

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 2024



SIMPREVI

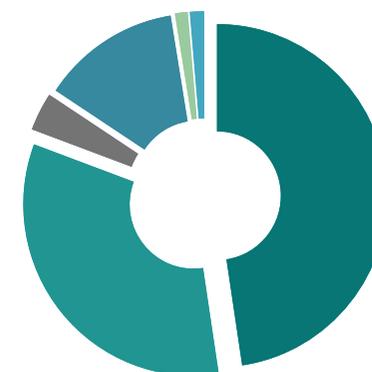
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



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	19
Comentários do Mês	23

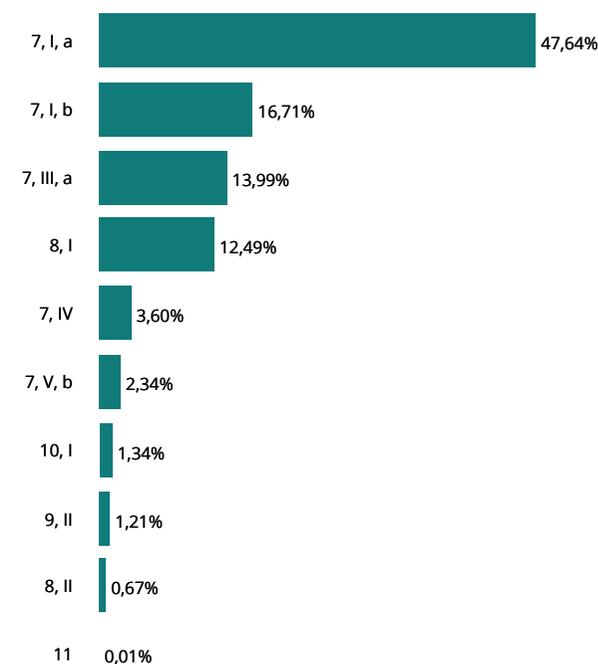
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,6%	197.072.487,68	195.537.988,06
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	1,2%	5.129.257,03	5.089.983,80
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,1%	298.873,50	296.603,18
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	1,2%	5.115.615,29	5.075.663,28
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	0,2%	777.832,36	771.970,04
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,0%	154.027,93	152.857,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	0,2%	936.878,73	929.721,53
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	1,3%	5.278.037,78	5.237.672,81
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	1,3%	5.261.035,92	5.220.324,37
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,6%	10.779.976,43	10.699.590,92
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.368.346,49	5.327.177,84
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	126.262,81	125.294,53
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.382.001,40	5.340.784,62
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.369.037,11	5.327.872,93
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.389.414,59	5.347.873,77
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,6%	10.786.995,21	10.703.934,47
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	11.124.459,41	11.038.277,96
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.349.903,51	5.306.021,03
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.504.167,80	5.461.667,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.877.743,68	10.789.149,69
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,3%	5.559.341,93	5.516.225,67
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.431.862,35	5.387.353,13
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.554.868,77	5.512.144,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.447.404,07	5.402.904,20
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.671.487,59	6.620.062,53
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,7%	11.057.868,53	10.973.683,06
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.552.452,03	5.509.606,50
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.351.603,56	5.307.614,20
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.297.866,94	5.256.597,54
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.405.945,56	5.363.721,39
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.271.915,43	5.228.515,12
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,3%	5.501.110,98	5.458.879,25
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,6%	10.782.760,83	10.702.054,34
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.403.660,58	5.361.800,95

POR SEGMENTO



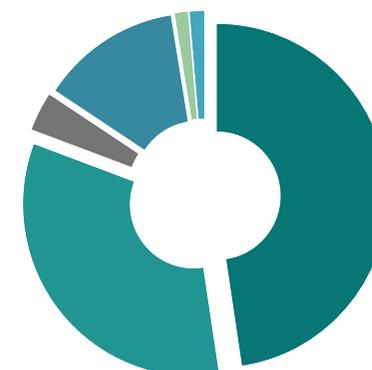
- Títulos Públicos 47,63%
- Fundos de Renda Fixa 33,05%
- Fundos Multimercado 1,34%
- Ativos de Renda Fixa 3,60%
- Fundos Imobiliários 0,01%
- Fundos de Renda Variável 13,16%
- Investimentos no Exterior 1,21%

POR TIPO DE ATIVO



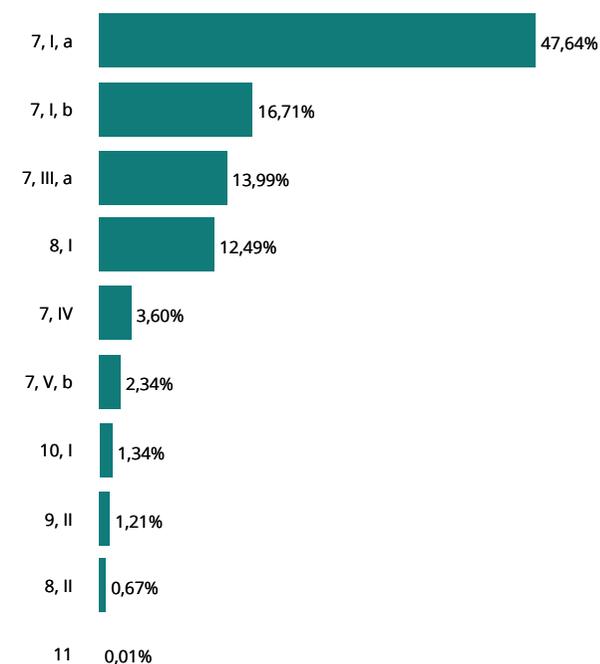
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,6%	197.072.487,68	195.537.988,06
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.444.330,15	5.399.810,54
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,0%	4.328.141,40	4.294.572,51
FUNDOS DE RENDA FIXA	33,0%	136.722.116,70	139.533.757,94
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,0%	12.463.530,04 ▼	14.052.707,80
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,5%	2.207.913,49 ▼	4.993.140,99
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,8%	3.192.904,89	3.130.562,12
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	0,5%	2.036.881,43	2.017.026,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,9%	16.330.810,34	15.998.938,88
Caixa Brasil Referenciado	1,5%	6.184.005,15	6.124.462,49
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,5%	22.867.994,16	22.685.794,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	4,9%	20.329.499,46	20.133.713,03
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	85.327,71 ▲	22.624,61
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,4%	13.908.641,85	13.625.271,56
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,8%	3.374.848,64	3.345.823,22
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.586.056,09	1.554.078,51
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,6%	6.515.875,17	6.467.817,83
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,6%	14.832.325,47	14.693.158,80
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	1,6%	6.508.456,97 ▲	-
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	0,0%	- ▼	6.450.787,89
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.692.404,81	1.656.818,24
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,6%	2.604.641,03	2.581.031,46
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,6%	14.894.460,42	12.775.131,55
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,5%	6.239.867,43	6.187.980,23
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.910.625,14	2.887.948,13
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,9%	3.733.482,40	3.699.203,19
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	0,5%	2.010.485,45 ▲	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,2%	54.454.144,51	52.932.820,73
4UM FIA Small Caps	0,5%	2.129.622,83	2.072.285,53
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	2.307.295,73	2.182.349,92
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.383.106,32	2.259.459,01
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.667.976,09	1.582.549,41
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	2.028.969,24	2.028.487,10

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 47,63%
- Fundos de Renda Fixa 33,05%
- Fundos Multimercado 1,34%
- Ativos de Renda Fixa 3,60%
- Fundos de Renda Variável 13,16%
- Investimentos no Exterior 1,21%
- Fundos Imobiliários 0,01%

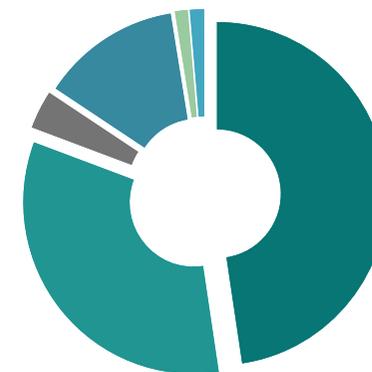
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,2%	54.454.144,51	52.932.820,73
BB FIC FIA Alocação	0,5%	2.268.473,51	2.231.654,06
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.743.951,28	1.734.900,26
Bradesco FIA Selection	0,7%	2.723.322,44	2.614.714,46
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,9%	3.860.196,14	3.779.163,84
Caixa FIA Eletrobras	0,3%	1.430.216,56	1.296.692,93
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	1.413.443,67	1.406.299,76
Constância FIA	0,1%	531.735,15	514.097,18
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	3.008.427,42	2.904.734,06
Ibiuna FIC FIA Equities 30	0,1%	537.151,09	505.079,24
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.944.940,16	2.829.175,83
Indie FIC FIA	0,3%	1.202.522,09	1.156.715,12
MAG FIA Brasil	0,4%	1.516.115,86	1.470.704,80
Navi FIC FIA Institucional	0,6%	2.334.542,43	2.234.867,66
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.322.310,15	1.280.106,24
Occam FIC FIA	0,3%	1.142.438,28	1.117.899,38
Plural FIA Dividendos	0,1%	283.336,90	274.994,35
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,8%	7.489.875,21	7.443.535,23
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	0,2%	1.018.752,83	994.169,04
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,7%	7.165.423,13	7.018.186,32
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,2%	5.005.394,52	5.118.220,05
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,2%	5.005.394,52	5.118.220,05
FUNDOS MULTIMERCADO	1,3%	5.531.842,50	5.413.298,41
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,3%	1.068.108,56	1.059.113,02
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,5%	2.260.318,80	2.258.212,60
Rio Bravo Proteção Multimercado	0,5%	2.203.415,14	2.095.972,79
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	48.497,71	48.181,70
BB FII Recebíveis	0,0%	48.497,71	48.181,70
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	413.728.944,04	411.359.398,44

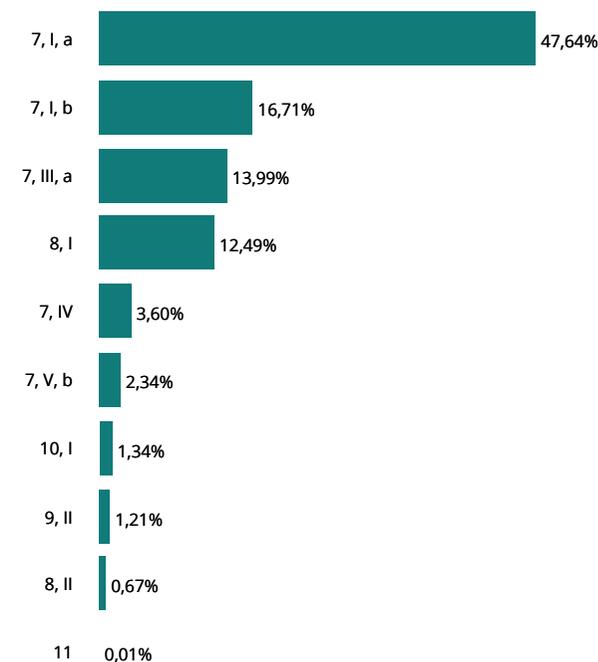
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 47,63%
■ Fundos de Renda Fixa 33,05%
■ Ativos de Renda Fixa 3,60%
■ Fundos de Renda Variável 13,16%
■ Investimentos no Exterior 1,21%
■ Fundos Multimercado 1,34%
■ Fundos Imobiliários 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	10.875.880,12	1.534.499,62						12.410.379,74
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	276.335,66	39.273,23						315.608,89
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	16.008,26	2.270,32						18.278,58
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	279.696,81	39.952,01						319.648,82
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	41.400,39	5.862,32						47.262,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	8.244,61	1.170,15						9.414,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	50.361,60	7.157,20						57.518,80
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	280.009,18	40.364,97						320.374,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	281.508,08	40.711,55						322.219,63
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	584.241,34	80.385,51						664.626,85
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	297.257,39	41.168,65						338.426,04
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	6.991,46	968,28						7.959,74
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	289.908,38	41.216,78						331.125,16
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	289.451,88	41.164,18						330.616,06
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	291.720,60	41.540,82						333.261,42
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	583.394,38	83.060,74						666.455,12
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	595.736,51	86.181,45						681.917,96
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	298.997,28	43.882,48						342.879,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	294.035,80	42.500,02						336.535,82
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	604.655,96	88.593,99						693.249,95
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	297.944,99	43.116,26						341.061,25
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	303.336,19	44.509,22						347.845,41
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	295.876,04	42.723,97						338.600,01
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	303.489,26	44.499,87						347.989,13
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	355.960,85	51.425,06						407.385,91
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	584.593,62	84.185,47						668.779,09
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	296.471,62	42.845,53						339.317,15
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	304.194,86	43.989,36						348.184,22
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	289.006,13	41.269,40						330.275,53
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	295.521,34	42.224,17						337.745,51
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	300.026,15	43.400,31						343.426,46
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	304.866,34	42.231,73						347.098,07
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	585.960,03	80.706,49						666.666,52
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	445.107,57	41.859,63						486.967,20

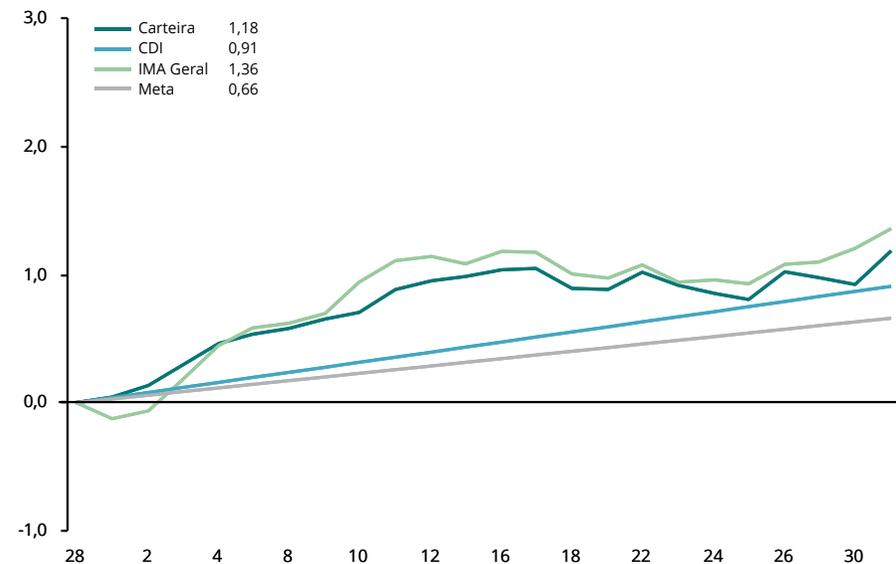
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	10.875.880,12	1.534.499,62						12.410.379,74
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	308.232,94	44.519,61						352.752,55
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	235.336,62	33.568,89						268.905,51
FUNDOS DE RENDA FIXA	4.132.828,23	1.668.880,31						5.801.708,54
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	799.482,44	135.714,18						935.196,62
BB FIC Previdenciário Fluxo	387.522,72	30.178,36						417.701,08
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	66.327,71	62.342,77						128.670,48
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	17.026,31	19.855,12						36.881,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(185.839,41)	331.871,46						146.032,05
Caixa Brasil Referenciado	292.454,53	59.542,66						351.997,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	622.969,80	182.199,96						805.169,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	540.316,13	195.786,43						736.102,56
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	166.574,06	2.926,85						169.500,91
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(179.557,97)	283.370,29						103.812,32
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	76.112,72	29.025,42						105.138,14
Itaú FIC Institucional IMA-B	(18.819,99)	31.977,58						13.157,59
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	361.839,94	48.057,34						409.897,28
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	764.743,96	139.166,67						903.910,63
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	15.622,96						15.622,96
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	316.164,73	42.046,12						358.210,85
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	(22.721,65)	35.586,57						12.864,92
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	128.232,20	23.609,57						151.841,77
ATIVOS DE RENDA FIXA	784.999,85	119.328,87						904.328,72
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	390.341,41	51.887,20						442.228,61
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	162.459,41	22.677,01						185.136,42
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	232.199,03	34.279,21						266.478,24
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	-	10.485,45						10.485,45
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.063.888,33)	1.521.323,78						457.435,45
4UM FIA Small Caps	72.285,53	57.337,30						129.622,83
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(129.023,24)	124.945,81						(4.077,43)
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	(118.707,50)	123.647,31						4.939,81
Bahia FIC FIA Valuation	(233.616,10)	85.426,68						(148.189,42)
BB FIC FIA Ações Agro	(121.529,20)	482,14						(121.047,06)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.063.888,33)	1.521.323,78						457.435,45
BB FIC FIA Alocação	(230.423,07)	36.819,45						(193.603,62)
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	146.957,74	9.051,02						156.008,76
Bradesco FIA Selection	(402.150,36)	108.607,98						(293.542,38)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(407.392,88)	81.032,30						(326.360,58)
Caixa FIA Eletrobras	(224.857,42)	133.523,63						(91.333,79)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	398.318,40	7.143,91						405.462,31
Constância FIA	14.097,18	17.637,97						31.735,15
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(172.454,13)	103.693,36						(68.760,77)
Ibiuna FIC FIA Equities 30	5.079,24	32.071,85						37.151,09
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(244.895,27)	115.764,33						(129.130,94)
Indie FIC FIA	(144.502,67)	45.806,97						(98.695,70)
MAG FIA Brasil	(137.025,21)	45.411,06						(91.614,15)
Navi FIC FIA Institucional	(208.404,49)	99.674,77						(108.729,72)
Neo FIC FIA Navitas B	(144.802,59)	42.203,91						(102.598,68)
Occam FIC FIA	(93.926,69)	24.538,90						(69.387,79)
Plural FIA Dividendos	(26.265,71)	8.342,55						(17.923,16)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.631.150,41	46.339,98						1.677.490,39
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	(5.830,96)	24.583,79						18.752,83
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(219.052,15)	147.236,81						(71.815,34)
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	(66.917,19)	-						(66.917,19)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.090.910,81	(112.825,53)						978.085,28
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.090.910,81	(112.825,53)						978.085,28
FUNDOS MULTIMERCADO	1.844.232,90	118.544,09						1.962.776,99
Caixa Juros e Moedas Multimercado	43.289,55	8.995,54						52.285,09
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	(77.998,00)	2.106,20						(75.891,80)
Rio Bravo Proteção II Multimercado	1.913.108,09	-						1.913.108,09
Rio Bravo Proteção Multimercado	(34.166,74)	107.442,35						73.275,61
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.395,90	316,01						1.711,91
BB FII Recebíveis	1.395,90	316,01						1.711,91
TOTAL	17.666.359,48	4.850.067,15						22.516.426,63

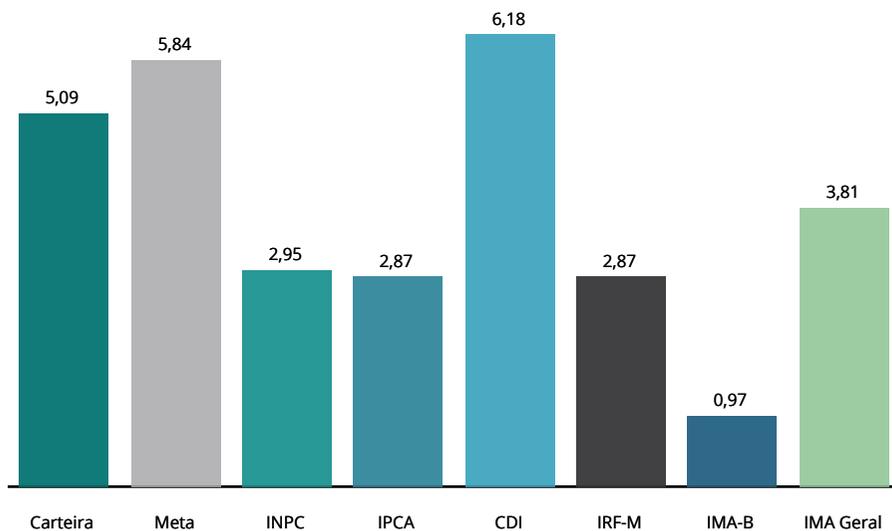
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,87% A.A.)

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
Mai	0,57	0,86	0,83	0,95	66	68	60
Junho	1,03	0,65	0,79	0,05	159	131	2.192
Julho	1,18	0,66	0,91	1,36	180	131	87
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,09	5,84	6,18	3,81	87	82	134

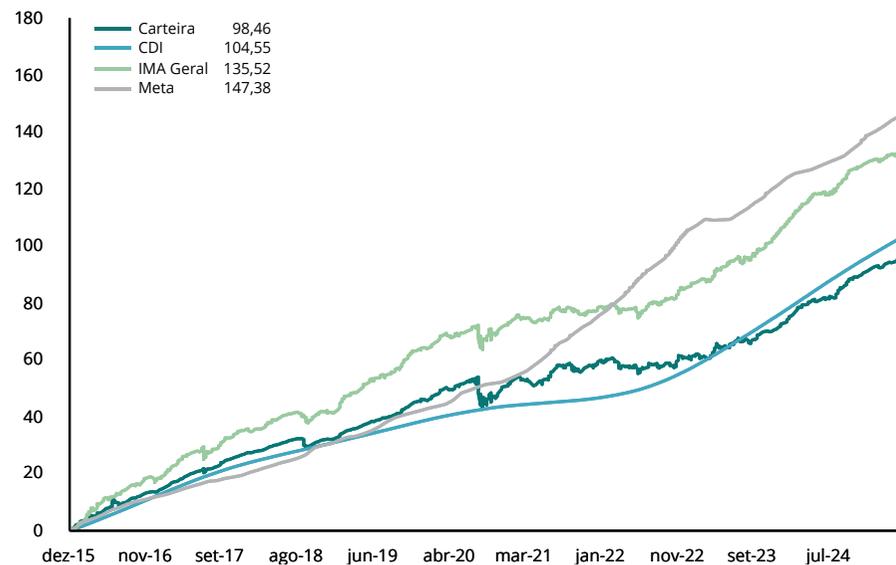
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	Sem bench	0,77	117%	6,41	110%	-	-	0,23	-	0,38	-	-41,25	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,77	116%	6,37	109%	-	-	0,23	-	0,38	-	-43,10	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	Sem bench	0,79	120%	6,51	112%	-	-	0,23	-	0,38	-	-36,65	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	Sem bench	0,76	115%	6,33	108%	-	-	0,23	-	0,38	-	-44,89	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,77	116%	6,37	109%	-	-	0,23	-	0,38	-	-43,12	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	Sem bench	0,77	117%	6,40	110%	-	-	0,23	-	0,38	-	-41,78	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	Sem bench	0,77	117%	6,40	110%	-	-	0,23	-	0,38	-	-41,51	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	Sem bench	0,78	119%	6,46	111%	-	-	0,23	-	0,38	-	-38,84	-	-0,03	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	0,75	114%	6,42	110%	10,52	116%	0,23	4,02	0,38	6,61	-40,61	-10,25	-0,03	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,77	117%	6,58	113%	10,79	119%	0,23	4,10	0,38	6,74	-33,91	-9,84	-0,03	-2,85
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	0,77	117%	6,58	113%	10,79	119%	0,23	4,10	0,38	6,74	-33,91	-9,84	-0,03	-2,85
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,77	117%	6,41	110%	10,49	116%	0,23	4,01	0,38	6,59	-41,22	-10,29	-0,03	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,77	117%	6,42	110%	10,50	116%	0,23	4,01	0,38	6,60	-41,00	-10,28	-0,03	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,78	118%	6,44	110%	10,56	116%	0,23	4,03	0,38	6,62	-39,76	-10,20	-0,03	-2,80
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,78	118%	6,44	110%	10,54	116%	0,23	4,02	0,38	6,62	-40,01	-10,22	-0,03	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	0,78	119%	6,47	111%	10,63	117%	0,23	4,04	0,38	6,65	-38,52	-10,05	-0,03	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,83	126%	6,78	116%	11,20	123%	0,23	4,26	0,38	7,01	-24,80	-9,22	-0,03	-2,96
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	0,78	118%	6,45	110%	10,60	117%	0,23	4,03	0,38	6,63	-39,30	-10,10	-0,03	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,82	125%	6,74	115%	11,13	123%	0,23	4,23	0,38	6,96	-26,54	-9,32	-0,03	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	0,78	119%	6,47	111%	10,64	117%	0,23	4,04	0,38	6,65	-38,30	-10,03	-0,03	-2,81
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,83	126%	6,77	116%	11,19	123%	0,23	4,25	0,38	7,00	-25,09	-9,24	-0,03	-2,95
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	0,78	118%	6,43	110%	10,56	116%	0,23	4,01	0,38	6,60	-40,21	-10,16	-0,03	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	0,82	125%	6,75	116%	11,16	123%	0,23	4,24	0,38	6,98	-25,84	-9,28	-0,03	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	0,78	118%	6,44	110%	10,59	117%	0,23	4,02	0,38	6,62	-39,73	-10,12	-0,03	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,77	117%	6,38	109%	10,47	115%	0,23	3,98	0,38	6,54	-42,57	-10,31	-0,03	-2,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	0,78	118%	6,45	110%	10,60	117%	0,23	4,03	0,38	6,62	-39,40	-10,11	-0,03	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	0,83	126%	6,79	116%	11,26	124%	0,23	4,30	0,38	7,08	-24,29	-9,11	-0,03	-2,97
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	0,79	119%	6,50	111%	10,73	118%	0,23	4,07	0,38	6,69	-37,24	-9,89	-0,03	-2,81
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	0,79	120%	6,51	112%	10,75	118%	0,23	4,08	0,38	6,71	-36,59	-9,85	-0,03	-2,82
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,83	126%	6,80	116%	11,28	124%	0,23	4,31	0,38	7,09	-23,90	-9,09	-0,03	-2,98
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	0,77	118%	6,58	113%	10,88	120%	0,23	4,13	0,38	6,80	-33,65	-9,66	-0,03	-2,85
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,75	115%	6,44	110%	10,63	117%	0,23	4,02	0,38	6,62	-39,69	-10,04	-0,03	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	0,78	119%	6,47	111%	10,67	118%	0,23	4,04	0,38	6,65	-38,57	-9,97	-0,03	-2,79

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	0,82	125%	6,77	116%	11,21	123%	0,23	4,28	0,38	7,04	-25,53	-9,19	-0,03	-2,96
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	0,78	119%	6,48	111%	10,69	118%	0,23	4,05	0,38	6,66	-38,30	-9,95	-0,03	-2,79
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,97	148%	6,26	107%	11,61	128%	0,08	0,06	0,13	0,11	58,34	8,57	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,82	124%	5,56	95%	10,41	115%	0,00	0,06	0,01	0,10	-1.419,80	-106,52	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,99	303%	4,20	72%	8,46	93%	3,42	2,15	5,62	3,54	32,40	-7,97	-0,79	-1,21
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	IPCA	0,98	150%	6,82	117%	11,37	125%	0,54	0,84	0,89	1,38	6,92	-1,03	-0,04	-0,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,07	315%	0,82	14%	4,13	46%	4,22	3,92	6,95	6,45	27,15	-10,53	-0,89	-3,60
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,97	148%	6,39	109%	12,00	132%	0,06	0,08	0,10	0,13	75,09	35,36	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA	0,80	122%	6,61	113%	10,72	118%	0,23	3,71	0,38	6,11	-32,01	-10,12	-0,03	-2,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IPCA	0,97	148%	6,73	115%	11,21	123%	0,54	3,84	0,89	6,32	5,42	-9,18	-0,04	-2,74
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,81	124%	5,55	95%	10,40	115%	0,00	0,06	0,00	0,10	-9.999,99	-108,61	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,08	316%	0,75	13%	4,14	46%	4,48	4,05	7,37	6,66	26,37	-10,18	-0,97	-3,62
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	-	-	-	-	-	-	1,56	1,82	2,57	2,99	9,57	-14,71	-0,38	-0,98
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,06	313%	0,84	14%	4,14	46%	4,23	3,92	6,96	6,44	26,80	-10,53	-0,89	-3,58
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,74	113%	6,71	115%	11,46	126%	0,89	0,61	1,46	1,00	-15,87	-0,23	-0,10	-0,10
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,95	144%	6,49	111%	12,31	136%	0,06	0,10	0,10	0,17	41,62	44,90	0,00	0,00
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,92	139%	6,31	108%	11,96	132%	0,03	0,10	0,05	0,16	26,40	25,42	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	2,15	326%	0,77	13%	4,07	45%	4,39	4,06	7,23	6,68	27,40	-10,25	-0,91	-3,74
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,91	139%	6,19	106%	11,51	127%	0,01	0,06	0,02	0,11	43,96	0,05	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	IPCA+7,74	0,84	127%	7,63	131%	12,37	136%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,79	119%	6,79	116%	10,76	119%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	0,93	141%	7,69	132%	12,43	137%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	IPCA+6,59	0,52	80%	0,52	9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Small Caps	SMLL	2,77	420%	-8,27	-142%	6,09	67%	19,79	18,12	32,58	29,81	7,51	-0,73	-5,72	-14,40
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	5,73	870%	-0,18	-3%	0,86	9%	11,40	15,88	18,77	26,13	30,51	-3,09	-2,09	-13,79
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	5,47	832%	0,21	4%	1,12	12%	9,27	15,16	15,26	24,95	35,51	-3,18	-1,30	-13,35
Bahia FIC FIA Valuation	Ibov.	5,40	820%	-8,16	-140%	-0,53	-6%	12,12	14,71	19,96	24,20	24,03	-3,89	-1,92	-16,21
BB FIC FIA Ações Agro	Ibov.	0,02	4%	-5,63	-96%	-0,10	-1%	14,27	15,95	23,46	26,23	-9,75	-3,27	-4,80	-11,02
BB FIC FIA Alocação	Ibov.	1,65	251%	-7,86	-135%	0,51	6%	11,09	12,92	18,24	21,25	1,90	-3,92	-3,78	-12,46

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	Ibov.	0,52	79%	9,82	168%	5,40	59%	15,20	14,28	25,01	23,49	-2,14	-2,02	-5,92	-11,59
Bradesco FIA Selection	Ibov.	4,15	631%	-9,73	-167%	-6,28	-69%	12,41	14,63	20,43	24,07	17,78	-6,68	-2,54	-16,44
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	2,14	326%	-7,80	-133%	-2,85	-31%	11,82	15,03	19,46	24,72	9,26	-5,13	-3,10	-14,81
Caixa FIA Eletrobras	Ibov.	10,30	1565%	-6,00	-103%	2,95	32%	24,94	26,32	41,12	43,31	21,39	-0,71	-5,13	-21,68
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	0,51	77%	40,23	689%	49,78	548%	20,51	14,93	33,73	24,59	-8,04	12,98	-6,18	-7,79
Constância FIA	Ibov.	3,43	521%	-6,65	-114%	-1,61	-18%	12,40	13,70	20,41	22,54	14,87	-5,06	-3,32	-13,08
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	3,57	542%	-2,23	-38%	7,93	87%	12,05	15,02	19,83	24,71	14,18	-0,31	-2,55	-11,43
Ibiuna FIC FIA Equities 30	IBoRX	6,35	965%	-4,31	-74%	1,13	12%	13,42	14,27	22,11	23,47	26,90	-3,30	-2,17	-13,33
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	4,09	622%	-4,20	-72%	3,70	41%	10,74	12,06	17,69	19,85	15,34	-2,84	-2,49	-11,51
Indie FIC FIA	Ibov.	3,96	602%	-7,58	-130%	-4,22	-46%	13,92	17,72	22,91	29,15	11,99	-4,52	-3,29	-14,47
MAG FIA Brasil	Ibov.	3,09	469%	-5,70	-98%	2,08	23%	9,53	12,74	15,69	20,96	12,08	-3,38	-2,50	-11,95
Navi FIC FIA Institucional	Ibov.	4,46	678%	-4,45	-76%	5,93	65%	11,33	13,56	18,65	22,30	16,56	-1,41	-1,99	-12,20
Neo FIC FIA Navitas B	Ibov.	3,30	501%	-7,20	-123%	-4,32	-48%	15,40	17,23	25,35	28,34	12,61	-4,83	-3,74	-15,88
Occam FIC FIA	Sem bench	2,20	334%	-5,73	-98%	1,46	16%	7,57	12,24	12,46	20,14	6,44	-3,77	-2,21	-10,48
Plural FIA Dividendos	Ibov.	3,03	461%	-5,95	-102%	4,20	46%	9,92	12,61	16,33	20,74	11,67	-2,76	-2,54	-11,67
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	0,62	95%	28,86	494%	38,64	425%	15,62	12,92	25,69	21,26	-5,47	11,07	-4,00	-7,57
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	Sem bench	2,47	376%	14,25	244%	19,27	212%	12,39	11,63	20,40	19,13	2,69	4,05	-4,11	-9,68
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	2,10	319%	-0,99	-17%	16,35	180%	14,61	15,89	24,05	26,15	8,14	2,87	-4,12	-11,78
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	-2,20	-335%	24,29	416%	36,07	397%	14,79	18,04	24,31	29,69	-12,61	8,11	-4,53	-11,20
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,85	129%	5,15	88%	9,93	109%	0,29	0,40	0,47	0,66	1,35	-22,32	-0,03	-0,10
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	0,09	14%	-3,25	-56%	1,56	17%	1,15	7,86	1,90	12,93	-37,14	-7,81	-0,26	-4,38
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	5,13	779%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	2,32	352%	4,27	73%	-21,08	-232%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,18	180%	5,09	87%	9,76	107%	1,60	1,68	2,64	2,77	11,87	-5,90	-0,24	-0,57
IPCA		0,38	58%	2,87	49%	4,50	50%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,26	40%	2,95	50%	4,06	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,91	138%	6,18	106%	11,51	127%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,34	204%	2,87	49%	8,37	92%	2,89	2,56	4,75	4,21	10,34	-6,98	-0,71	-1,02

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IRF-M 1	0,94	143%	5,49	94%	10,81	119%	0,56	0,38	0,92	0,62	4,02	-10,52	-0,03	-0,12
IRF-M 1+	1,55	236%	1,77	30%	7,38	81%	4,10	3,59	6,75	5,91	10,90	-6,53	-1,17	-1,64
IMA-B	2,09	318%	0,97	17%	4,38	48%	4,36	3,92	7,17	6,44	18,66	-10,55	-0,89	-3,56
IMA-B 5	0,91	139%	4,27	73%	8,16	90%	1,72	1,73	2,83	2,85	0,33	-11,06	-0,38	-0,91
IMA-B 5+	3,24	492%	-1,97	-34%	1,03	11%	7,05	6,19	11,60	10,18	22,59	-9,90	-1,42	-6,14
IMA Geral	1,36	206%	3,81	65%	8,64	95%	1,85	1,73	3,04	2,84	16,69	-9,50	-0,32	-0,67
IDkA 2A	0,75	114%	3,98	68%	8,12	89%	2,09	1,85	3,44	3,04	-5,09	-10,51	-0,52	-0,99
IDkA 20A	6,19	940%	-6,65	-114%	-3,72	-41%	11,48	10,59	18,92	17,42	31,06	-8,44	-2,25	-12,58
IGCT	2,96	450%	-4,20	-72%	5,22	58%	9,94	13,31	16,36	21,89	14,32	-2,34	-2,84	-10,74
IBrX 50	3,15	479%	-3,17	-54%	6,82	75%	9,41	12,95	15,49	21,31	16,45	-1,69	-2,39	-10,01
Ibovespa	3,02	459%	-4,87	-83%	4,68	52%	9,77	13,09	16,08	21,53	14,98	-2,64	-2,70	-11,22
META ATUARIAL - INPC + 4,87% A.A.	0,66		5,84		9,08									

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

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 1,6820% 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 2,56% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,92% 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 2,7672%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,21%, e o IMA-B de 6,44%.

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 11,1412% 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 0,1061% e -0,1061% 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 5,9002% 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 0,0561% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

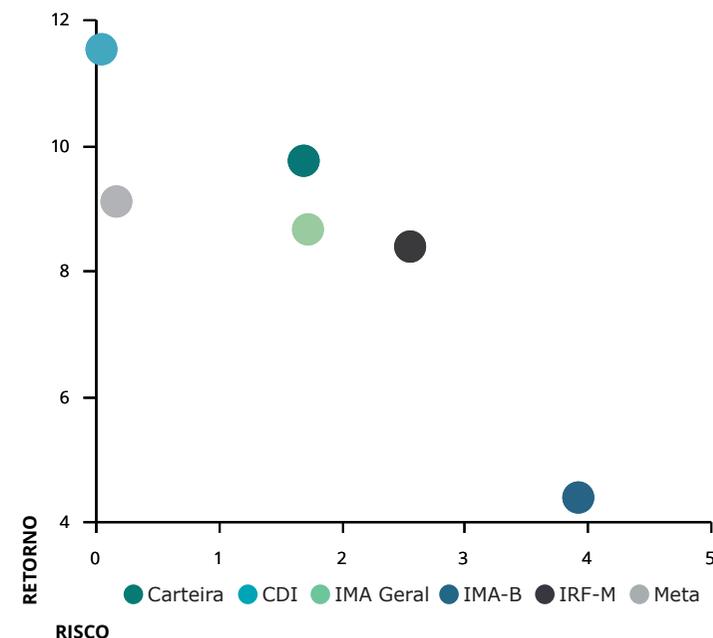
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,6033	1,4204	1,6820
VaR (95%)	2,6381	2,3370	2,7672
Draw-Down	-0,2401	-0,2401	-0,5655
Beta	14,8006	11,5009	11,1412
Tracking Error	0,1010	0,0902	0,1061
Sharpe	11,8685	4,4733	-5,9002
Treynor	0,0810	0,0348	-0,0561
Alfa de Jensen	-0,0017	0,0058	-0,0038

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.

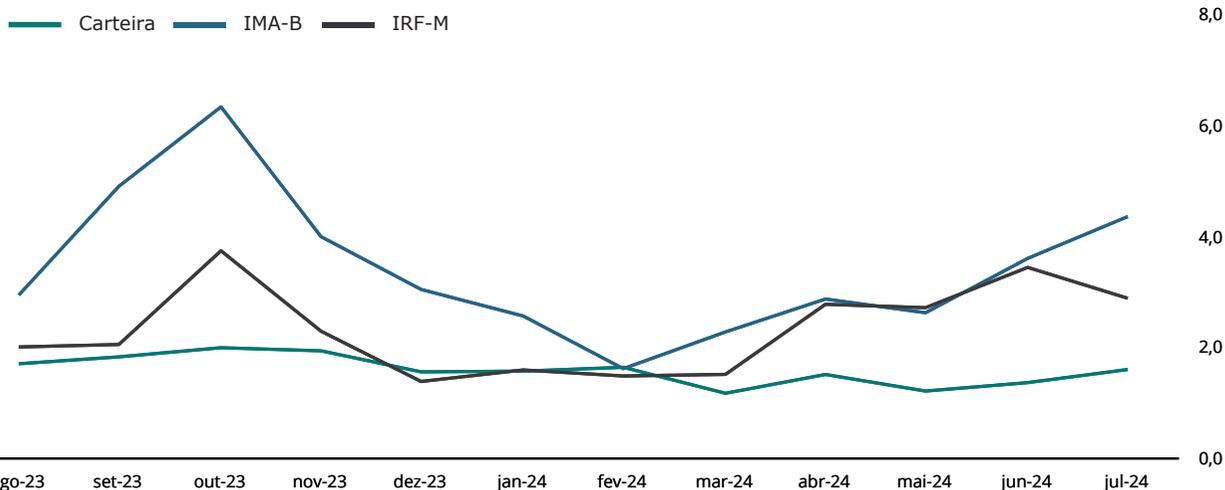
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 67,48% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$192.811,09 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$4.934.907,03, equivalente a uma queda de 1,19% 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	67,48%	-192.811,09	-0,05%
IMA-B	8,10%	-557.608,42	-0,13%
IMA-B 5	0,82%	-17.771,51	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	58,57%	382.568,84	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%	-19.626,30	-0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	14,53%	307.495,18	0,07%
F. Crédito Privado	2,34%	16.681,85	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	10,85%	349.342,99	0,08%
Multimercado	1,34%	-58.529,65	-0,01%
OUTROS RF	3,60%	28.760,97	0,01%
RENDA VARIÁVEL	14,37%	-5.058.725,79	-1,22%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,61%	-3.516.241,37	-0,85%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,71%	-203.269,08	-0,05%
Small Caps	1,65%	-737.521,81	-0,18%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,40%	-601.693,54	-0,15%
TOTAL	100,00%	-4.934.907,03	-1,19%

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 2024	49.964.484/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,10	15/08/2024	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
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	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
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	Geral	D+17	D+20	2,00	Não há	20% exc Ibov
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
Constância FIA	11.182.064/0001-77	Geral	D+14	D+15	2,00	Não há	20% exc Ibov
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Ibiuna FIC FIA Equities 30	26.243.348/0001-01	Geral	D+30	D+32	1,96	Não há	20% exc IBRX

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
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
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	41.721.399/0001-87	Geral	D+3	D+1	1,00	Não há	10% exc MSCI
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	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 Multimercado	55.274.339/0001-78	Geral	D+1	D+1	1,09	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: 48,77% até 90 dias; 51,23% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/07/2024	851,70	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/07/2024	2.000.000,00	Compra	Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59
05/07/2024	105.623,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2024	1.089,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2024	74.309,80	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/07/2024	43,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/07/2024	235.945,06	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/07/2024	373.403,01	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/07/2024	4.455.822,08	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/07/2024	1.199.562,34	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/07/2024	997,42	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/07/2024	280.069,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/07/2024	6.492.834,01	Aplicação	Saфра FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa
29/07/2024	1.043.973,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/07/2024	2.735,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

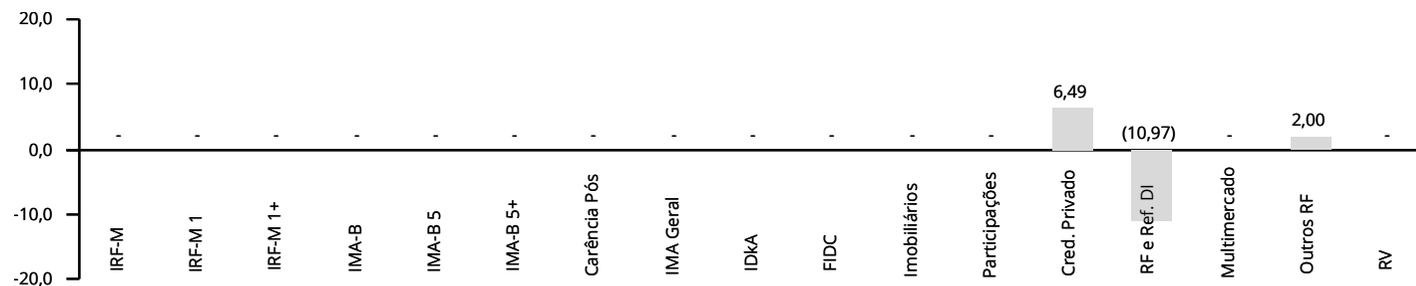
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2024	680.387,27	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/07/2024	6.785,19	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
02/07/2024	20.020,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/07/2024	4.798,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/07/2024	2.682.183,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/07/2024	45.680,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/07/2024	237.217,54	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/07/2024	1.335,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/07/2024	11.917,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/07/2024	573.071,08	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/07/2024	420,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/07/2024	6.492.834,01	Rg. Total	Saфра FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF
24/07/2024	5.473.207,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/07/2024	632.941,87	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/07/2024	144.688,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/07/2024	1.297,75	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/07/2024	1.049.915,87	Rg. Total	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/07/2024	3.542,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2024	674.976,07	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/07/2024	10.560,09	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	16.267.259,82
Resgates	18.747.781,37
Saldo	2.480.521,55

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



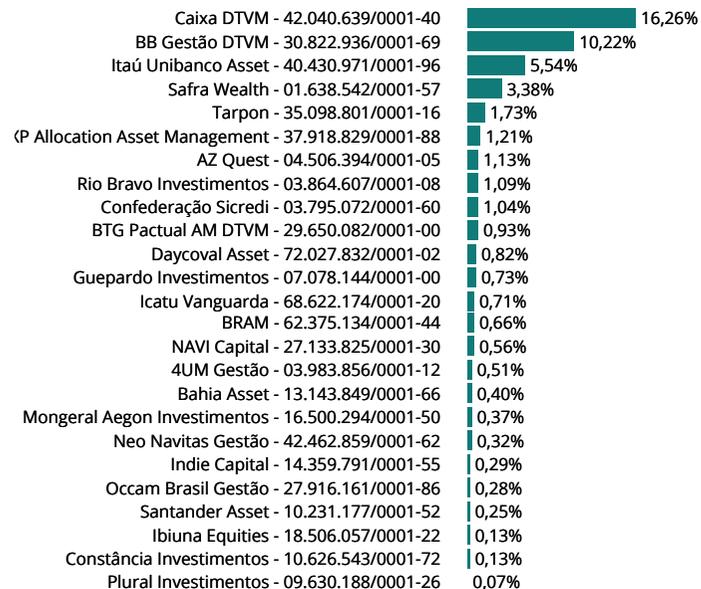
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.556.019.516,04	0,08	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	27.107.778.578,26	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	5.414.405.644,01	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.610.706.398.477,80	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	721.726.114.670,93	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	417.683.682.453,10	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.219.921.710,69	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	131.214.675.274,74	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.302.383.443,13	0,02	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	14.352.455.068,06	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.587.326.729,49	0,07	✓
Ibiuna Equities	18.506.057/0001-22	Não	24.074.246.641,07	0,00	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	47.211.425.356,81	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	697.771.621,95	0,17	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	971.392.431.539,44	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	15.332.950.918,59	0,01	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.506.997.713,57	0,04	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	6.563.203.498,24	0,02	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.850.570.554,73	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	64.474.022.240,12	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.198.252.112,90	0,04	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	149.491.551.930,62	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	344.096.272.103,99	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.284.849.625,79	0,14	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	172.603.176.493,74	0,00	✓

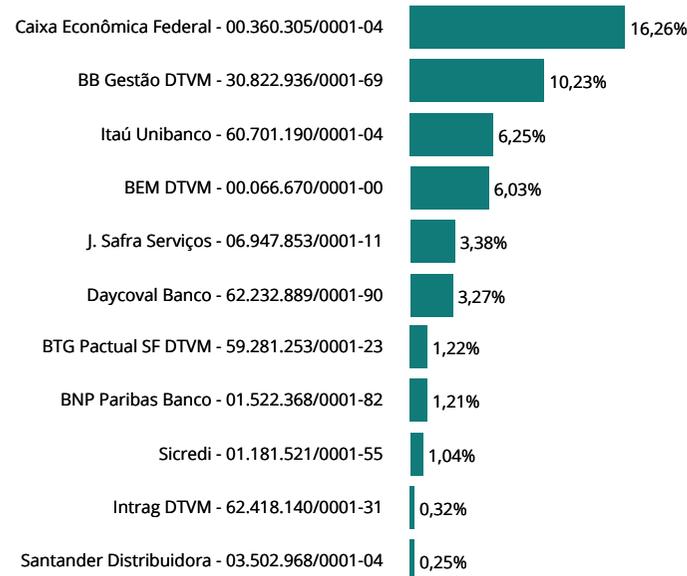
Obs.: Patrimônio em 06/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



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	17.211.240.215,08	3,01	0,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.802.123.463,62	0,53	0,06	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	283.170.680,79	0,77	1,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	49.964.484/0001-88	7, I, b	3.539.594.658,05	0,49	0,06	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	4.446.980.761,25	3,95	0,37	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	16.238.092.008,01	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	256.355.217,23	5,53	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	245.893.368,78	4,91	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	1.074.171.330,21	0,02	0,01	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	1.089.610.352,93	3,36	1,28	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	105.314.174,78	0,82	3,20	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	322.126.868,53	0,38	0,49	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	1.288.184.142,93	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	5.989.851.072,56	3,59	0,25	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	5.436.392.581,36	1,57	0,12	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	575.298.275,89	0,41	0,29	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	2.971.802.970,11	0,63	0,09	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	378.699.800,75	0,51	0,56	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	764.018.267,64	0,56	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	440.805.855,80	0,58	0,54	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	154.987.418,70	0,40	1,08	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	220.344.472,21	0,49	0,92	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	314.301.967,74	0,55	0,72	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, II	54.332.728,10	0,42	3,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	310.051.057,29	0,66	0,88	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.057.502.803,68	0,93	0,37	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	241.102.916,12	0,35	0,59	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.714.087.550,41	0,34	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.412.483.861,27	0,13	0,04	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	635.527.360,43	0,73	0,47	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ibiuna FIC FIA Equities 30	26.243.348/0001-01	8, I	82.154.240,58	0,13	0,65	Sim	18.506.057/0001-22	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	576.428.353,57	0,71	0,51	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	278.552.377,12	0,29	0,43	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	291.695.527,18	0,37	0,52	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	551.098.075,29	0,56	0,42	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	106.008.167,05	0,32	1,25	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	812.589.417,88	0,28	0,14	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	411.708.046,49	0,07	0,07	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	761.918.431,79	1,81	0,98	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	41.721.399/0001-87	8, II	54.058.730,19	0,25	1,88	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	848.848.485,49	1,73	0,84	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	756.611.993,89	1,21	0,66	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	1.003.261.487,48	0,26	0,11	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	50.748.100,07	0,55	4,45	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção Multimercado	55.274.339/0001-78	10, I	283.233.683,55	0,53	0,78	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	12.548.782,67	0,01	0,39	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	266.203.218,83	64,34	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	197.072.487,68	47,63	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	69.130.731,15	16,71	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	57.890.023,69	13,99	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	57.890.023,69	13,99	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	14.894.460,42	3,60	20,0	✓	20,0	✓
7, V	9.701.361,86	2,34	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	9.701.361,86	2,34	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	348.689.064,80	84,28	100,0	✓	100,0	✓
8, I	51.691.440,40	12,49	30,0	✓	30,0	✓
8, II	2.762.704,11	0,67	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	54.454.144,51	13,16	30,0	✓	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	5.005.394,52	1,21	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	5.005.394,52	1,21	10,0	✓	10,0	✓
10, I	5.531.842,50	1,34	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	5.531.842,50	1,34	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	48.497,71	0,01	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	60.034.484,72	14,51	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	413.728.944,04					

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.

A economia dos Estados Unidos continuou sustentando o otimismo do mercado devido à possibilidade de redução da taxa de juros. Os dados de atividade econômica, do mercado de trabalho e da evolução dos preços, consolidam a perspectiva de que a economia desacelera em ritmo lento.

No entanto, a primeira prévia do Produto Interno Bruto (PIB) surpreendeu com maior consumo pessoal no segundo trimestre, reforçando uma economia com sinais de resiliência. O resultado contrariou parte do mercado que acreditava em um cenário mais pessimista e uma maior necessidade de acelerar o processo de corte dos juros. A outra parte do mercado entende que o efeito temporal dos juros permanecerá e resfriará a economia, embora isso tenha acontecido poucas vezes na história americana.

Sobre a situação monetária americana, o Federal Reserve (Fed) manteve os juros, como esperado. O destaque ficou para as ponderações do presidente do Fed, Jerome Powell. As notícias mais relevantes foram a possibilidade de início da flexibilização dos juros na reunião de setembro e o fortalecimento da concepção de duplo mandato, em que o Fed almeja ancorar a inflação e manter a economia aquecida.

No campo fiscal, a saída do candidato Joe Biden da corrida eleitoral ganhou repercussão. Sua atual vice-presidente, Kamala Harris, assumiu a responsabilidade de manter o Partido Democrata na presidência. O desenvolvimento de mais incertezas surgiu com pesquisas apontando apoio popular para Harris, mas não é apropriado descartar Donald Trump, que anteriormente era o preferido.

Na Zona do Euro, a inflação caiu, como esperado em junho, mas continuou a identificar uma pressão sobre os preços de serviços e aumentos salariais. Somando-se à permanência da taxa de desemprego em mínima histórica e o dado preliminar altista para a inflação de julho, o Banco Central Europeu manteve a taxa de juros inalterada e sem sinalização dos próximos movimentos, se atendo à evolução dos dados econômicos.

Na China, o crescimento econômico desacelerou no segundo trimestre, inserindo mais dúvidas na capacidade da economia se recuperar e reaquecer a demanda interna. O que sustentava a possibilidade de crescimento é a expansão do setor industrial, reflexo de uma demanda externa crescente. À medida que permanece a queda do nível de confiança, aumenta-se a incerteza da capacidade do país contornar seus problemas econômicos.

No Brasil, a comunicação do governo alterou durante o mês após a divulgação do Relatório de Avaliação das Receitas e Despesas Primárias do terceiro bimestre. Segundo o documento, ocorreu uma elevação do déficit do governo, resultando em um montante fora do intervalo de meta fiscal. Por isso, foi definida a necessidade de contingenciamento de despesas, significando um saldo congelado para o cumprimento da meta fiscal, além de um bloqueio de despesas, refletindo a imposição do limite de despesa para o ano.

O possível estopim para alteração da postura do governo pode estar associado à apreciação do dólar em relação ao real, que interferiu na dinâmica dos dados econômicos e fortaleceu uma deterioração das expectativas quanto à evolução dos dados. Essa percepção remete a um maior nível de incerteza e, conseqüentemente, maior volatilidade dos ativos de risco.

Sobre a política monetária, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 10,50% a.a., mas apresentou uma assimetria no balanço de riscos, com mais indícios de piora nas expectativas inflacionárias. A autoridade monetária mostra preocupação com a desancoragem das expectativas de inflação, com o aquecimento da economia, desvalorização cambial e a falta de austeridade fiscal.

No entanto, é importante compreender que, devido ao aprimoramento do sistema de metas para a inflação, o Banco Central não fica restrito ao mês de dezembro de cada ano, por isso, a comunicação enfatizou seis trimestres à frente, período condizente com a meta. O mercado acreditou que o comunicado seria um pouco mais pessimista, porém, concluiu que o Banco Central ganha tempo para avaliar o futuro da política monetária, reduzindo, assim, a expectativa de elevação de juros na reunião de setembro.

Sobre os dados econômicos, a recuperação no crescimento da demanda alavancou as vendas e a produção, resultando na expansão no quadro de funcionários e no aumento de insumos. O destaque ficou para o setor de varejo que continua avançando, dado o aumento da massa salarial. Em contrapartida, o setor de serviços e indústria tiveram queda, registrando os efeitos da tragédia ocorrida no Rio Grande do Sul. Com a persistência do aquecimento da economia, novamente fortalece a concepção de que é fundamental o Banco Central ser mais cauteloso na condução da política monetária, uma vez que a questão inflacionária permanece no radar.

O quadro econômico segue com uma recuperação da demanda doméstica, mas a intensificação da inflação poderia reforçar um posicionamento duro do Banco Central e uma revisão da estratégia monetária.

Na renda fixa, houve algum alívio na curva dos juros futuros. Com o reconhecimento do governo de que suas estimativas de despesas obrigatórias estavam subestimadas e que o nível de arrecadação não seria suficiente, iniciou o processo de ajustes no orçamento para cumprir as regras do arcabouço. No entanto, o cenário fiscal segue desafiador, com o governo projetando suas contas no limite do intervalo da meta este ano e incapacidade de cumprimento em 2025.

Na renda variável americana, o arrefecimento da inflação promoveu uma rotação de investimentos para setores que tendem a se beneficiar da queda da taxa de juros. Além disso, a proposta anunciada pelo candidato à presidência, Donald Trump, tende a beneficiar pequenas empresas em relação às multinacionais através de políticas de desregulamentação, corte de imposto e tarifas para produtos estrangeiros.

Sobre a renda variável doméstica, os recursos de investidores estrangeiros retornam gradualmente para o Ibovespa, indicando maiores chances na continuidade de valorização. Além disso, com sinais de que os juros apresentarão tendência de baixa, surgem oportunidades de alocação em ativos com um mercado mais interessante. O Brasil ficou mais atrativo com um nível de atividade econômica bastante positivo, apesar dos ruídos fiscais e monetários.