

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2024



SIMPREVI

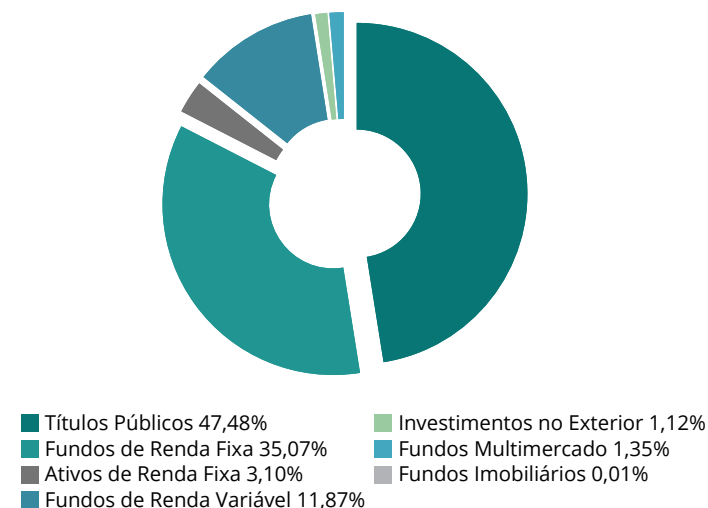
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



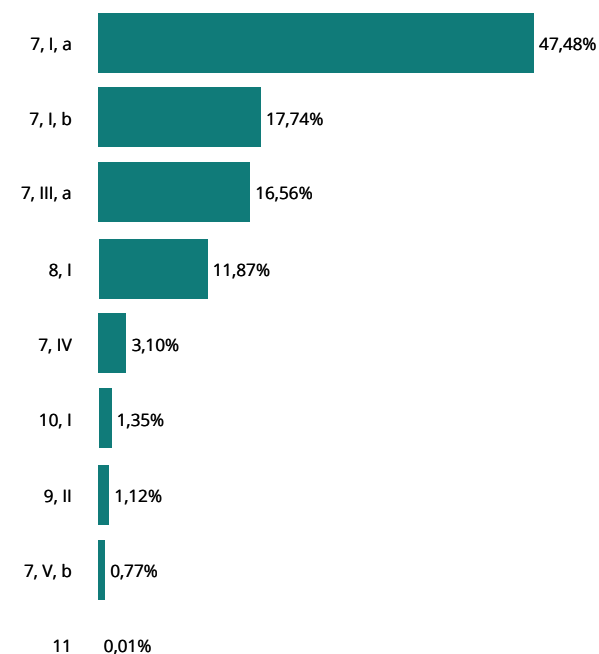
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	6
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	10
Análise do Risco da Carteira _____	14
Liquidez e Custos das Aplicações _____	16
Movimentações _____	18
Enquadramento da Carteira _____	20
Comentários do Mês _____	24

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,5%	193.886.232,91	195.279.394,85
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	1,2%	5.047.914,10 ▼	5.150.972,74
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,1%	294.167,39 ▼	300.173,71
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	1,2%	5.033.033,77 ▼	5.135.755,15
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	0,2%	765.670,85 ▼	780.845,50
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,0%	151.602,46 ▼	154.566,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	0,2%	922.051,12 ▼	940.195,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	1,3%	5.194.420,82	5.149.287,39
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	1,3%	5.176.811,16	5.131.406,76
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,6%	10.608.581,68 ▼	10.821.336,11
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.280.789,48 ▼	5.388.678,56
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	124.203,48 ▼	126.741,02
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.296.635,69 ▼	5.402.678,07
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.283.791,98 ▼	5.389.649,91
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.303.435,86 ▼	5.410.053,46
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,6%	10.615.079,29 ▼	10.828.322,73
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	10.946.182,38	10.850.078,75
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.259.648,69	5.211.282,82
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.416.218,87	5.368.794,30
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.695.412,62	10.597.633,02
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,3%	5.470.163,13	5.422.096,89
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.340.311,64	5.291.246,86
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.466.424,97	5.418.708,63
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.355.846,55	5.306.767,61
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.565.049,44	6.507.636,71
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,7%	10.883.397,98	10.789.162,23
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.463.783,75	5.415.968,46
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.261.150,58 ▼	5.373.941,03
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.212.546,17 ▼	5.317.430,59
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.318.670,25 ▼	5.426.033,38
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.182.684,58 ▼	5.293.999,83
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,3%	5.411.301,53 ▼	5.522.131,95
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,6%	10.610.740,00 ▼	10.821.681,56
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.317.064,79 ▼	5.423.378,21

POR SEGMENTO

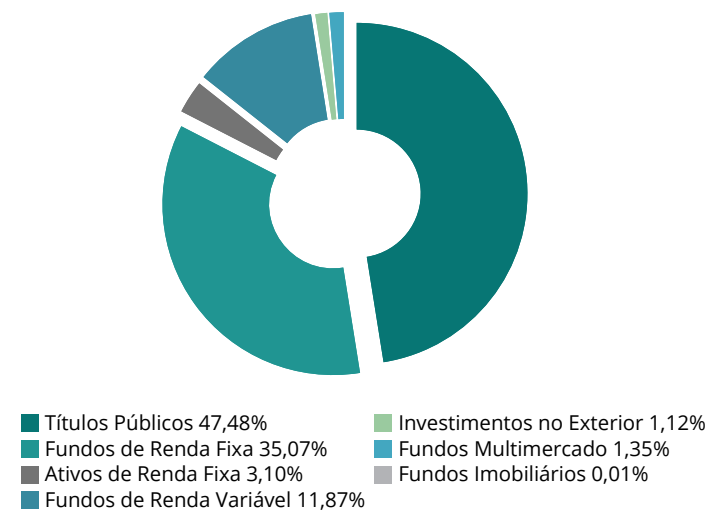


POR TIPO DE ATIVO

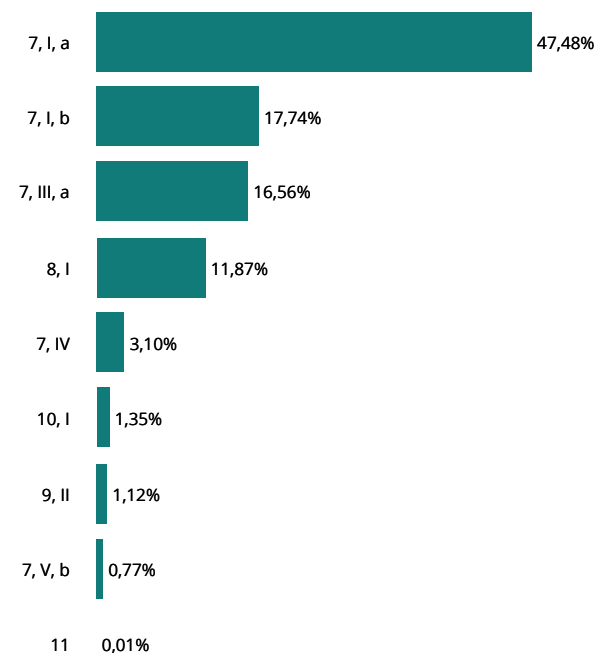


ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,5%	193.886.232,91	195.279.394,85
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.352.737,95 ▼	5.466.780,52
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,0%	4.258.707,91 ▼	4.343.977,82
FUNDOS DE RENDA FIXA	35,1%	143.197.002,56	140.266.656,40
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,4%	13.942.683,44 ▼	14.526.207,43
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,4%	5.919.204,39 ▲	4.508.631,04
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,8%	3.144.209,32	3.102.723,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,0%	16.158.137,95	15.949.912,46
Caixa Brasil Referenciado	1,5%	6.074.735,77	6.024.067,37
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,5%	22.492.362,96	22.290.540,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	4,9%	19.903.458,82	19.729.260,53
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	1,3%	5.281.698,79 ▲	4.369.787,36
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,4%	13.774.488,39	13.597.083,16
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,8%	3.335.598,32	3.306.887,71
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.569.487,56	1.549.175,99
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,6%	6.393.282,44	6.323.855,22
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,6%	14.572.895,25	14.448.491,78
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,6%	6.400.231,01	6.348.290,73
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.673.806,80	1.651.911,45
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,6%	2.560.721,35	2.539.829,83
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,1%	12.647.979,32	12.518.342,66
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,5%	6.124.086,48	6.057.821,79
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.862.493,32	2.836.789,53
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,9%	3.661.399,52	3.623.731,34
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,9%	48.456.932,35	49.281.358,45
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,5%	2.169.064,96	2.249.243,04
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,5%	2.241.098,62	2.327.311,54
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.571.510,69	1.640.249,26
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	1.963.725,81	1.993.128,08
BB FIC FIA Alocação	0,5%	2.217.206,17	2.274.949,73
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.686.848,73	1.643.879,44
Bradesco FIA Selection	0,6%	2.618.072,25	2.728.784,48
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,9%	3.699.501,58	3.850.578,86

POR SEGMENTO



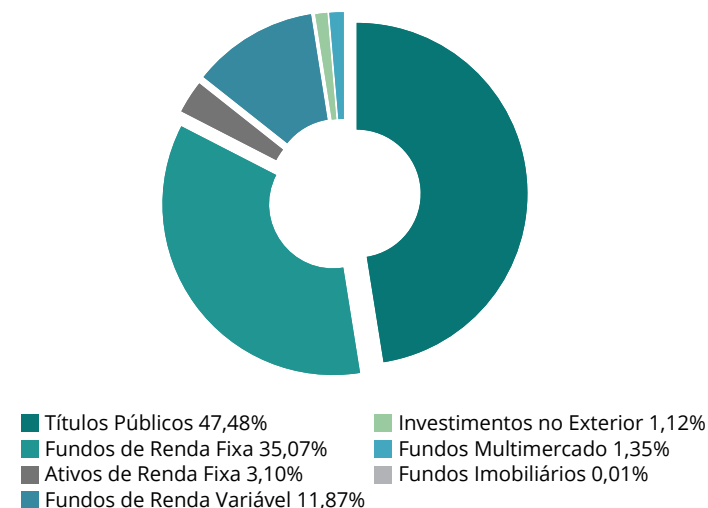
POR TIPO DE ATIVO



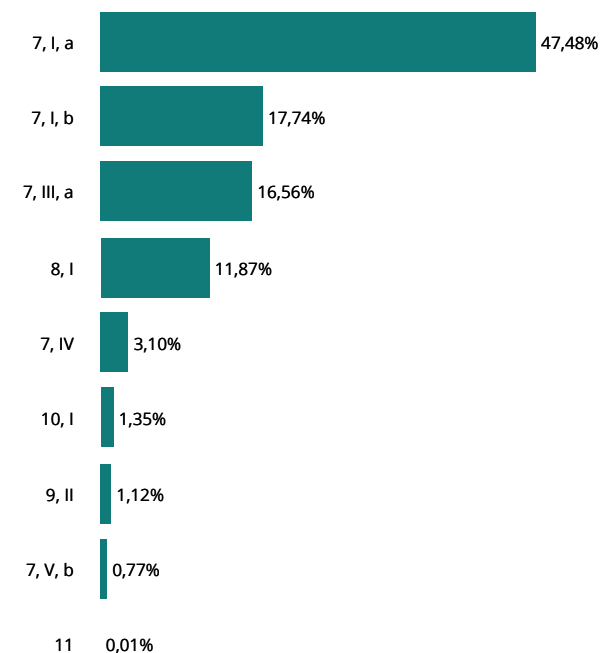
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,9%	48.456.932,35	49.281.358,45
Caixa FIA Eletrobras	0,3%	1.258.879,14	1.370.644,39
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	1.247.466,73	1.168.278,94
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	2.872.316,05	2.931.551,07
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.772.659,26	2.862.969,93
Indie FIC FIA	0,3%	1.146.783,44	1.169.109,39
MAG FIA Brasil	0,4%	1.450.991,44	1.499.413,54
Navi FIC FIA Institucional	0,5%	2.214.628,39	2.285.675,68
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.245.415,08	1.270.327,87
Occam FIC FIA	0,3%	1.095.130,90	1.130.725,88
Plural FIA Dividendos	0,1%	269.608,75	275.809,30
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,7%	6.739.503,68	6.366.489,68
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,7%	7.003.851,99	7.237.238,47
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	0,2%	972.668,69	1.004.999,88
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,1%	4.587.777,56	4.614.387,99
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,1%	4.587.777,56	4.614.387,99
FUNDOS MULTIMERCADO	1,3%	5.495.507,95	5.588.720,05
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,3%	1.052.123,98	1.044.615,37
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.284.914,80	2.314.825,40
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,5%	2.158.469,17	2.229.279,28
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	48.963,93	48.418,04
BB FII Recebíveis	0,0%	48.963,93 ▼	48.418,04
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	408.320.396,58	407.597.278,44

▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.999.953,10	2.106.631,51	1.959.570,86	1.428.742,85	1.729.226,65		9.224.124,97
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	51.299,00	50.620,48	50.662,56	37.157,56	44.526,36		234.265,96
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	2.973,20	2.935,56	2.937,14	2.147,96	2.578,61		13.572,47
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	51.862,08	51.098,35	51.183,55	37.807,20	45.116,12		237.067,30
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	7.691,53	7.599,56	7.600,61	5.543,08	6.666,42		35.101,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	1.530,94	1.511,62	1.512,39	1.106,15	1.328,19		6.989,29
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	9.348,26	9.226,94	9.234,14	6.766,79	8.115,06		42.691,19
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	52.746,94	51.165,96	50.608,85	37.102,01	45.133,43		236.757,19
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	52.993,39	51.355,33	50.824,27	37.417,48	45.404,40		237.994,87
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	107.985,40	106.535,67	110.278,46	74.654,60	93.777,97		493.232,10
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	54.848,50	53.995,97	55.982,80	38.265,91	47.775,85		250.869,03
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	1.290,03	1.269,98	1.316,71	900,01	1.123,68		5.900,41
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	53.808,65	53.106,16	53.143,81	38.982,00	46.718,83		245.759,45
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	53.722,91	53.009,76	53.058,96	38.928,52	46.650,78		245.370,93
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	54.128,69	53.386,94	53.448,36	39.291,35	47.027,35		247.282,69
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	108.260,94	106.780,78	106.900,83	78.550,19	94.046,46		494.539,20
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	112.111,60	108.652,06	107.558,91	79.214,73	96.103,63		503.640,93
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	56.137,43	54.123,71	53.684,74	40.313,19	48.365,87		252.624,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	55.338,53	53.654,01	53.104,54	39.065,24	47.424,57		248.586,89
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	113.552,04	109.568,13	108.627,15	81.391,97	97.779,60		510.918,89
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	56.066,52	54.333,85	53.788,69	39.627,15	48.066,24		251.882,45
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	56.949,51	54.919,78	54.467,52	40.893,11	49.064,78		256.294,70
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	55.696,38	54.020,70	53.456,88	39.265,91	47.716,34		250.156,21
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	56.984,60	54.972,18	54.509,73	40.886,16	49.078,94		256.431,61
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	67.004,15	64.969,55	64.295,22	47.266,11	57.412,73		300.947,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	110.093,12	106.868,71	105.725,59	77.385,37	94.235,75		494.308,54
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	55.803,57	54.101,49	53.546,49	39.382,03	47.815,29		250.648,87
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	56.241,37	55.205,04	55.437,43	41.660,47	49.186,93		257.731,24
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	53.593,50	52.816,92	52.900,88	39.029,16	46.614,30		244.954,76
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	54.792,30	53.985,68	54.081,47	39.940,19	47.670,56		250.470,20
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	55.470,80	54.433,73	54.671,00	41.104,18	48.515,90		254.195,61
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	56.249,30	55.370,46	57.411,47	39.256,66	49.000,73		257.288,62
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	108.272,78	106.788,46	110.563,83	74.944,76	94.075,86		494.645,69
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	54.449,89	205.241,79	53.756,59	39.591,61	47.331,53		400.371,41

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.999.953,10	2.106.631,51	1.959.570,86	1.428.742,85	1.729.226,65		9.224.124,97
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	57.004,63	55.974,77	56.195,36	42.157,05	49.828,54		261.160,35
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	43.650,62	43.031,43	43.093,93	31.746,99	37.949,05		199.472,02
FUNDOS DE RENDA FIXA	935.840,25	(77.134,02)	1.011.653,07	267.250,96	1.400.452,44		3.538.062,70
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	144.637,16	130.654,29	148.631,20	149.059,42	116.476,01		689.458,08
BB FIC Previdenciário Fluxo	111.055,31	73.741,91	60.018,49	47.057,96	55.730,77		347.604,44
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	27.688,47	21.533,34	23.975,33	(34.708,17)	41.485,94		79.974,91
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(78.020,92)	98.199,44	9.660,23	(264.704,58)	208.225,49		(26.640,34)
Caixa Brasil Referenciado	45.120,04	42.302,68	51.407,52	53.229,17	50.668,40		242.727,81
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	234.628,44	(399.170,88)	224.819,04	167.439,96	201.822,00		429.538,56
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	216.345,79	(412.031,04)	177.425,73	154.123,15	174.198,29		310.061,92
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	20.710,65	18.728,66	24.648,80	32.671,37	36.860,29		133.619,77
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(67.598,27)	80.972,46	13.927,60	(235.048,16)	177.405,23		(30.341,14)
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	20.654,97	17.158,41	16.869,65	(17.505,82)	28.710,61		65.887,82
Itaú FIC Institucional IMA-B	(7.344,44)	8.306,87	946,10	(25.631,04)	20.311,57		(3.410,94)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	54.192,05	42.364,68	58.855,03	62.465,57	69.427,22		287.304,55
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	140.326,17	121.686,91	128.185,15	129.878,71	124.403,47		644.480,41
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	58.330,45	49.527,24	50.702,29	55.107,59	51.940,28		265.607,85
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	(8.611,47)	9.019,41	606,16	(28.642,54)	21.895,35		(5.733,09)
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	23.725,85	19.871,60	20.974,75	22.458,37	20.891,52		107.922,09
ATIVOS DE RENDA FIXA	151.321,90	116.240,64	171.185,59	89.462,83	129.636,66		657.847,62
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	77.925,36	54.020,88	89.847,72	38.389,01	66.264,69		326.447,66
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	31.165,91	25.411,53	33.719,66	21.003,71	25.703,79		137.004,60
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	42.230,63	36.808,23	47.618,21	30.070,11	37.668,18		194.395,36
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.629.391,23)	1.121.956,80	797.565,56	(1.943.311,18)	(824.426,10)		(2.477.606,15)
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(70.926,65)	36.577,15	65.787,06	(93.567,68)	(80.178,08)		(142.308,20)
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	(73.217,11)	40.622,73	53.649,03	(71.909,62)	(86.212,92)		(137.067,89)
Bahia FIC FIA Valuation	(83.263,89)	9.885,20	(29.819,56)	(72.718,00)	(68.738,57)		(244.654,82)
BB FIC FIA Ações Agro	(111.036,23)	12.169,25	54.403,35	(112.424,59)	(29.402,27)		(186.290,49)
BB FIC FIA Alocação	(114.797,06)	8.174,80	(27.685,95)	(52.819,19)	(57.743,56)		(244.870,96)
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	(62.372,05)	68.270,58	41.357,46	8.680,93	42.969,29		98.906,21
Bradesco FIA Selection	(129.235,08)	55.585,50	(18.117,33)	(196.313,43)	(110.712,23)		(398.792,57)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(141.029,18)	98.302,38	9.088,31	(302.339,37)	(151.077,28)		(487.055,14)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

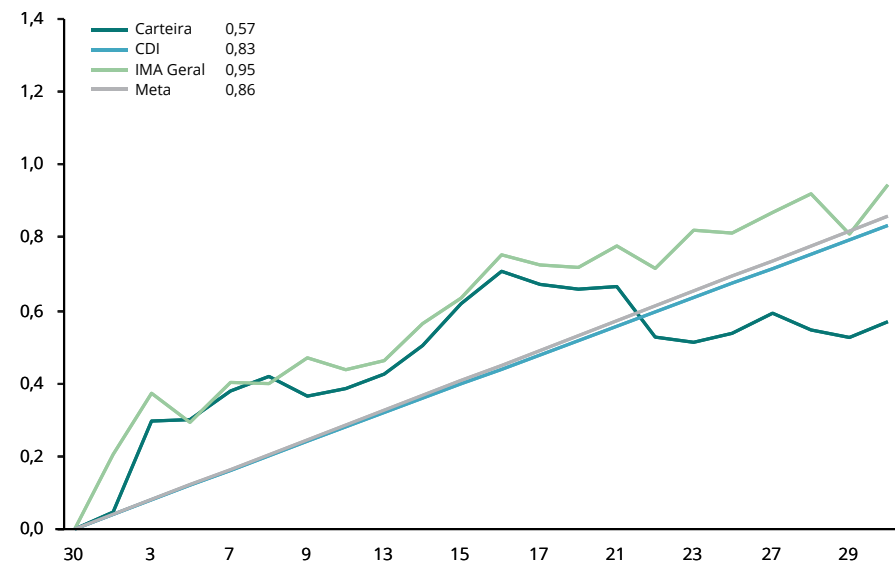
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.629.391,23)	1.121.956,80	797.565,56	(1.943.311,18)	(824.426,10)		(2.477.606,15)
Caixa FIA Eletrobras	(58.478,53)	95.608,80	(64.801,14)	(123.235,09)	(111.765,25)		(262.671,21)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	45.972,42	66.079,73	38.953,47	9.291,96	79.187,79		239.485,37
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(45.858,87)	88.028,48	46.414,18	(234.220,91)	(59.235,02)		(204.872,14)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(130.933,53)	29.576,76	(24.812,07)	(84.932,33)	(90.310,67)		(301.411,84)
Indie FIC FIA	(70.994,06)	18.055,21	23.022,57	(102.192,12)	(22.325,95)		(154.434,35)
MAG FIA Brasil	(73.711,37)	7.212,12	(3.095,79)	(38.721,43)	(48.422,10)		(156.738,57)
Navi FIC FIA Institucional	(62.102,83)	34.073,57	(22.973,40)	(106.593,81)	(71.047,29)		(228.643,76)
Neo FIC FIA Navitas B	(45.159,36)	(6.194,91)	(20.201,31)	(83.025,38)	(24.912,79)		(179.493,75)
Occam FIC FIA	(45.963,18)	13.416,79	(17.651,65)	(30.902,15)	(35.594,98)		(116.695,17)
Plural FIA Dividendos	(8.870,89)	2.813,15	(6.571,33)	(12.821,69)	(6.200,55)		(31.651,31)
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	158.916,05	270.942,64	168.934,92	(44.688,75)	373.014,00		927.118,86
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(445.585,91)	151.996,05	466.840,84	(173.250,98)	(233.386,48)		(233.386,48)
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	(60.743,92)	20.760,82	64.843,90	(24.607,55)	(32.331,19)		(32.077,94)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	162.743,24	352.769,45	98.266,85	(26.700,79)	(26.610,43)		560.468,32
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	162.743,24	352.769,45	98.266,85	(26.700,79)	(26.610,43)		560.468,32
FUNDOS MULTIMERCADO	(70.335,54)	(4.169,73)	(28.508,12)	(4.869,32)	(93.212,10)		(201.094,81)
Caixa Juros e Moedas Multimercado	9.445,86	7.007,17	7.208,76	5.130,11	7.508,61		36.300,51
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	(10.182,40)	(26.882,20)	(13.758,80)	29.438,20	(29.910,60)		(51.295,80)
Rio Bravo Proteção II Multimercado	(69.599,00)	15.705,30	(21.958,08)	(39.437,63)	(70.810,11)		(186.099,52)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	3.313,36	264,90	656,00	(2.882,02)	585,89		1.938,13
BB FII Recebíveis	3.313,36	264,90	656,00	(2.882,02)	585,89		1.938,13
TOTAL	1.553.445,08	3.616.559,55	4.010.389,81	(192.306,67)	2.315.653,01		11.303.740,78

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

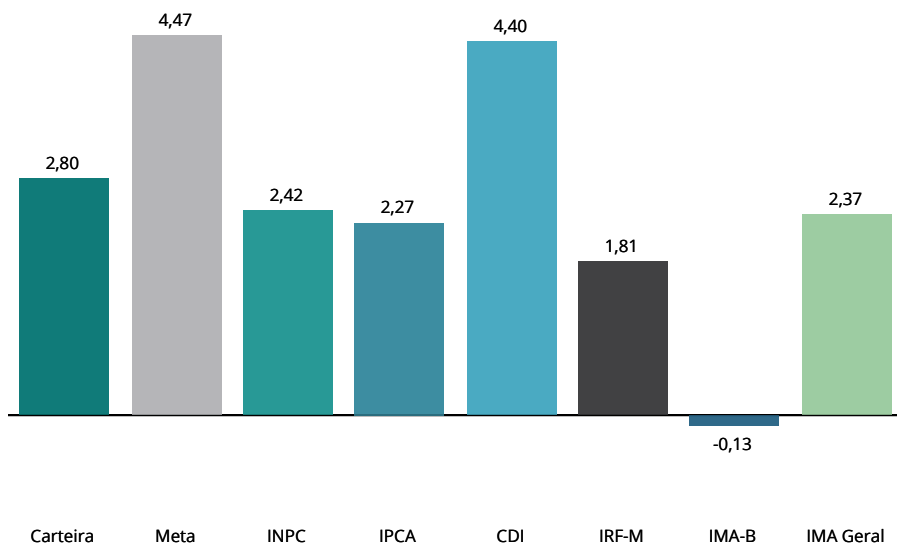
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,87% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,38	0,97	0,97	0,47	39	39	81
Fevereiro	0,89	1,21	0,80	0,64	73	111	139
Março	0,98	0,59	0,83	0,52	167	118	188
Abril	(0,05)	0,77	0,89	(0,22)	-6	-5	21
Maio	0,57	0,86	0,83	0,95	66	68	60
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,80	4,47	4,40	2,37	63	64	118

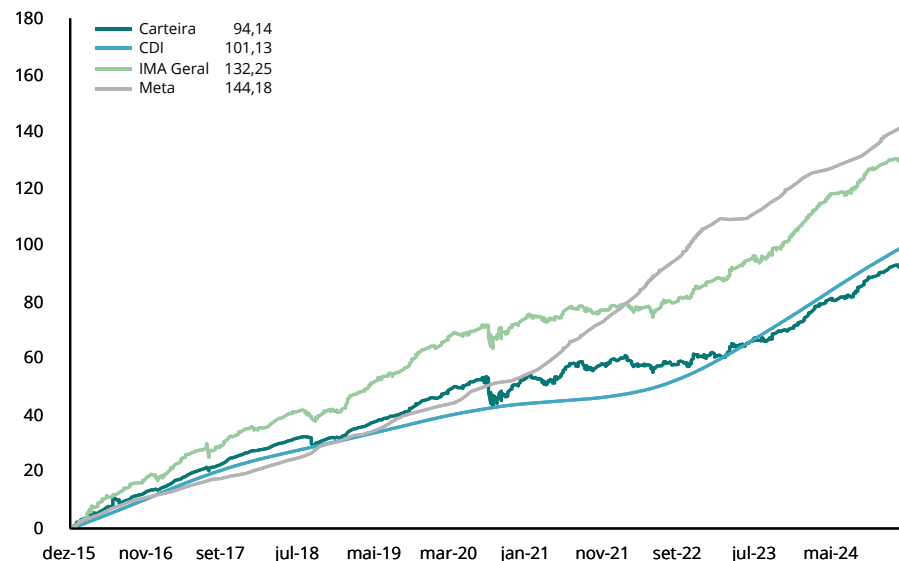
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

NO MÊS

NO ANO

EM 12 MESES

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	Sem bench	0,86	101%	4,72	106%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,86	100%	4,69	105%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	Sem bench	0,88	102%	4,80	107%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	Sem bench	0,85	99%	4,67	104%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,86	100%	4,69	105%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	Sem bench	0,86	100%	4,71	105%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	Sem bench	0,88	102%	4,71	105%	-	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	Sem bench	0,88	103%	4,76	106%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	0,87	101%	4,73	106%	9,78	118%
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,89	103%	4,84	108%	10,05	121%
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	0,89	103%	4,84	108%	10,05	121%
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,86	101%	4,72	106%	9,75	117%
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,87	101%	4,73	106%	9,76	118%
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,87	101%	4,75	106%	9,81	118%
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,87	101%	4,74	106%	9,80	118%
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	0,89	103%	4,76	106%	9,89	119%
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,93	108%	4,98	111%	10,45	126%
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	0,88	103%	4,75	106%	9,86	119%
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,92	107%	4,95	111%	10,38	125%
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	0,89	103%	4,76	107%	9,90	119%
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,93	108%	4,97	111%	10,44	126%
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	0,88	103%	4,73	106%	9,82	118%
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	0,92	108%	4,96	111%	10,41	125%
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	0,88	103%	4,74	106%	9,85	119%
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,87	102%	4,70	105%	9,73	117%
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	0,88	103%	4,75	106%	9,85	119%
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	0,92	107%	4,99	112%	10,52	127%
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	0,88	102%	4,79	107%	9,98	120%
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	0,88	102%	4,80	107%	10,01	121%
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,92	107%	5,00	112%	10,53	127%
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	0,89	103%	4,84	108%	10,13	122%
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,87	101%	4,75	106%	9,88	119%
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	0,87	102%	4,76	107%	9,93	120%

10,16	-	16,70	-	-21,48	-	-2,82	-
10,14	-	16,67	-	-21,52	-	-2,81	-
10,21	-	16,78	-	-21,36	-	-2,83	-
9,95	-	16,36	-	-20,91	-	-2,75	-
9,91	-	16,29	-	-20,27	-	-2,73	-
9,97	-	16,39	-	-20,24	-	-2,75	-
0,32	-	0,53	-	21,37	-	-0,00	-
0,36	-	0,59	-	25,21	-	-0,02	-
10,08	4,02	16,57	6,61	-20,80	-12,02	-2,79	-2,79
10,28	4,10	16,89	6,75	-20,64	-11,57	-2,84	-2,85
10,28	4,10	16,89	6,75	-20,64	-11,57	-2,84	-2,85
10,06	4,01	16,53	6,60	-20,82	-12,07	-2,78	-2,78
10,07	4,01	16,55	6,60	-20,81	-12,05	-2,78	-2,79
10,10	4,03	16,61	6,63	-20,78	-11,97	-2,79	-2,80
10,10	4,03	16,60	6,62	-20,78	-11,98	-2,79	-2,79
0,67	4,04	1,11	6,65	26,59	-11,82	-0,13	-2,80
0,72	4,26	1,18	7,01	30,76	-10,90	-0,14	-2,96
0,67	4,03	1,10	6,63	26,35	-11,87	-0,13	-2,80
0,71	4,23	1,17	6,96	30,25	-11,02	-0,14	-2,94
0,67	4,04	1,11	6,65	26,68	-11,80	-0,13	-2,81
0,72	4,25	1,18	7,00	30,68	-10,92	-0,14	-2,95
0,67	4,01	1,10	6,60	26,04	-11,93	-0,13	-2,79
0,71	4,24	1,18	6,98	30,47	-10,97	-0,14	-2,94
0,67	4,02	1,10	6,62	26,21	-11,90	-0,13	-2,79
0,66	3,98	1,09	6,54	25,27	-12,10	-0,13	-2,76
0,67	4,03	1,10	6,62	26,30	-11,88	-0,13	-2,79
10,76	4,30	17,68	7,07	-19,89	-10,78	-2,97	-2,97
10,17	4,06	16,72	6,69	-20,14	-11,65	-2,80	-2,81
10,20	4,08	16,76	6,71	-20,13	-11,60	-2,81	-2,82
10,77	4,31	17,71	7,09	-19,88	-10,76	-2,97	-2,98
10,33	4,13	16,98	6,80	-20,07	-11,39	-2,85	-2,85
-	-	-	-	-	-	-	-
10,11	4,04	16,62	6,65	-20,17	-11,74	-2,79	-2,79

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	0,91	106%	4,97	111%	10,46	126%
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	0,87	102%	4,77	107%	9,94	120%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,83	97%	4,42	99%	12,04	145%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,75	87%	3,97	89%	10,90	131%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,34	156%	2,61	58%	8,93	108%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,31	152%	-0,24	-5%	6,25	75%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,84	98%	4,51	101%	12,52	151%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA	0,91	105%	4,86	109%	9,97	120%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IPCA	0,88	103%	4,49	100%	11,05	133%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,75	87%	3,96	89%	10,90	131%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,30	152%	-0,22	-5%	6,45	78%
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,87	101%	2,02	45%	7,63	92%
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,31	153%	-0,22	-5%	6,33	76%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,10	128%	4,71	105%	12,04	145%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,86	100%	4,63	103%	12,92	156%
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	0,82	95%	4,33	97%	11,82	142%
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	1,33	154%	-0,34	-8%	6,26	75%
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,82	96%	4,40	98%	12,00	145%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	IPCA+7,74	1,09	127%	5,63	126%	11,56	139%
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,91	105%	5,03	112%	10,14	122%
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	1,04	121%	5,61	125%	11,77	142%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	-3,56	-415%	-6,16	-138%	7,57	91%
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	-3,70	-431%	-5,76	-129%	7,16	86%
Bahia FIC FIA Valuation	Ibov.	-4,19	-488%	-13,47	-301%	4,04	49%
BB FIC FIA Ações Agro	Ibov.	-1,48	-172%	-8,66	-194%	6,48	78%
BB FIC FIA Alocação	Ibov.	-2,54	-296%	-9,95	-222%	10,35	125%
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	Ibov.	2,61	304%	6,23	139%	11,59	140%
Bradesco FIA Selection	Ibov.	-4,06	-472%	-13,22	-296%	-0,11	-1%
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-3,92	-457%	-11,63	-260%	4,96	60%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
10,70	4,28	17,59	7,04	-19,91	-10,86	-2,95	-2,96
10,12	4,05	16,64	6,66	-20,17	-11,72	-2,79	-2,79
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,04	0,07	0,06	0,11	-5,63	3,56	0,00	0,00
0,01	0,07	0,02	0,11	-528,26	-96,45	0,00	0,00
2,09	1,64	3,44	2,70	7,51	-10,84	-0,48	-1,21
2,65	3,86	4,36	6,35	6,99	-8,64	-0,62	-3,60
0,05	0,09	0,09	0,14	8,66	33,99	0,00	0,00
0,14	3,72	0,23	6,12	40,78	-12,02	0,00	-2,74
1,40	3,85	2,31	6,34	2,58	-10,21	-0,31	-2,74
0,01	0,06	0,01	0,10	-1.033,71	-100,53	0,00	0,00
2,75	3,94	4,52	6,49	6,46	-8,14	-0,63	-3,62
1,41	1,82	2,31	2,99	-5,17	-14,00	-0,18	-0,98
2,65	3,86	4,36	6,35	7,17	-8,51	-0,62	-3,58
0,88	0,56	1,45	0,92	32,32	0,08	-0,06	-0,06
0,06	0,10	0,09	0,17	36,98	49,42	0,00	0,00
0,01	0,07	0,01	0,11	-139,24	-16,17	0,00	0,00
2,72	3,99	4,47	6,56	7,27	-8,33	-0,64	-3,74
0,03	0,07	0,05	0,12	-32,37	-0,07	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
11,82	16,99	19,42	27,96	-33,53	-1,00	-5,79	-13,79
11,30	16,26	18,56	26,75	-35,47	-1,24	-5,74	-13,35
11,08	15,15	18,19	24,92	-46,05	-2,77	-7,06	-13,48
12,29	15,84	20,20	26,06	-17,97	-1,62	-4,34	-9,86
7,83	13,59	12,87	22,35	-45,57	-0,53	-5,00	-9,95
10,38	14,91	17,07	24,53	-6,52	0,06	-4,03	-11,59
12,50	14,92	20,52	24,53	-37,05	-4,42	-6,73	-13,22
14,66	15,63	24,08	25,71	-31,94	-2,29	-7,56	-12,61

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Eletrobras	Ibov.	-8,15	-949%	-17,26	-386%	-0,89	-11%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	6,78	789%	23,76	531%	35,62	429%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-2,02	-235%	-6,66	-149%	18,87	227%
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	-3,15	-367%	-9,80	-219%	9,02	109%
Indie FIC FIA	Ibov.	-1,91	-222%	-11,87	-265%	5,56	67%
MAG FIA Brasil	Ibov.	-3,23	-376%	-9,75	-218%	8,26	99%
Navi FIC FIA Institucional	Ibov.	-3,11	-362%	-9,36	-209%	14,58	176%
Neo FIC FIA Navitas B	Ibov.	-1,96	-228%	-12,60	-282%	1,79	22%
Occam FIC FIA	Sem bench	-3,15	-367%	-9,63	-215%	10,19	123%
Plural FIA Dividendos	Ibov.	-2,25	-262%	-10,51	-235%	8,57	103%
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	5,86	682%	15,95	357%	26,60	320%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-3,22	-375%	-3,22	-72%	32,63	393%
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	Ibov.	-3,22	-375%	-3,19	-71%	32,45	391%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	-0,58	-67%	13,92	311%	29,89	360%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,72	84%	3,57	80%	10,69	129%
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	-1,29	-150%	-2,20	-49%	3,83	46%
Rio Bravo Proteção II Multimercado	Ibov.	-3,18	-370%	-7,94	-178%	2,88	35%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FII Recebíveis	Sem bench	1,21	141%	3,57	80%	-17,52	-211%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,57	66%	2,80	63%	10,16	122%
IPCA		0,46	54%	2,27	51%	3,93	47%
INPC		0,46	54%	2,42	54%	3,34	40%
CDI		0,83	97%	4,40	98%	12,01	145%
IRF-M		0,66	76%	1,81	40%	10,51	127%
IRF-M 1		0,78	90%	3,85	86%	11,56	139%
IRF-M 1+		0,60	70%	0,94	21%	10,22	123%
IMA-B		1,33	155%	-0,13	-3%	6,56	79%
IMA-B 5		1,05	122%	2,92	65%	8,94	108%
IMA-B 5+		1,59	186%	-2,85	-64%	4,24	51%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
25,17	27,05	41,28	44,51	-32,72	-1,71	-12,11	-20,98
8,91	13,52	14,69	22,26	58,66	9,37	-0,77	-7,79
15,03	16,01	24,70	26,34	-20,48	2,72	-6,26	-9,68
11,19	12,57	18,38	20,68	-34,83	-1,30	-6,16	-9,81
14,54	18,25	23,89	30,02	-20,61	-1,45	-5,41	-14,47
9,45	13,74	15,53	22,60	-40,37	-1,40	-5,67	-9,76
12,08	14,47	19,85	23,81	-31,89	1,39	-6,46	-9,66
14,95	17,70	24,57	29,11	-18,91	-2,96	-4,94	-16,13
8,57	13,95	14,08	22,96	-43,68	-0,69	-5,52	-9,63
10,70	12,92	17,58	21,26	-31,94	-1,51	-5,27	-10,51
8,36	12,21	13,78	20,10	54,73	6,83	-1,05	-7,57
10,01	16,46	16,44	27,09	-40,39	7,03	-4,89	-9,16
10,05	16,33	16,50	26,88	-40,46	7,02	-4,91	-9,05
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
14,95	18,35	24,61	30,20	7,52	5,54	-2,66	-11,20
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,33	0,40	0,55	0,66	-34,38	-18,28	-0,01	-0,10
3,61	8,35	5,94	13,73	-45,80	-5,15	-1,81	-3,76
8,70	7,66	14,29	12,59	-43,31	-6,79	-5,45	-7,94
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,19	1,70	1,95	2,80	-16,67	-6,16	-0,20	-0,57
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,06	-	-	-	-	-	-
2,72	2,35	4,47	3,87	-4,79	-3,60	-0,36	-1,02
0,37	0,33	0,61	0,55	-11,84	-7,69	-0,05	-0,12
3,82	3,31	6,28	5,45	-4,37	-3,00	-0,59	-1,64
2,64	3,86	4,34	6,35	14,16	-8,15	-0,62	-3,56
1,13	1,73	1,85	2,85	14,40	-10,28	-0,17	-0,91
4,26	5,99	7,02	9,85	13,46	-7,49	-1,04	-6,14

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IMA Geral		0,95	110%	2,37	53%	10,06	121%
IDkA 2A		1,07	124%	3,03	68%	9,23	111%
IDkA 20A		2,01	234%	-7,44	-166%	1,87	23%
IGCT		-2,98	-346%	-8,26	-185%	13,74	165%
IBrX 50		-3,11	-362%	-7,63	-171%	14,94	180%
Ibovespa		-3,04	-354%	-9,01	-201%	12,70	153%
META ATUARIAL - INPC + 4,87% A.A.		0,86		4,47		8,30	

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,28	1,69	2,11	2,78	6,59	-6,60	-0,25	-0,67
1,31	1,76	2,16	2,89	13,50	-9,14	-0,18	-0,99
7,51	10,36	12,36	17,03	11,96	-5,52	-1,90	-11,12
9,65	14,21	15,86	23,37	-29,84	0,87	-5,70	-8,26
9,11	13,97	14,97	22,99	-32,79	1,33	-5,75	-7,63
9,67	14,03	15,89	23,09	-30,30	0,44	-5,70	-9,01

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,6993% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,86% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,7957%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,87%, e o IMA-B de 6,35%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,5655%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 3,56%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 10,4524% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1081% e -0,1081% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 6,1618% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0631% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

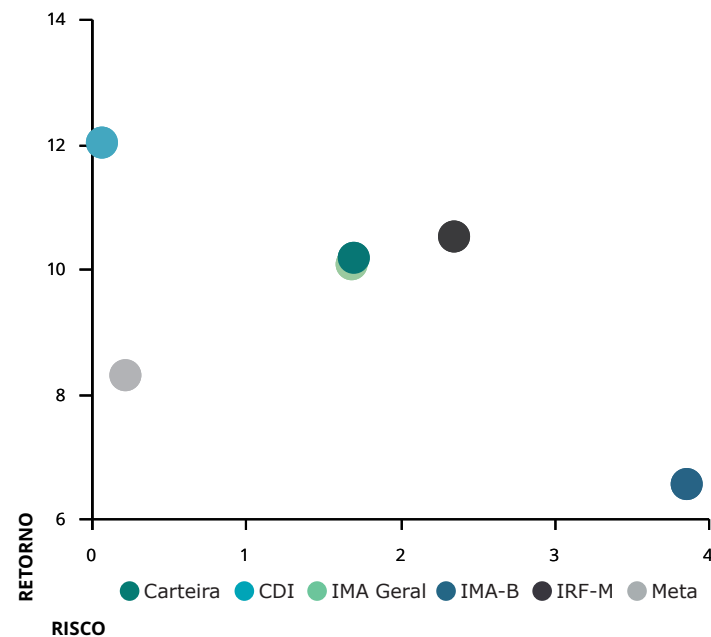
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1870	1,3353	1,6993
VaR (95%)	1,9527	2,1966	2,7957
Draw-Down	-0,2005	-0,5655	-0,5655
Beta	9,5033	10,2517	10,4524
Tracking Error	0,0748	0,0847	0,1081
Sharpe	-16,6736	-19,6959	-6,1618
Treynor	-0,1312	-0,1616	-0,0631
Alfa de Jensen	0,0051	-0,0037	-0,0073

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

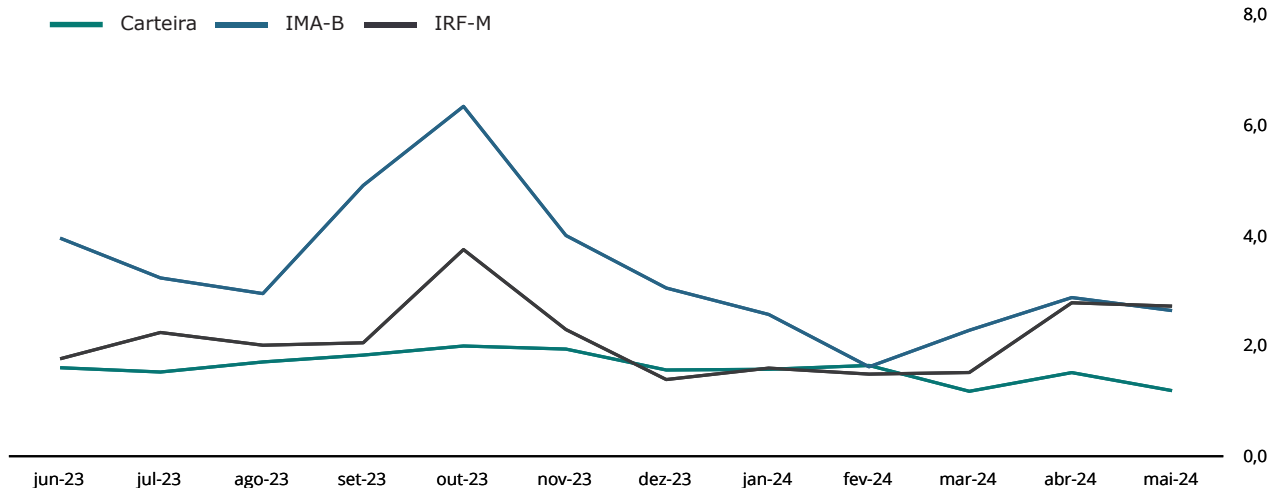
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,81% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$192.667,04 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$5.412.644,24, equivalente a uma queda de 1,33% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	66,81%	-192.667,04	-0,05%
IMA-B	8,12%	-551.923,23	-0,14%
IMA-B 5	0,82%	-17.564,83	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	57,87%	376.821,02	0,09%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,01%	-19.814,97	-0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	17,09%	347.621,78	0,09%
F. Crédito Privado	0,77%	-34.783,13	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	14,97%	475.297,46	0,12%
Multimercado	1,35%	-92.892,55	-0,02%
OUTROS RF	3,10%	17.888,98	0,00%
RENTA VARIÁVEL	12,99%	-5.565.672,98	-1,36%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,28%	-4.263.474,46	-1,04%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,68%	-260.793,47	-0,06%
Small Caps	1,08%	-482.403,39	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,96%	-559.001,67	-0,14%
TOTAL	100,00%	-5.412.644,24	-1,33%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,09	Não há	Não há
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	Geral	D+1	D+3	0,45	14/06/2022	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	Geral	D+30	D+32	1,34	Não há	20% exc IBRX
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+30	D+32	1,50	Não há	20% exc Ibov

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	46.450.512/0001-50	Geral	D+90	D+92	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	Geral	D+0	D+0	0,70	Não há	20% exc CDI
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	Geral	D+1	D+3	1,20	Não há	Não há
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.602.982/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,20	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 49,18% até 90 dias; 0,24% entre 91 e 180 dias; 50,58% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/05/2024	1.141,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/05/2024	393.490,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/05/2024	276.168,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/05/2024	74.304,41	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/05/2024	997,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/05/2024	2.572.026,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2024	5.123.883,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2024	1.371.095,70	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/05/2024	276.066,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/05/2024	229.607,06	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/05/2024	2.735,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

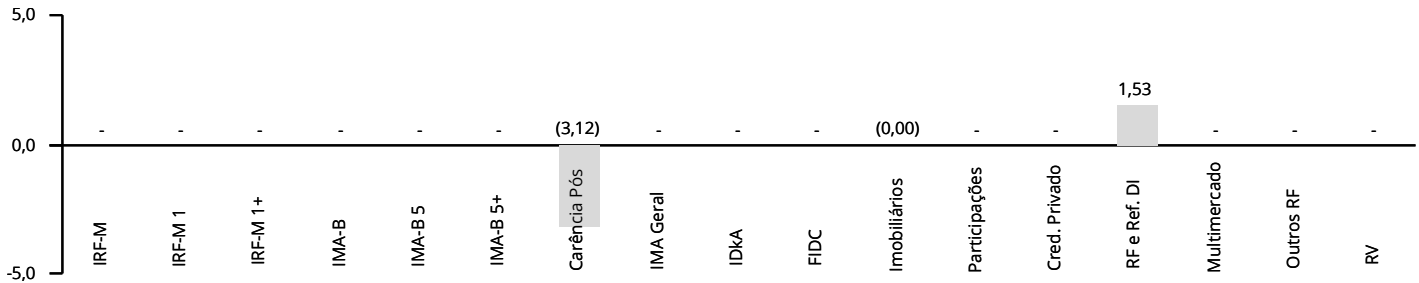
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/05/2024	14.640,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/05/2024	4.918,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/05/2024	500.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/05/2024	1.478,83	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/05/2024	275,64	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/05/2024	62.404,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/05/2024	200.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/05/2024	313.611,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/05/2024	39.747,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2024	8.277,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2024	40,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/05/2024	147.585,00	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)
15/05/2024	8.584,93	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)
15/05/2024	147.837,50	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)
15/05/2024	21.841,07	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)
15/05/2024	4.292,46	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)
15/05/2024	26.259,78	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)
15/05/2024	306.532,40	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)
15/05/2024	155.664,93	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i
15/05/2024	3.661,22	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii
15/05/2024	152.761,21	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)
15/05/2024	152.508,71	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)
15/05/2024	153.644,95	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)
15/05/2024	307.289,90	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)
15/05/2024	161.977,38	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)
15/05/2024	151.498,72	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)
15/05/2024	155.033,69	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	10.321.517,30
Resgates	11.914.052,17
Saldo	1.592.534,87

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

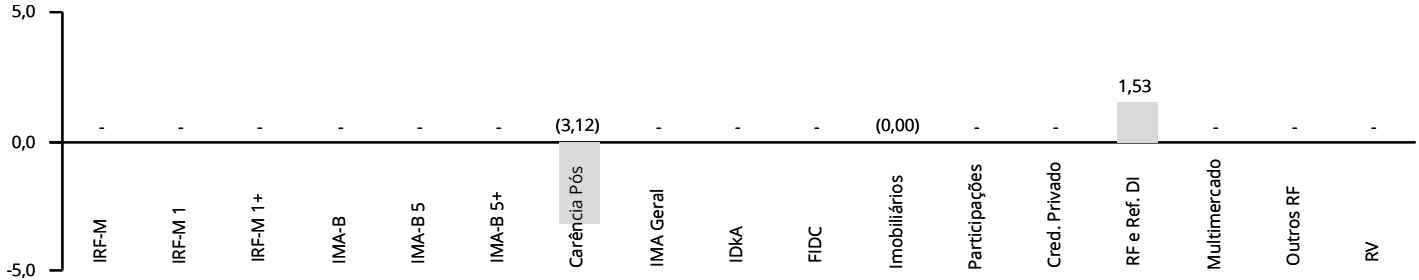
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

15/05/2024	159.831,15	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)
15/05/2024	159.831,15	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)
15/05/2024	305.017,42	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)
15/05/2024	153.644,95	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)
15/05/2024	163.871,11	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)
15/05/2024	123.218,96	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)
20/05/2024	1.716,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/05/2024	570.348,97	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/05/2024	6.029.406,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/05/2024	91.981,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/05/2024	946,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/05/2024	951.867,93	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	10.321.517,30
Resgates	11.914.052,17
Saldo	1.592.534,87

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	24.255.258.297,63	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	5.982.339.736,05	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.620.881.862.288,90	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	695.167.180.275,67	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	398.100.702.251,26	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.389.096.097,38	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	118.959.881.795,47	0,00	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	14.560.838.708,38	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.517.817.430,91	0,06	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	46.095.811.963,05	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	747.589.722,78	0,15	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	933.645.853.480,07	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	14.809.804.362,94	0,01	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.997.003.402,33	0,04	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	6.919.806.971,88	0,02	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.479.303.156,26	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	67.694.688.238,98	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.010.159.169,89	0,04	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	144.011.017.909,47	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.460.401.094,83	0,15	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	155.129.395.904,11	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 04/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	17,41%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	11,03%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	5,52%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	3,22%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	1,95%
(P Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	1,12%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	1,10%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	1,08%
Confederação Sicredi - 03.795.072/0001-60	1,04%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,91%
Daycoval Asset - 72.027.832/0001-02	0,82%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,70%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	0,68%
BRAM - 62.375.134/0001-44	0,64%
NAVI Capital - 27.133.825/0001-30	0,54%
Bahia Asset - 13.143.849/0001-66	0,38%
Mongeral Aegon Investimentos - 16.500.294/0001-50	0,36%
Neo Navitas Gestão - 42.462.859/0001-62	0,31%
Indie Capital - 14.359.791/0001-55	0,28%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,27%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,07%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	17,41%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	11,04%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	6,22%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	5,11%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	3,47%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	3,22%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,19%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	1,12%
Sicredi - 01.181.521/0001-55	1,04%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,31%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	17.741.520.962,30	3,41	0,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.168.595.178,55	1,45	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	296.095.526,15	0,77	1,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	4.952.904.793,10	3,96	0,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.967.251.260,95	1,49	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	7, I, b	252.144.309,66	5,51	8,92	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	7, I, b	240.740.238,11	4,87	8,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.036.556.809,11	1,29	0,51	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.232.978.407,41	3,37	1,12	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	119.287.197,26	0,82	2,80	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	280.465.557,64	0,38	0,56	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.259.131.093,54	1,57	0,51	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.878.240.284,89	3,57	0,25	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	2.182.177.648,97	1,57	0,29	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, III, a	607.026.497,02	0,41	0,28	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	2.734.575.314,97	0,63	0,09	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	730.564.070,51	0,53	0,30	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	8, I	413.269.308,38	0,55	0,54	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	160.740.063,19	0,38	0,98	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	204.582.040,84	0,48	0,96	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	312.378.854,32	0,54	0,71	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	8, I	66.090.502,56	0,41	2,55	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	367.214.275,19	0,64	0,71	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.162.832.876,92	0,91	0,32	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	221.865.637,74	0,31	0,57	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.462.872.316,84	0,31	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	565.316.815,35	0,70	0,51	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	558.228.857,31	0,68	0,50	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	295.344.460,92	0,28	0,39	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	285.854.110,04	0,36	0,51	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	573.949.145,54	0,54	0,39	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	95.069.607,42	0,31	1,31	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	814.344.532,62	0,27	0,13	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	355.018.350,43	0,07	0,08	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	733.091.092,91	1,65	0,92	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	855.704.500,46	1,72	0,82	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	46.450.512/0001-50	8, I	89.741.846,19	0,24	1,08	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	739.157.547,45	1,12	0,62	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	10, I	1.084.607.717,32	0,26	0,10	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	10, I	51.300.326,39	0,56	4,45	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.602.982/0001-67	10, I	169.392.091,62	0,53	1,27	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	-	0,01	-	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2024
7, I	266.306.230,88	65,22	100,0	✓
7, I, a	193.886.232,91	47,48	100,0	✓
7, I, b	72.419.997,97	17,74	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	67.632.795,27	16,56	60,0	✓
7, III, a	67.632.795,27	16,56	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	12.647.979,32	3,10	20,0	✓
7, V	3.144.209,32	0,77	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	3.144.209,32	0,77	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	349.731.214,79	85,65	100,0	✓
8, I	48.456.932,35	11,87	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓
ART. 8	48.456.932,35	11,87	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	4.587.777,56	1,12	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	4.587.777,56	1,12	10,0	✓
10, I	5.495.507,95	1,35	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	5.495.507,95	1,35	15,0	✓
ART. 11	48.963,93	0,01	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	54.001.404,23	13,23	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	408.320.396,58			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

PRÓ GESTÃO

O SIMPREVI não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

O mês de maio foi caracterizado por um alívio nos dados de desempenho econômico dos Estados Unidos, resultando em um ambiente favorável para os ativos de risco. No entanto, a bolsa brasileira não acompanhou a melhora dos mercados internacionais devido às questões fiscais e monetárias.

Nos Estados Unidos, o início do segundo trimestre trouxe indícios de desaquecimento da economia. O relatório de emprego Payroll de abril mostrou um crescimento de 175 mil novos empregos, ante 315 mil em março. Em consonância, o relatório JOLTS, que traz a quantidade de empregos abertos, também apresentou mais uma evidência de que a economia americana pode estar desacelerando, com uma relação de 1,2 vaga de emprego por trabalhador.

No que se refere aos preços de bens e serviços, a leitura do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) e do Índice de Preços de Despesas para Consumo Pessoal (PCE) trouxe um alívio no mercado e promoveu mais confiança de que o Federal Reserve poderia reduzir duas vezes a taxa de juros ainda neste ano.

Ao avaliar os dados de maior participação na atividade econômica, como varejo, indústria e o Índice de Gerente de Compras (PMI), sugeriu-se um desaquecimento gradual nos Estados Unidos. Neste momento, o mercado deveria se comportar com mais cautela, a fim de compreender a velocidade dessa desaceleração, pois estabelecerá discussões quanto à magnitude da política monetária sobre a economia real, isto é, se há possibilidade de uma recessão mais profunda ou não.

A confiança dos consumidores subiu em maio, mas com deterioração das expectativas das condições econômicas. Por essa razão, a perspectiva dos dirigentes do Federal Reserve (Fed) é de que a inflação permaneceria pressionada ao longo do ano e com um processo desinflacionário mais lento, contrariando o otimismo dos investidores, uma vez que a ata do Fed sinaliza juros altos por um período estendido.

Na Zona do Euro, a leitura do CPI continuou apresentando uma tendência de queda em abril e reforçou a probabilidade de o Banco Central Europeu reduzir a taxa de juros na reunião de junho. No entanto, os preços de serviços ainda se encontram pressionados e podem se tornar um empecilho para o futuro da política monetária, o que impossibilitaria a autoridade monetária de anunciar os próximos passos.

A conjuntura projetada proporcionou uma leitura mais otimista dos PMI's, o que sinalizou a possibilidade de a economia ganhar força. Ademais, além da recuperação da Alemanha observada pela Balança Comercial, houve aumento no varejo e indústria, ambos com referência no mês de março.

Na China, o início do segundo trimestre trouxe resultados que sugeriam maiores chances da economia se recuperar. Contudo, no decorrer de novos dados, houve uma contração inesperada da atividade industrial, indicando a necessidade de as autoridades do país adotarem mais medidas de estímulo.

A fim de promover melhores expectativas para o mercado chinês, o Banco Central da China irá flexibilizar as regras hipotecárias e incentivar as autoridades locais a comprarem residências que não foram vendidas pelas incorporadoras. Por fim, o CPI de abril cresceu 0,3%, sinalizando que a economia se afasta da conjuntura deflacionária, mas ainda com a demanda local enfraquecida.

No Brasil, a questão fiscal permanece conturbada. O governo federal revisou a projeção de resultado primário deste ano, indicando um déficit de R\$ 14,5 bilhões. Apesar do Boletim do Resultado Primário de abril ter apresentado um superávit, a perspectiva é de que nos próximos três meses ocorra déficit. A projeção permanece dentro do intervalo de meta do arcabouço fiscal, mas trouxe aversão ao risco com o retorno da discussão de alteração da meta em 2024.

Dada a estratégia do governo em focar no aumento da receita e não controlar os gastos, as principais tramitações ocorridas no mês foram a tentativa de aprovação da taxa de compras internacionais de até US\$ 50 e a reoneração da folha de pagamento. As estatísticas fiscais até abril apontam para um déficit nominal de R\$ 1.042,8 bilhões no acumulado de doze meses e uma dívida bruta atingindo 76% do Produto Interno Bruto (PIB).

No lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 10,5% ao ano. O contexto do comunicado trouxe muita volatilidade no mercado, uma vez que a deliberação do corte foi dividida entre membros nomeados pelo antigo e novo governo, bem como houve uma falta de transparência sobre o futuro da política monetária. Embora a ata tivesse esclarecido que a divisão ocorreu devido ao receio de não se cumprir a orientação dada na reunião de março, não foi suficiente para retomar a credibilidade do Banco Central.

Os próximos passos na condução da política monetária nos Estados Unidos, bem como o desempenho da atividade econômica doméstica e instabilidade fiscal exigem cautela, se refletindo na abertura da curva de juros longa brasileira. O risco do país está associado às incertezas futuras, algo esclarecido no Boletim Focus em que há desancoragem da inflação até 2027.

Sobre os dados econômicos, o PIB cresceu 0,8% no primeiro trimestre em relação ao último trimestre de 2023. O desempenho do resultado representa uma economia aquecida, mas a perspectiva é de descontinuidade do crescimento do indicador, pois a taxa de juros permanece alta e os impactos da tragédia no Rio Grande do Sul devem repercutir nos próximos meses.

No mais, a taxa de desocupação avaliada pelo PNAD ficou em 7,5% no trimestre móvel encerrado em abril, destacando o aumento da população ocupada tanto formal, quanto informalmente. Em acordo, o Caged registrou um saldo acima de 240 mil novos postos de trabalho, o que evidenciou positividade no desempenho econômico, mas é um fator que pode gerar obstáculos em trazer a inflação para a meta de 3%.

Os ativos de risco tiveram um bom desempenho em maio, com as bolsas mundiais subindo. O movimento decorre de dados abaixo do esperado para o mercado de trabalho nos Estados Unidos, além de declarações dos membros do Fed que apontaram um aumento improvável dos juros americanos. O Ibovespa, apesar disso, não acompanhou o exterior devido às dúvidas sobre a situação fiscal e a postura do Banco Central perante a expectativa de inflação para o próximo ano. A curva de juros abriu, mas os benchmarks de renda fixa tiveram rentabilidade positiva. Por fim, o dólar se desvalorizou contra as principais moedas, mas valorizou perante o real.