06/2009
Vencimento	12/2022 e 06/2025
Quantidades	9707
Volume Inicial	R\$ 101.367.293,48
Garantias	Não há
Ação Judicial	Sim
Assessor Legal	Bocater

Status

- Atualmente, estão sendo realizados pagamentos dos credores trabalhistas. A despeito disso, aguarda-se a conclusão da alienação dos ativos.

Histórico

- Foi aprovada em AGC a alienação dos bens imóveis, móveis e da carteira de crédito do BVA aos credores.
- Falência do BVA decretada em setembro de 2014.
- Em outubro de 2014, apresentou-se habilitação dos créditos do Fundo Diferencial.
- Havia o questionamento sobre se o CDB é quirografário ou subordinado. Administrador judicial entrou com impugnação de crédito contra o fundo buscando reclassificar o crédito de quirografário para subordinado. Nossa posição foi enviar ofício à Cetip questionando classificação do crédito.
- Em outubro de 2017, a Enforce, asset de Recuperação de Crédito do BTG Pactual, comprou a carteira de créditos do Banco BVA por R\$ 211 milhões.
- Em setembro de 2018, BTG arrematou a carteira de créditos da CAO A por R\$ 70 milhões. Há pedido de restituição da carteira, portanto valores estão investidos até que haja decisão.
- Em março de 2020, documentos de prestação de contas da falência foram recebidos e indicavam aplicações financeiras de R\$ 322 milhões no ativo. Valor somado de todos créditos habilitados para credores de classes anteriores a dos créditos quirografários somava R\$ 280 milhões.
- Em dezembro de 2020, a impugnação do crédito foi julgada procedente. Com isso, o crédito do Fundo na falência passou a ter a categoria de subordinado, e não mais de quirografário.
- no estágio atual do processo falimentar, está ocorrendo a liquidação dos ativos da Massa Falida, bem como têm sido realizados os pagamentos dos créditos de natureza extraconcursal, após o pagamento dos créditos trabalhistas e com garantia reais, tendo iniciado o pagamento dos credores com privilégio especial de modo que apenas quando estes forem finalizados, poderá ser apresentado um Plano de Rateio referente aos créditos quirografários.

Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI) - Stiebler Arquitetura

Tipo de Ativo	CCI
Situação	Ação Judicial
Coordenador	N/A
Banco Mandatário	N/A
Agente Fiduciário	Prime Capital
Valor no Fundo	100% Provisionado
Saldo Devedor	R\$ 11.049.465,49
Emissão	28/04/2010
Vencimento	18/11/2020
Curva de amortização	Mensal
Taxa	10% ao ano
Indexador	IPCA
Ação Judicial	Sim
Assessor Legal	FCDG

Garantias da emissão

- Alienação Fiduciária de 100% das Quotas da Emissora
- Cessão de Direitos Creditórios de Promessa de Compra e Venda de Imóveis e Constituição de Patrimônio de Afetação, referentes aos três empreendimentos.
- Aval dos sócios
- Seguro Performance Bond
- Seguro Risco Engenharia
- Colchão de Liquidez no valor de um pagamento de juros e amortização da próxima parcela da CCI
- Alienação Fiduciária de três terrenos

Histórico

- Em agosto de 2020, foi expedido o mandado de avaliação dos 3 veículos penhorados.
- Em outubro de 2020, o oficial de justiça não conseguiu localizar os veículos, dado que Gilberto Stiebler deixou de residir no endereço informado. Expedição de ofícios à Light e CEG-Rio solicitados, a fim de obter atual endereço.
- Em julho de 2021, obtivemos os endereços completos da Maria Helena Stiebler e apresentamos pedido de penhora portas a dentro nos respectivos imóveis.
- Em julho de 2021, a 19ª Câmara Cível do TJRJ manteve a sua condenação ao pagamento de honorários de sucumbência de 10% sobre o valor da causa atualizado (R\$ 56,3 mil). No dia 13 de julho, entramos com recurso sobre a decisão.
- Em agosto de 2021 demos início a uma nova busca de bens, escrituras e procurações no nome dos executados.
- Em setembro de 2021, decisão inadmitte recurso interposto pelo fundo nos embargos de terceiro. Entramos com agravo em recurso especial no dia 11 outubro
- Em setembro de 2022, Após tentativas de penhora portas adentro sem sucesso, o Fundo informou novo endereço para realização da diligência..
- Em março de 2024 foi autorizado despacho para arrombamento e uso de força policial para execução das penhoras em endereços indicados.
- Em outubro de 2024 houve decisão que determinou apreensão de CNHs e passaportes dos executados, mas foi suspensa em 04/12/2024, com ordem para que Detran e PF não cumprissem a medida.
- Em novembro de 2024 os executados solicitaram reconsideração da apreensão, alegando omissões judiciais sobre pedidos de extinção do processo executivo.
- Em dezembro de 2024 foi comunicada a atribuição de efeito suspensivo ao agravo de instrumento interposto pelos devedores contra a decisão que determinou a apreensão da CNH e dos passaportes.

As informações contidas neste material foram preparadas pela BRZ Investimentos e não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de quotas do Fundo ou de qualquer outro valor mobiliário. As quotas do Fundo serão distribuídas por instituições financeiras que integrem o sistema de distribuição de valores mobiliários. Mesmo tendo tomado todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas não sejam falsas ou enganosas, a BRZ Investimentos não se responsabiliza pela exatidão ou abrangência das mesmas, nem tampouco pelas decisões de investimentos tomadas com base neste material. As aplicações dos quotistas no Fundo não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os investidores devem estar preparados para aceitar e assumir os riscos dos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. A rentabilidade obtida no passado não represente garantia de rentabilidade futura. Este material é confidencial, para uso exclusivo a quem se destina e não pode ser distribuído. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento e demais documentos pertinentes do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

R. Gomes de Carvalho, 1507 - Bloco B Conj. 61 - Vila Olímpia,
São Paulo - SP, 04547-005
Tel.: + 55 11 3538-8000
Fax: + 55 11 3538-8098

www.brzinvestimentos.com.br

BRZ | 
INVESTIMENTOS

Geração Energia
Fundo de Investimento em Participações
Multiestratégia
CNPJ nº 11.490.580/0001-69
(Administrado pela RJI CTVM Ltda.)
(CNPJ nº 42.065.258/0001-30)

Demonstrações Financeiras do
exercício findo em
30 de junho de 2024

Geração Energia
Fundo de Investimento em Participações
Multiestratégia

CNPJ nº 11.490.580/0001-69

(Administrado pela RJI CTVM Ltda.)

(CNPJ nº 42.066.258/0001-30)

Demonstrações Financeiras do exercício findo em
30 de junho de 2024

Conteúdo

Relatório dos Auditores Independentes	3 - 6
Demonstração da posição financeira	7
Demonstração do resultado	8
Demonstração do resultado abrangente	9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstração dos fluxos de caixa	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras	12 - 24



AUDIPEC – AUDITORIA E PERÍCIA CONTÁBIL S/S.

Praça Tiradentes, nº 10 – 10º andar s/1001-2 – Centro – Rio de Janeiro – RJ

CEP.: 20.060-070 – Telefax.: 2252.2160, 2252.2169 e 2253.8953

Site: www.audipecauditoria.com.br / E-mail: audipec@audipecauditoria.com.br

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Aos

Cotistas e à Administradora do

Geração Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

Rio de Janeiro – RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Geração Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“FUNDO”), as quais compreendem a demonstração da posição financeira em 30 de junho de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa do exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Geração Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 30 de junho de 2024 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao FUNDO, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.



Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

O Geração Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia apresentava, em 30 de junho de 2024, patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto) e iliquidez para a quitação de suas obrigações circulantes. Conforme divulgado no contexto operacional, as demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 30 de junho de 2024 foram elaboradas tendo em vista a situação de encerramento do Fundo. Desta forma, o plano de encerramento organizado e a quitação das obrigações do Fundo dependem de: i) possíveis novos aportes de recursos pelos seus cotistas; ii) da realização dos investimentos nas Companhias Investidas em valores superiores aos estimados para a data-base de 30 de junho de 2024; ou iii) da resolução dos passivos em valores inferiores aos valores pedidos nas respectivas ações ou provisionados em balanço das investidas, quando aplicável. Esses eventos indicam a existência de incerteza relevante quanto à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Essa situação é agravada pelo fato de que parte dos cotistas, entidades participantes do Regime Próprio de Previdência Social estão impossibilitadas de realizar aportes de recursos adicionais, dada a vedação prevista na regulamentação vigente. Em que pese o fato do Fundo ter assinado um acordo de financiamento de litígios, conforme divulgado na nota explicativa 19, essas situações indicam a existência de incerteza relevante que podem levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Com exceção do assunto descrito na seção “Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional”, não existem outros principais assuntos de auditoria a comunicar em nosso relatório.

Outros assuntos

Auditoria do exercício anterior

As demonstrações financeiras do exercício findo em 30 de junho de 2023, apresentadas para fins de comparação por força das normas emanadas da Comissão de Valores Mobiliários, foram anteriormente por nós auditadas de acordo com as normas de auditoria vigentes por ocasião da emissão do relatório em 07 de novembro de 2023, com ressalva quanto ao não registro do valor justo de companhia investida.



Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o FUNDO continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o FUNDO ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do FUNDO são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada, de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- a) Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro; planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos; e obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.



AUDIPEC – AUDITORIA E PERÍCIA CONTÁBIL S/S.

Praça Tiradentes, nº 10 – 10º andar s/1001-2 – Centro – Rio de Janeiro – RJ

CEP.: 20.060-070 – Telefax.: 2252.2160, 2252.2169 e 2253.8953

Site: www.audipecauditoria.com.br / E-mail: audipec@audipecauditoria.com.br

- b) Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do administrador responsável pelo FUNDO.
- c) Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- d) Chamamos a atenção no nosso relatório para a descontinuidade das atividades do Fundo, conforme Plano de Encerramento Organizado do Fundo aprovado pelos Cotistas.
- e) Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 07 de novembro de 2024.

AUDIPEC – AUDITORIA E PERÍCIA CONTÁBIL S/S.

CRC RJ-Nº 0202

Ernesto Patrício Giraldez

- Contador CRC-RJ Nº 053.076/O-2 -

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA -
EM LIQUIDAÇÃO**

CNPJ: 11.490.580/0001-69

(Administrado pela RJI CTVM LTDA - CNPJ: 42.066.258/0001-30)

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023

(Em milhares de reais, exceto quantidade)

ATIVO	30/06/2024	% SOBRE O PATRIM. LIQ.	30/06/2023	% SOBRE O PATRIM. LIQ.
<u>Circulante</u>				
VALORES A RECEBER				
DIVIDENDOS E BONIFICAÇÕES EM DINHEIRO	595	(2,73)	1.022	(11,88)
TOTAL DE VALORES A RECEBER	595	(2,73)	1.022	(11,88)
DEVEDORES DIVERSOS - PAÍS				
STIG ENERGIA E PROJETOS S.A. - AFAC	407	(1,87)	179	(2,08)
TOTAL DE DEVEDORES DIVERSOS NO PAÍS	407	(1,87)	179	(2,08)
<u>Não Circulante</u>				
PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS				
AÇÕES DE COMPANHIAS FECHADAS	-	-	12.797	(148,80)
TOTAL DE PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS	-	-	12.797	(148,80)
TOTAL DO ATIVO	1.002	(4,59)	13.998	(162,76)
PASSIVO				
<u>Circulante</u>				
VALORES A PAGAR				
DIVIDENDOS E BONIFICAÇÕES A REPASSAR	595	(2,73)	1.022	(11,88)
PROVISÃO DE TAXA DE CUSTÓDIA / CONTROLADORIA	120	(0,55)	96	(1,12)
PROVISÃO DE DESPESA COM AUDITORIA	78	(0,36)	64	(0,74)
PROVISÃO DE DESPESA COM SERVIÇOS ADVOCATÍCIOS	-	-	99	(1,15)
PROVISÃO DE TAXA CVM	47	(0,22)	44	(0,51)
PROVISÃO DE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	7.699	(35,28)	7.364	(85,63)
PROVISÃO DE TAXA DE PERFORMANCE	6.545	(29,99)	6.545	(76,10)
PROVISÃO DE TAXA DE GESTÃO	1.980	(9,07)	1.620	(18,84)
OUTROS VALORES A PAGAR	72	(0,33)	55	(0,64)
PROVISÃO GARANTIA STIG	5.689	(26,07)	5.689	(66,15)
TOTAL DE VALORES A PAGAR	22.825	(104,59)	22.598	(262,76)
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(21.823)	100,00	(8.600)	100,00
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.002	(4,59)	13.998	(162,76)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA -
EM LIQUIDAÇÃO**

CNPJ: 11.490.580/0001-69

(Administrado pela RJI CTVM LTDA - CNPJ: 42.066.258/0001-30)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023

(Em milhares de reais, exceto quantidade)

	EXERCÍCIO FINDO EM 30/06/2024	EXERCÍCIO FINDO EM 30/06/2023
COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO		
RECEITA COM DIVIDENDOS SOBRE AÇÕES	440	602
RECEITA COM DIVIDENDOS SOBRE AÇÕES	440	602
RESULTADO COM PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS	(12.797)	(1.060)
AJUSTE AO VALOR DE MERCADO - AÇÕES	(12.797)	(1.060)
DEMAIS DESPESAS	(866)	(1.357)
TAXA DE CUSTÓDIA	(24)	(24)
TAXA DE GESTÃO	(360)	(360)
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	(336)	(336)
PROVISÃO GARANTIA STIG	-	(242)
ASSESSORIA JURÍDICA	(97)	(348)
OUTRAS	(49)	(47)
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(13.223)	(1.815)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA -
EM LIQUIDAÇÃO**

CNPJ: 11.490.580/0001-69

(Administrado pela RJI CTVM LTDA - CNPJ: 42.066.258/0001-30)

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE DOS
EXERCÍCIOS FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023**

(Em milhares de reais, exceto quantidade)

	EXERCÍCIO FINDO EM 30/06/2024	EXERCÍCIO FINDO EM 30/06/2023
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(13.223)	(1.815)
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES	-	-
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO	(13.223)	(1.815)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA - EM LIQUIDAÇÃO
CNPJ: 11.490.580/0001-69

(Administrado pela RJI CTVM LTDA - CNPJ: 42.066.258/0001-30)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES E EVOLUÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS
EXERCÍCIOS FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023

(Em milhares de reais, exceto quantidade e valor unitário das cotas)

	EXERCÍCIO FINDO EM 30/06/2024	EXERCÍCIO FINDO EM 30/06/2023
<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO</u>		
TOTAL DE 183.662.844,3696858 COTAS NO VALOR UNITÁRIO DE (R\$ 0,0468226)	(8.600)	
TOTAL DE 183.662.844,3696858 COTAS NO VALOR UNITÁRIO DE (R\$ 0,0369425)		(6.785)
TOTAL DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	(13.223)	(1.815)
<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO</u>		
TOTAL DE 183.662.844,3696858 COTAS NO VALOR UNITÁRIO DE (R\$ 0,1188218)	(21.823)	
TOTAL DE 183.662.844,3696858 COTAS NO VALOR UNITÁRIO DE (R\$ 0,0468226)		(8.600)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA -
EM LIQUIDAÇÃO**

CNPJ: 11.490.580/0001-69

(Administrado pela RJI CTVM LTDA - CNPJ: 42.066.258/0001-30)

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023

(Em milhares de reais, exceto quantidade)

	EXERCÍCIO FINDO EM 30/06/2024	EXERCÍCIO FINDO EM 30/06/2023
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	(13.223)	(1.815)
AJUSTES SOBRE O RESULTADO LÍQUIDO	13.492	1.998
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO / PERFORMANCE / GESTÃO NÃO LIQUIDADAS	695	696
AJUSTE TVM SOBRE AÇÕES	12.797	1.060
PROVISÃO DE GARANTIA - STIG	-	242
RESULTADO AJUSTADO DO EXERCÍCIO	269	183
AUMENTO / REDUÇÃO EM DIVIDENDOS E BONIFICAÇÕES EM DINHEIRO	427	602
AUMENTO / REDUÇÃO EM OUTROS CRÉDITOS	(228)	(179)
AUMENTO / REDUÇÃO EM OUTRAS OBRIGAÇÕES	(468)	(606)
CAIXA LÍQUIDO GERADO/CONSUMIDO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	-	-
AUMENTO / REDUÇÃO - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	-	-
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA - INÍCIO DO EXERCÍCIO	-	-
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA - FINAL DO EXERCÍCIO	-	-
AUMENTO / REDUÇÃO - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	-	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – EM LIQUIDAÇÃO – CNPJ: 11.490.580/0001-69
ADMINISTRADO PELA RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
CNPJ: 42.066.258/0001-30**
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023.

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

O Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), foi constituído em 1º de março de 2010 sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 14 de setembro de 2010. O Fundo possuía prazo determinado de duração de sete anos contados a partir da data da primeira integralização inicial das cotas, podendo ser prorrogado mediante aprovação prévia da Assembleia Geral de Cotistas. Desta forma, o prazo de duração do Fundo se encerraria em 14 de setembro de 2017. Porém, em Assembleia Geral de Cotistas de 25 de julho de 2018 foi deliberada pela prorrogação do prazo de duração do Fundo pelo período de 12 meses, isto é, até 29 de junho de 2019.

Em nova Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 24 de junho de 2019, foi deliberada aprovação do Plano de Desinvestimento do Fundo, que envolve a liquidação organizada do mesmo e prevê o prazo de duração indicado para a finalização da sua liquidação até 29 de junho de 2021, podendo ainda ser prorrogável até 29 de junho de 2023. Através de Ato da Administradora de 24 de junho de 2021, ficou definido a prorrogação do prazo do Fundo, que passa a se encerrar em 29 de junho de 2023.

Em 21 de setembro de 2023 foi publicada a Consulta Formal aos Cotistas do Fundo, deliberando e aprovando a postergação do prazo de duração do Fundo por mais 02 (dois) anos, ou seja, até 29 de junho de 2025, podendo ser prorrogado ainda por mais 02 (dois) anos, ou seja, até 29 de junho de 2027, conforme condições previstas no plano de encerramento do Fundo, que foi igualmente aprovado nessa mesma consulta.

A partir de 26 de fevereiro de 2018, a Gestão do Fundo passou a ser exercida pela Genial Gestão Ltda. (atual denominação social da BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda.), CNPJ 22.119.959/0001-83. Cabe destacar que a atual gestora foi contratada com o mandato de realizar o encerramento organizado do Fundo.

A partir de 15 de junho de 2021, a Administração do Fundo passou a ser exercida pela RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários.

Desde a troca da gestão o Fundo tem como objetivo principal a realização de seus ativos e saneamento de seus passivos, através de uma liquidação organizada, conforme Planos de Encerramento aprovados nas governanças do Fundo.

O Fundo destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de investidores profissionais, pessoas físicas ou jurídicas, nos termos da regulamentação em vigor, incluindo: (i) companhias seguradoras e sociedades de capitalização; (ii) entidades abertas e fechadas de previdência complementar; e (iii) fundos de investimentos em cotas de fundo de investimento classificados como "Exclusivo" e "Multimercado", desde que destinados exclusivamente a investidores profissionais nos termos da regulamentação vigente.

Os investimentos no Fundo não são garantidos pela Administradora, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – EM LIQUIDAÇÃO – CNPJ: 11.490.580/0001-69
ADMINISTRADO PELA RJ1 CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
CNPJ: 42.066.258/0001-30**
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023.

(Em milhares de Reais)

Em atendimento ao artigo 4º da Instrução CVM nº 579/16, a Administradora do Fundo concluiu que o Fundo está classificado como entidade de investimento considerando que:

- (i) O Fundo obtém recursos de cotistas com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento. A Gestora possui plena discricionariedade na representação e tomada de decisão junto às entidades investidas, conforme regulamento do Fundo, onde caberá à Gestora realizar a gestão profissional dos ativos integrantes da carteira do Fundo, com poderes para:
 - (a) negociar e contratar, em nome do Fundo, os referidos ativos e os intermediários para realizar tais operações;
 - (b) negociar e contratar, em nome do Fundo, terceiros para a prestação de serviços de assessoria e consultoria relacionados diretamente com o investimento ou o desinvestimento nos ativos de emissão das companhias alvo; e
 - (c) monitorar os ativos investidos pelo Fundo e exercer o direito de voto decorrente desses ativos, realizando todas as demais ações necessárias para tal exercício, inclusive comparecer e votar em assembleias gerais e especiais de acordo com as orientações do Comitê de Investimentos, podendo, ainda, no exercício de suas funções, adquirir e alienar títulos e valores mobiliários, nos termos do regulamento do Fundo e praticar todos os atos necessários à gestão da carteira do Fundo;
- (ii) O Fundo assume o compromisso de investir os recursos unicamente com o propósito de apreciação do capital investido;
- (iii) O Fundo avalia seus investimentos anualmente a valor justo, podendo a avaliação ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado pela Administradora, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação;
- (iv) O Fundo prevê em seu regulamento estratégias objetivas e claras para o seu desinvestimento, onde cabe à Gestora do Fundo enviar a cada membro do Comitê de Investimentos, ao Consultor Técnico e ao Consultor Jurídico, para sua análise, relatórios contendo estudos e avaliações com relação às Propostas de Desinvestimento;
- (v) O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;
- (vi) O Fundo possui mais de um investimento e mais de um cotista, de forma direta ou indiretamente;
- (vii) Os cotistas do Fundo não influenciam, não participam da administração e/ou possuem qualquer relação societária, direta ou indiretamente, com as companhias investidas.

O Fundo atendendo às definições estipuladas pela ICVM 579/16 está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em entidades controladas e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seus investimentos, uma vez que os investimentos estão apresentados ao seu valor justo.

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – EM LIQUIDAÇÃO – CNPJ: 11.490.580/0001-69
ADMINISTRADO PELA RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
CNPJ: 42.066.258/0001-30
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023.**

(Em milhares de Reais)

Além do Plano de Encerramento organizado de suas atividades, em 30 de junho de 2024, o Fundo apresenta: i) ausência de caixa para o pagamento de todas as suas obrigações; e ii) patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto). Esses eventos indicam a existência de incerteza relevante quanto à capacidade de pagamento das despesas operacionais do Fundo, que dependerá de novos aportes de recursos pelos seus cotistas para serem liquidadas.

2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras do Fundo foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, incluindo as Instruções CVM nº 578 e 579, de 30 de agosto de 2016, que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento, a elaboração e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

As demonstrações financeiras do exercício findo em 30 de junho de 2024 foram aprovadas pela administração em 07 de novembro de 2024 e estão sendo apresentadas em comparação ao exercício findo em 30 de junho de 2023.

3 DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As principais políticas contábeis aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras estão descritas a seguir:

a. Reconhecimento de receitas e despesas

O Fundo adota o Princípio da Competência dos Exercícios Societários ("regime de competência") para fins do registro das receitas e despesas do Fundo.

b. Cota de fundo de investimentos

A valorização e/ou desvalorização das cotas de fundo de investimento estão apresentadas em "Resultados com aplicações em cotas de fundo".

c. Ações de companhias de capital fechado

De acordo com o regulamento do Fundo e com a instrução nº 579/16 da CVM, as ações sem cotação de mercado investidas por Fundos qualificados como entidade de investimento são registradas pelo seu valor justo.

A avaliação do valor justo das sociedades investidas poderá ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado, pela Administradora, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação. O valor justo dessas investidas irá refletir as

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – EM LIQUIDAÇÃO – CNPJ: 11.490.580/0001-69
ADMINISTRADO PELA RJ CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
CNPJ: 42.066.258/0001-30**
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023.

(Em milhares de Reais)

condições de mercado no momento de sua mensuração, entendido como a data de apresentação das demonstrações contábeis do Fundo.

d. Fluxo de caixa

O Fundo utiliza o método indireto para elaboração das demonstrações dos fluxos de caixa.

e. Moeda funcional

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.

4 PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS

Estão assim representadas em 30 de junho de 2024 e de 2023:

30/06/2024

AÇÕES	QUANTIDADE	VALOR DE MERCADO
Green Oil Participações S.A.	114.550.244	–
Stig Energia e Projetos S.A.	172.515.602	–

As investidas Green Oil e Stig foram marcadas a zero em função dos patrimônios líquidos negativos registrados nos respectivos laudos de avaliação.

30/06/2023

AÇÕES	QUANTIDADE	VALOR DE MERCADO
Green Oil Participações S.A.	114.538.790	R\$ 12.797
Stig Energia e Projetos S.A.	172.515.602	–

O Fundo tem como principal investimento a participação de 100% na Green Oil e na Stig.

4.1 Green Oil Participações S.A (companhia de capital fechado)

A Companhia tem por objeto participação em sociedades e consórcios na qualidade de acionista ou quotista, bem como em negócios e empreendimentos do setor energético no Brasil e/ou no exterior.

4.2 Stig Energia e Projetos S.A (companhia de capital fechado)

A STIG é uma sociedade por ações com sede e foro na Cidade e Estado do Rio de Janeiro e tem por objeto social:

(i) Participar em outras sociedades e companhias, como sócia, acionista ou cotista, bem como em negócios e empreendimentos do setor energético no Brasil e/ou no exterior;

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – EM LIQUIDAÇÃO – CNPJ: 11.490.580/0001-69
ADMINISTRADO PELA RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
CNPJ: 42.066.258/0001-30**
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023.

(Em milhares de Reais)

- (ii) Estudar, planejar, desenvolver e implantar projetos de distribuição, geração, transmissão e comercialização de energia em suas diversas formas e modalidades;
- (iii) Estudar, elaborar, projetar, executar, explorar ou transferir planos e programas de pesquisa e desenvolvimento que visem qualquer tipo ou forma de energia, bem como de outras atividades correlatas à tecnologia disponível quer diretamente, quer em colaboração com órgãos estatais ou particulares; e
- (iv) Prestar serviços em negócios do setor energético no Brasil e/ou exterior.

4.3 Avaliação do valor justo dos Investimentos em companhias de capital fechado

A avaliação econômico-financeira do investimento na Green Oil e na Stig foi elaborada utilizando o método dos ativos, que calcula individualmente o valor justo de ativos e passivos, inclusive a conta de investimentos.

A tabela a seguir apresenta as empresas e os métodos de avaliação aplicados.

Tabela 1 – Empresas avaliadas e o método de avaliação

Empresa	Natureza	Avaliação
Green Oil Participações S.A.	Holding	Método dos ativos com ajuste para despesas
Bolt Geração Renovável S.A.	Não operacional	Valor contábil do patrimônio líquido
Stig Energia e Projetos S.A.	Holding	Método dos ativos com ajuste para despesas
Itariri RJ Participações Ltda.	Não operacional	Não será considerada
Brasil Campo Grande Participações S.A.	Holding	Método dos ativos com ajuste para despesas
Campo Grande Bioeletricidade S.A.	Não operacional	Valor contábil do patrimônio líquido

A avaliação econômico-financeira das Empresas e das holdings intermediárias foi elaborada a partir da aplicação do método dos ativos (assets approach).

Por esse método, todos os itens patrimoniais (ativos e passivos) são calculados pelo seu valor justo de modo que o patrimônio líquido pró-forma resultante reflita o valor justo do negócio.

Além disso, a avaliação por esse método inclui o valor presente das despesas projetadas para cada holding, quando aplicável.

As empresas sem atividade operacional serão consideradas pelo valor contábil do patrimônio líquido na data-base da avaliação obtido nas demonstrações financeiras não auditadas de cada empresa na data-base do trabalho. Adicionalmente, eventuais ativos e passivos não incluídos nas demonstrações financeiras foram incluídos no balanço patrimonial pró-forma pelo valor informado pela equipe de gestão do Fundo. Esses ativos e passivos refletem a melhor expectativa do Gestor em relação ao desenrolar das negociações em andamento.

O laudo de avaliação econômico-financeira emitido em 16 de julho de 2024, registra para a data-base de 30 de junho de 2024 os seguintes valores justos para as companhias investidas:

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – EM LIQUIDAÇÃO – CNPJ: 11.490.580/0001-69
ADMINISTRADO PELA RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
CNPJ: 42.066.258/0001-30**
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023.

(Em milhares de Reais)

Green Oil Participações S.A.	(R\$ 130)
Stig Energia e Projetos S.A.	(R\$ 224.167)

A Green Oil Participações S.A., apresentou as demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, preparadas em base de continuidade normal de suas atividades, registrando Patrimônio Líquido no valor de R\$ 2.582 mil.

A Stig Energia e Projetos S.A., apresentou as demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, preparadas em base de liquidação, considerando o pressuposto de encerramento das atividades, registrando ativos líquidos no montante negativo de R\$ 228.435 mil. Essa situação decorre de o valor total dos passivos superar o valor total dos ativos nessa data-base.

5 INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

É vedada ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial.

O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 30 de junho de 2024 e de 2023.

6 GERENCIAMENTO DE RISCOS

a) Tipos de riscos

Mercado

O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. A queda ou aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo podem ser temporários, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados.

Liquidez

As aplicações do Fundo em ações sem cotação de mercado apresentam peculiaridades em relação aos investimentos realizados pela maioria dos fundos de investimentos brasileiros, em razão das características de seu prazo e duração. Caso o Fundo precise alienar parte dessas ações, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser reduzido devido à baixa liquidez, causando perdas ao Fundo.

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – EM LIQUIDAÇÃO – CNPJ: 11.490.580/0001-69
ADMINISTRADO PELA RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
CNPJ: 42.066.258/0001-30**
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023.

(Em milhares de Reais)

Sistêmico

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo.

Crédito

Consiste no risco de inadimplimento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar a redução de ganhos ou perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira do Fundo.

Concentração

O risco associado às aplicações do Fundo é diretamente proporcional à concentração das aplicações. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única companhia emissora de títulos, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal emissora.

Derivativos

Consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

Fatores macroeconômicos e a política governamental

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora ou da Gestora tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas e atrasos nos pagamentos dos regates.

Não obstante, o Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional, resultando na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – EM LIQUIDAÇÃO – CNPJ: 11.490.580/0001-69
ADMINISTRADO PELA RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
CNPJ: 42.066.258/0001-30
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023.**

(Em milhares de Reais)

impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos Cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do Fundo.

Resgate das cotas do Fundo em ações das Companhias Investidas

Poderá haver a liquidação do Fundo em situações predeterminadas. Se uma dessas situações se verificar, há previsão no Regulamento de que as cotas poderão ser resgatadas em ações das Companhias Investidas. Nessa hipótese, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar as ações recebidas do Fundo.

Sector de geração de energia

O objetivo do Fundo é realizar investimentos em Companhias Alvo que atuem no setor de geração de energia, setor este que está sujeito a diversos riscos próprios, decorrentes da necessidade de investimentos em capital, ambiente estritamente regulado, possibilidade de intervenção do Governo e do Estado no setor com alteração substancial das regras aplicáveis e sem consideração pelos investimentos realizados.

Companhias investidas

Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. A carteira estará concentrada em títulos e/ou valores mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Companhias Investidas, (ii) solvência das Companhias Investidas e (iii) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira do Fundo e o valor das cotas.

Não obstante a diligência e o cuidado da Administradora e da Gestora, os pagamentos relativos aos títulos e/ou valores mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os investimentos nas Companhias Investidas envolvem riscos relativos à exploração econômica de projetos de geração de energia. Não há garantia quanto ao desempenho deste setor e nem certeza de que o desempenho de cada uma das Companhias Investidas acompanhe pari passu o desempenho médio do setor de geração de energia.

Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em companhias, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Companhia Investida e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e das cotas.

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – EM LIQUIDAÇÃO – CNPJ: 11.490.580/0001-69
ADMINISTRADO PELA RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
CNPJ: 42.066.258/0001-30**
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023.

(Em milhares de Reais)

Amortização

Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento dos recursos acima citados.

Patrimônio negativo

As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

Demais riscos

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora ou da Gestora, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

b) Controles relacionados aos riscos

Os investimentos previstos para o Fundo são predominantemente participações em ativos para os quais ou não existem preços públicos ou, mesmo existindo preços públicos, o Fundo não negocia ativa e frequentemente seus investimentos, de forma que medidas de risco de mercado, como VaR, stress test, simulação história etc., não são aplicáveis. A administração do risco dos investimentos, nesse caso, se dá através do monitoramento e controle da empresa investida.

Embora seja mantido sistema de gerenciamento de risco das aplicações do Fundo, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

7 EMISSÃO, RESGATE, NEGOCIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO DE COTAS

Nos exercícios findos em 30 de junho de 2024 e de 2023 não houve subscrição nem integralização de novas cotas.

8 REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO

Pelos serviços de administração do FUNDO, neles compreendidos as atividades de administração do FUNDO, gestão do seu Patrimônio Líquido, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários integrantes de sua carteira, distribuição de suas Cotas, escrituração da emissão e resgate de suas Cotas e consultorias, o FUNDO pagará ao GESTOR e ao ADMINISTRADOR uma Taxa de Administração na forma abaixo:

A Taxa de Administração incidirá sobre o Capital Comprometido ou sobre o Patrimônio Líquido do FUNDO e será calculada e provisionada diariamente sobre: (i) o Capital Comprometido, durante o Período de Investimentos, e (ii) o Patrimônio Líquido do FUNDO, durante o Período de Desinvestimento, sempre considerando o valor diário do Patrimônio Líquido do FUNDO, na base

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – EM LIQUIDAÇÃO – CNPJ: 11.490.580/0001-69
ADMINISTRADO PELA RJÍ CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
CNPJ: 42.066.258/0001-30**
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023.

(Em milhares de Reais)

de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, bem como o disposto nos Parágrafos 3º a 5º abaixo. A Taxa de Administração será paga mensalmente pelo FUNDO até o 5º (quinto) dia útil ao encerramento do mês subsequente ao seu vencimento, ou, proporcionalmente, quando da amortização ou resgate das Cotas.

Para fins de cálculo de Taxa de Administração será de até 0,35% (zero vírgula trinta e cinco por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo, ao ano, ou valor fixo mensal de R\$ 58 mil, o que for maior.

A Taxa de Administração será paga diretamente pelo FUNDO ao ADMINISTRADOR e ao GESTOR, sendo que os percentuais da Taxa de Administração a serem pagos pelo FUNDO ao ADMINISTRADOR e ao GESTOR encontram-se indicados no Instrumento Particular de Contrato de Gestão. O rateio foi o seguinte: 0,15% a.a. do PL ou mínimo de R\$ 30 mil, como despesa de gestão e 0,20% a.a. do PL ou R\$ 28 mil, como taxa de administração.

Adicionalmente à Taxa de Administração, desde 26 de fevereiro de 2018, será devida, pelo FUNDO ao GESTOR uma Taxa de Performance devida como uma remuneração adicional ao GESTOR a qual será calculada sobre o valor absoluto de venda dos ativos do FUNDO, considerando o montante que o fundo diretamente ou indiretamente por meio de uma das Companhias Investidas fizer jus ao recebimento, conforme os percentuais e os critérios de valor e prazo estabelecidos na tabela abaixo:

PERÍODO	Valor inferior ao Laudo PWC de 06/2017	Valor Superior ao Laudo PWC de 06/2017
Até 26/09/2019	4% do total da operação	5% do total da operação
Após 26/09/2019	2% do total da operação	3% do total da Operação

A Taxa de Performance não será devida ao GESTOR nas hipóteses de destituição ou substituição do GESTOR por justa causa, ou seja, nos casos de:

I- comprovação de que o GESTOR atuou com culpa, negligência, imprudência, imperícia, fraude ou violação de normas e de regras do Regulamento, no desempenho de suas funções;

II- impedimento do GESTOR de exercer, temporária ou permanentemente, atividades no mercado de valores mobiliários brasileiro.

Para efeitos do cálculo da Taxa de Administração, entende-se por dia útil qualquer dia que não sábado, domingo ou feriados de âmbito nacional ou ainda dias em que, por qualquer motivo, nacionalmente não houver expediente bancário ou não funcionar o mercado financeiro.

O FUNDO não tem taxa de ingresso e/ou de saída.

(Em milhares de Reais)

9 CUSTÓDIA DOS TÍTULOS DA CARTEIRA

Os serviços de custódia do Fundo serão prestados pela administradora.

A taxa máxima cobrada pelo serviço de custódia do FUNDO será de 0,10% (um décimo por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO, apropriando todas as variações, positivas ou negativas, em razão da avaliação ou reavaliação dos ativos do FUNDO, ou o valor mínimo mensal de R\$ 2.000.00 (dois mil reais), o que for maior.

A taxa de custódia será calculada à base de 1/252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis ao ano, sendo provisionada diariamente e paga mensalmente no 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao vencido.

10 TRIBUTAÇÃO

De acordo com a Lei no 11.312/06 os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos fundos de investimento em participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estavam sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se à mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior que detinham, isoladamente e em conjunto com partes ligadas conforme definido na referida Lei, até 40% das cotas do Fundo, desde que não sediados em países que não tributem a renda ou que a tribute à alíquota máxima inferior a 20%, estavam sujeitos à alíquota de 0% na retenção do imposto de renda na fonte.

11 POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DAS INFORMAÇÕES

A divulgação das informações do Fundo ao cotista é realizada por meio de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico (e-mail) e canais eletrônicos, incluindo a rede mundial de computadores (*world wide web*).

12 RENTABILIDADE DO FUNDO

A rentabilidade, calculada com base na variação da cota e o patrimônio líquido médio para o exercício findo em 30 de junho foram os seguintes:

Exercício	Valor da cota	Valorização no exercício (%)	Patrimônio Líquido médio do exercício
30/06/2024	(0,1188218)	(153,77)	(R\$ 11.856)
30/06/2023	(0,0468226)	(26,74)	(R\$ 7.601)

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

(Em milhares de Reais)

13 TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Durante os exercícios findos em 30 de junho de 2024 e de 2023, o Fundo manteve relação com a administradora, RJI CTVM LTDA, no que refere à taxa de administração e custódia e com o Gestor, Genial Gestão Ltda.

14 DEMANDA JUDICIAL

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais a serem provisionadas ou divulgadas pelo Fundo.

15 POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DOS RESULTADOS

Todos os resultados auferidos pelo FUNDO serão incorporados ao seu patrimônio, com exceção daqueles que venham a ser distribuídos aos Cotistas do FUNDO sob a forma de dividendos, nos termos do Regulamento do Fundo.

16 INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Nos exercícios findos em 30 de junho de 2024 e de 2023, a Administradora não contratou serviços de Auditores Independentes relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor externo, de acordo com as normas vigentes, que determinam, principalmente, que o auditor externo não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses próprios.

17 ATOS DA ADMINISTRAÇÃO

17.1 Através de Ato da Administradora de 24 de junho de 2021, ficou definido, pelo novo gestor, a prorrogação do prazo do Fundo, que passa a se encerrar em 29 de junho de 2023.

17.2 Em resposta à consulta formar de 19 de novembro de 2021, os cotistas reprovaram as Demonstrações Financeiras dos exercícios findos em 30 de junho de 2018 e 30 de junho de 2019.

17.3 Em resposta à consulta formar de 10 de março de 2022, os cotistas reprovaram as Demonstrações Financeiras do período de 15 a 30 de junho de 2021.

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA – EM LIQUIDAÇÃO – CNPJ: 11.490.580/0001-69
ADMINISTRADO PELA RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
CNPJ: 42.066.258/0001-30**
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E DE 2023.

(Em milhares de Reais)

18 FATO RELEVANTE – Encerramento das atividades do Fundo

Através da Assembleia Geral de Cotistas de 25 de junho de 2018 foi aprovado Plano de Encerramento Organizado do Fundo com prazo de duração prorrogado até 29 de junho de 2023.

Em 21 de setembro de 2023 foi publicada a Consulta Formal aos Cotistas do Fundo, deliberando e aprovando a postergação do prazo de duração do Fundo por mais 02 (dois) anos, ou seja, até 29 de junho de 2025, podendo ser prorrogado ainda por mais 02 (dois) anos, ou seja, até 29 de junho de 2027, conforme condições previstas no plano de encerramento do Fundo, que foi igualmente aprovado nessa mesma consulta.

19 EVENTO SUBSEQUENTE

Em 05 de julho de 2024, o Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia assinou um Contrato com um terceiro investidor, conforme aprovado em Consulta Formal encerrada em 21 de setembro de 2023.

Em e novembro de 2024, o Geração de Energia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia iniciou as medidas aprovadas no Plano de Liquidação face de antigos prestadores de serviços do Fundo.

Eduardo Ludovico da Silva	Enio Carvalho Rodrigues
Contador CRC-RJ 44.438/O-4	Diretor Responsável