

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2024



SIMPREVI

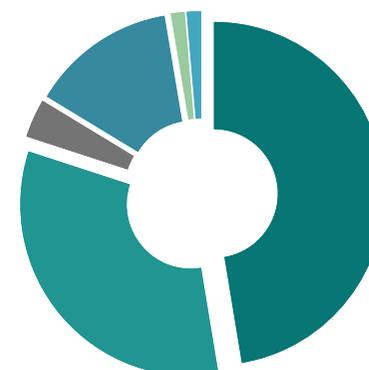
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	11
Rentabilidade e Risco dos Ativos	12
Análise do Risco da Carteira	16
Liquidez e Custos das Aplicações	18
Movimentações	20
Enquadramento da Carteira	22
Comentários do Mês	26

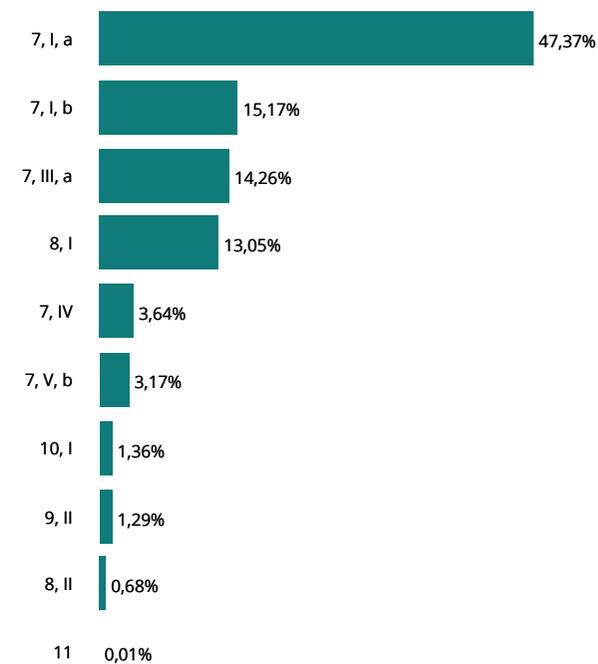
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,4%	195.923.932,76	197.072.487,68
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	1,2%	5.165.127,37	5.129.257,03
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,1%	300.946,43	298.873,50
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	1,2%	5.152.162,53	5.115.615,29
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	0,2%	783.181,95	777.832,36
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,0%	155.096,22	154.027,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	0,2%	943.415,53	936.878,73
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	1,2%	5.162.968,15	5.278.037,78
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	1,2%	5.146.936,21	5.261.035,92
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,6%	10.855.593,29	10.779.976,43
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.407.160,94	5.368.346,49
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	127.175,72	126.262,81
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.419.651,69	5.382.001,40
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.406.642,79	5.369.037,11
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.427.375,29	5.389.414,59
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,6%	10.862.881,03	10.786.995,21
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,6%	10.886.431,76	11.124.459,41
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.229.729,98	5.349.903,51
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.386.714,80	5.504.167,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.634.930,05	10.877.743,68
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,3%	5.440.285,45	5.559.341,93
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.309.958,09	5.431.862,35
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.436.719,09	5.554.868,77
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.325.488,13	5.447.404,07
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.529.321,22	6.671.487,59
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,6%	10.824.608,53	11.057.868,53
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.434.033,97	5.552.452,03
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.391.957,03	5.351.603,56
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.335.600,26	5.297.866,94
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.444.564,20	5.405.945,56
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.311.732,39	5.271.915,43
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,3%	5.540.928,90	5.501.110,98
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,6%	10.858.704,57	10.782.760,83
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.441.923,95	5.403.660,58

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 47,38%
- Fundos de Renda Fixa 32,60%
- Fundos Multimercado 1,36%
- Ativos de Renda Fixa 3,64%
- Fundos Imobiliários 0,01%
- Fundos de Renda Variável 13,72%
- Investimentos no Exterior 1,29%

POR TIPO DE ATIVO



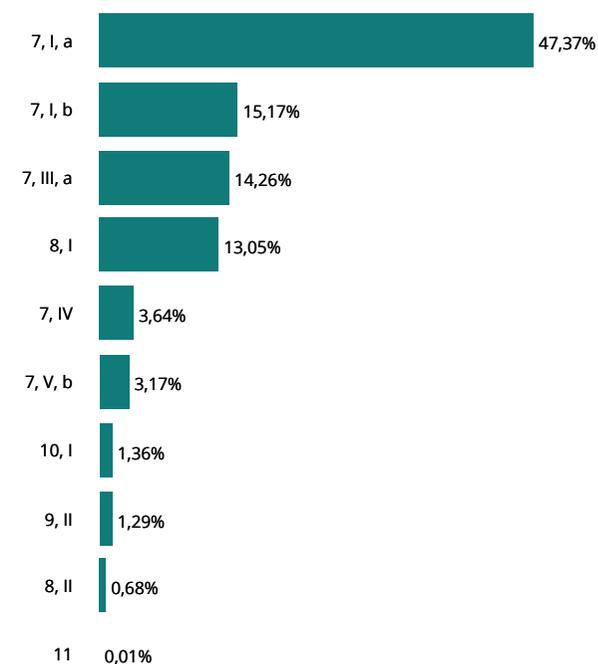
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,4%	195.923.932,76	197.072.487,68
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.485.156,35	5.444.330,15
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,1%	4.358.828,90	4.328.141,40
FUNDOS DE RENDA FIXA	32,6%	134.829.528,07	136.722.116,70
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,0%	12.574.675,66	12.463.530,04
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,9%	7.804.326,06 ▲	2.207.913,49
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,0%	- ▼	3.192.904,89
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	0,0%	- ▼	2.036.881,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,0%	16.406.354,87	16.330.810,34
BB Títulos Públicos Vértice 2025	0,5%	2.054.897,80 ▲	-
Caixa Brasil Referenciado	0,3%	1.328.174,61 ▼	6.184.005,15
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	0,0%	- ▼	22.867.994,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	0,0%	- ▼	20.329.499,46
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	9,7%	40.053.011,30 ▲	-
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	15.863,63 ▼	85.327,71
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,4%	14.006.236,45	13.908.641,85
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	- ▼	3.374.848,64
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	0,8%	3.144.690,99 ▲	-
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.593.931,33	1.586.056,09
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,6%	6.579.024,80	6.515.875,17
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,6%	14.963.974,73	14.832.325,47
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	0,8%	3.405.061,37 ▲	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	1,6%	6.570.729,89	6.508.456,97
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.700.974,16	1.692.404,81
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,6%	2.627.600,42	2.604.641,03
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,6%	15.039.555,54	14.894.460,42
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,5%	6.308.389,26	6.239.867,43
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.934.462,79	2.910.625,14
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,9%	3.770.738,70	3.733.482,40
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	0,5%	2.025.964,79	2.010.485,45
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,7%	56.756.342,43	54.454.144,51
4UM FIA Small Caps	0,6%	2.310.966,52	2.129.622,83
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	2.410.967,97	2.307.295,73

POR SEGMENTO



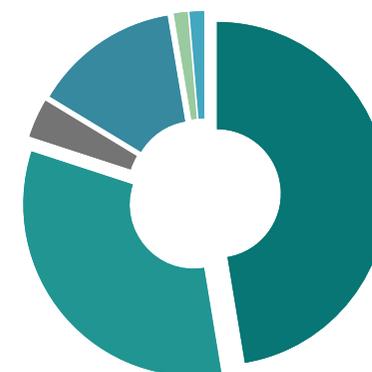
- Títulos Públicos 47,38%
- Fundos de Renda Fixa 32,60%
- Fundos de Renda Variável 13,72%
- Ativos de Renda Fixa 3,64%
- Fundos Multimercado 1,36%
- Investimentos no Exterior 1,29%
- Fundos Imobiliários 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



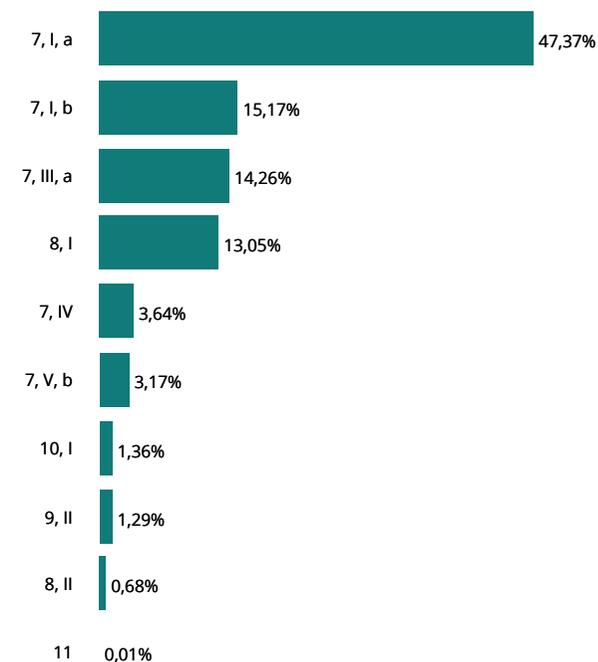
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,7%	56.756.342,43	54.454.144,51
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.458.339,10	2.383.106,32
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.787.099,48	1.667.976,09
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	2.122.738,59	2.028.969,24
BB FIC FIA Alocação	0,6%	2.398.855,96	2.268.473,51
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.753.239,28	1.743.951,28
Bradesco FIA Selection	0,7%	2.852.370,67	2.723.322,44
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,0%	4.013.955,48	3.860.196,14
Caixa FIA Eletrobras	0,4%	1.508.076,00	1.430.216,56
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	1.421.436,31	1.413.443,67
Constância FIA	0,1%	559.941,80	531.735,15
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,8%	3.180.013,23	3.008.427,42
Ibiuna FIC FIA Equities 30	0,1%	584.454,65	537.151,09
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	3.057.960,00	2.944.940,16
Indie FIC FIA	0,3%	1.255.605,30	1.202.522,09
MAG FIA Brasil	0,4%	1.609.424,77	1.516.115,86
Navi FIC FIA Institucional	0,6%	2.433.850,23	2.334.542,43
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.402.774,18	1.322.310,15
Occam FIC FIA	0,3%	1.200.584,85	1.142.438,28
Plural FIA Dividendos	0,1%	297.283,06	283.336,90
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,9%	7.652.028,95	7.489.875,21
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	0,3%	1.038.547,08	1.018.752,83
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,8%	7.445.828,97	7.165.423,13
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,3%	5.333.671,83	5.005.394,52
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,3%	5.333.671,83	5.005.394,52
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	5.608.178,58	5.531.842,50
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,3%	1.076.253,85	1.068.108,56
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,5%	2.271.209,20	2.260.318,80
Rio Bravo Proteção Multimercado	0,5%	2.260.715,53	2.203.415,14
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	35.753,78	48.497,71
BB FII Recebíveis	0,0%	35.753,78	48.497,71
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	413.526.962,99	413.728.944,04

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 47,38%
- Fundos de Renda Fixa 32,60%
- Ativos de Renda Fixa 3,64%
- Fundos de Renda Variável 13,72%
- Investimentos no Exterior 1,29%
- Fundos Multimercado 1,36%
- Fundos Imobiliários 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS

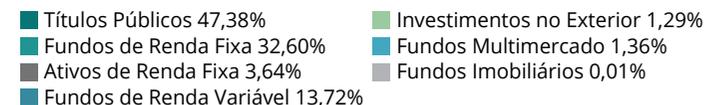
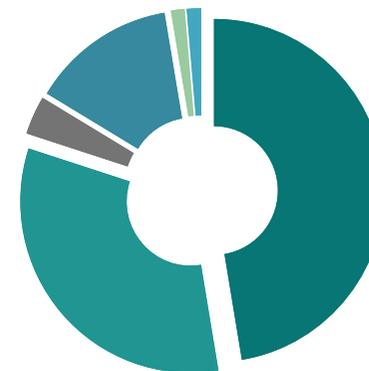
%

AGOSTO

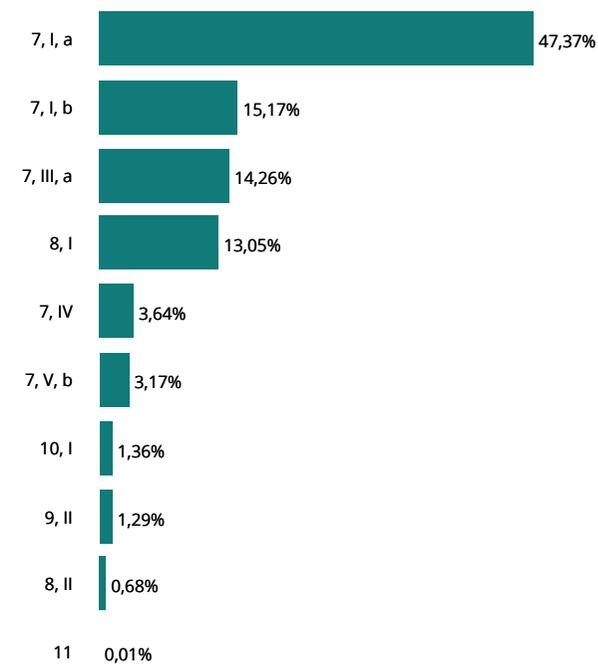
JULHO

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

POR SEGMENTO



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	1.403.665,42					13.814.045,16
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	276.335,66	39.273,23	35.870,34					351.479,23
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	16.008,26	2.270,32	2.072,93					20.351,51
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	279.696,81	39.952,01	36.547,24					356.196,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	41.400,39	5.862,32	5.349,59					52.612,30
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	8.244,61	1.170,15	1.068,29					10.483,05
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	50.361,60	7.157,20	6.536,80					64.055,60
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	280.009,18	40.364,97	36.494,37					356.868,52
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	281.508,08	40.711,55	36.826,39					359.046,02
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	584.241,34	80.385,51	75.616,86					740.243,71
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	297.257,39	41.168,65	38.814,45					377.240,49
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	6.991,46	968,28	912,91					8.872,65
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	289.908,38	41.216,78	37.650,29					368.775,45
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	289.451,88	41.164,18	37.605,68					368.221,74
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	291.720,60	41.540,82	37.960,70					371.222,12
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	583.394,38	83.060,74	75.885,82					742.340,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	595.736,51	86.181,45	77.985,84					759.903,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	298.997,28	43.882,48	39.810,69					382.690,45
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	294.035,80	42.500,02	38.448,69					374.984,51
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	604.655,96	88.593,99	80.344,29					773.594,24
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	297.944,99	43.116,26	39.014,05					380.075,30
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	303.336,19	44.509,22	40.376,38					388.221,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	295.876,04	42.723,97	38.645,06					377.245,07
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	303.489,26	44.499,87	40.364,70					388.353,83
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	355.960,85	51.425,06	46.523,15					453.909,06
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	584.593,62	84.185,47	76.119,37					744.898,46
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	296.471,62	42.845,53	38.759,42					378.076,57
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	304.194,86	43.989,36	40.353,47					388.537,69
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	289.006,13	41.269,40	37.733,32					368.008,85
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	295.521,34	42.224,17	38.618,64					376.364,15
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	300.026,15	43.400,31	39.816,96					383.243,42
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	304.866,34	42.231,73	39.817,92					386.915,99
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	585.960,03	80.706,49	75.943,74					742.610,26
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	445.107,57	41.859,63	38.263,37					525.230,57

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	10.875.880,12	1.534.499,62	1.403.665,42					13.814.045,16
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	308.232,94	44.519,61	40.826,20					393.578,75
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	235.336,62	33.568,89	30.687,50					299.593,01
FUNDOS DE RENDA FIXA	4.132.828,23	1.668.880,31	1.051.279,26					6.852.987,80
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	799.482,44	135.714,18	111.145,62					1.046.342,24
BB FIC Previdenciário Fluxo	387.522,72	30.178,36	43.034,03					460.735,11
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	66.327,71	62.342,77	42.925,24					171.595,72
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	17.026,31	19.855,12	11.042,21					47.923,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(185.839,41)	331.871,46	75.544,53					221.576,58
BB Títulos Públicos Vértice 2025	-	-	6.974,16					6.974,16
Caixa Brasil Referenciado	292.454,53	59.542,66	44.169,46					396.166,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	622.969,80	182.199,96	113.259,00					918.428,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	540.316,13	195.786,43	107.647,65					843.750,21
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	-	-	53.011,30					53.011,30
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	166.574,06	2.926,85	8.749,20					178.250,11
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(179.557,97)	283.370,29	97.594,60					201.406,92
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	76.112,72	29.025,42	19.566,73					124.704,87
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	-	-	9.493,74					9.493,74
Itaú FIC Institucional IMA-B	(18.819,99)	31.977,58	7.875,24					21.032,83
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	361.839,94	48.057,34	63.149,63					473.046,91
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	764.743,96	139.166,67	131.649,26					1.035.559,89
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	-	-	10.646,00					10.646,00
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	15.622,96	62.272,92					77.895,88
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	8.569,35					21.434,27
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	128.232,20	23.609,57	22.959,39					174.801,16
ATIVOS DE RENDA FIXA	784.999,85	119.328,87	145.095,12					1.049.423,84
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	390.341,41	51.887,20	68.521,83					510.750,44
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	162.459,41	22.677,01	23.837,65					208.974,07
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	232.199,03	34.279,21	37.256,30					303.734,54
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	-	10.485,45	15.479,34					25.964,79
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.063.888,33)	1.521.323,78	2.302.197,92					2.759.633,37
4UM FIA Small Caps	72.285,53	57.337,30	181.343,69					310.966,52

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.063.888,33)	1.521.323,78	2.302.197,92					2.759.633,37
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(129.023,24)	124.945,81	103.672,24					99.594,81
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	(118.707,50)	123.647,31	75.232,78					80.172,59
Bahia FIC FIA Valuation	(233.616,10)	85.426,68	119.123,39					(29.066,03)
BB FIC FIA Ações Agro	(121.529,20)	482,14	93.769,35					(27.277,71)
BB FIC FIA Alocação	(230.423,07)	36.819,45	130.382,45					(63.221,17)
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	146.957,74	9.051,02	9.288,00					165.296,76
Bradesco FIA Selection	(402.150,36)	108.607,98	129.048,23					(164.494,15)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(407.392,88)	81.032,30	153.759,34					(172.601,24)
Caixa FIA Eletrobras	(224.857,42)	133.523,63	77.859,44					(13.474,35)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	398.318,40	7.143,91	7.992,64					413.454,95
Constância FIA	14.097,18	17.637,97	28.206,65					59.941,80
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(172.454,13)	103.693,36	171.585,81					102.825,04
Ibiuna FIC FIA Equities 30	5.079,24	32.071,85	47.303,56					84.454,65
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(244.895,27)	115.764,33	113.019,84					(16.111,10)
Indie FIC FIA	(144.502,67)	45.806,97	53.083,21					(45.612,49)
MAG FIA Brasil	(137.025,21)	45.411,06	93.308,91					1.694,76
Navi FIC FIA Institucional	(208.404,49)	99.674,77	99.307,80					(9.421,92)
Neo FIC FIA Navitas B	(144.802,59)	42.203,91	80.464,03					(22.134,65)
Occam FIC FIA	(93.926,69)	24.538,90	58.146,57					(11.241,22)
Plural FIA Dividendos	(26.265,71)	8.342,55	13.946,16					(3.977,00)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.631.150,41	46.339,98	162.153,74					1.839.644,13
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	(5.830,96)	24.583,79	19.794,25					38.547,08
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(219.052,15)	147.236,81	280.405,84					208.590,50
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	(66.917,19)	-	-					(66.917,19)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.090.910,81	(112.825,53)	328.277,31					1.306.362,59
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.090.910,81	(112.825,53)	328.277,31					1.306.362,59
FUNDOS MULTIMERCADO	1.844.232,90	118.544,09	76.336,08					2.039.113,07
Caixa Juros e Moedas Multimercado	43.289,55	8.995,54	8.145,29					60.430,38
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	(77.998,00)	2.106,20	10.890,40					(65.001,40)
Rio Bravo Proteção II Multimercado	1.913.108,09	-	-					1.913.108,09
Rio Bravo Proteção Multimercado	(34.166,74)	107.442,35	57.300,39					130.576,00

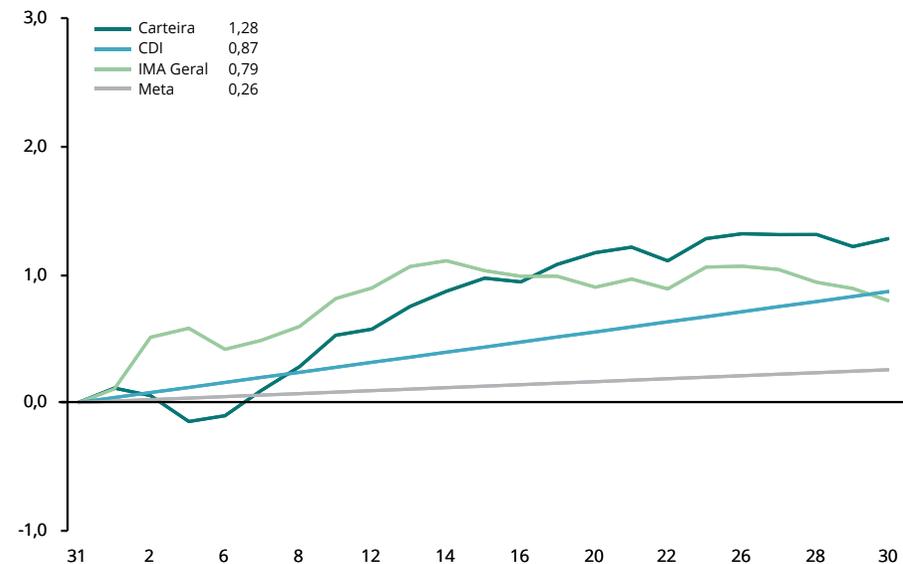
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.395,90	1.116,01	(12.743,93)					(10.232,02)
BB FII Recebíveis	1.395,90	1.116,01	(12.743,93)					(10.232,02)
TOTAL	17.666.359,48	4.850.867,15	5.294.107,18					27.811.333,81

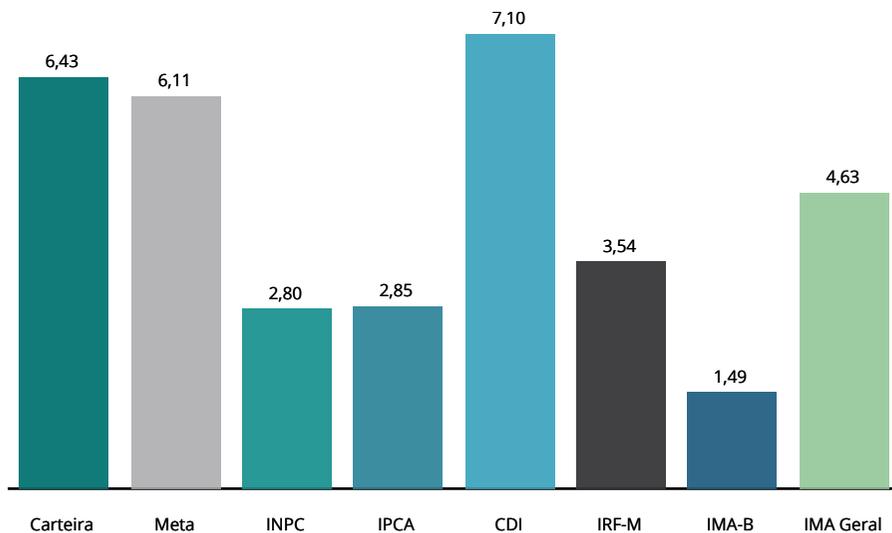
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,87% A.A.)

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	1,28	0,26	0,87	0,79	499	148	161
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,43	6,11	7,10	4,63	105	91	139

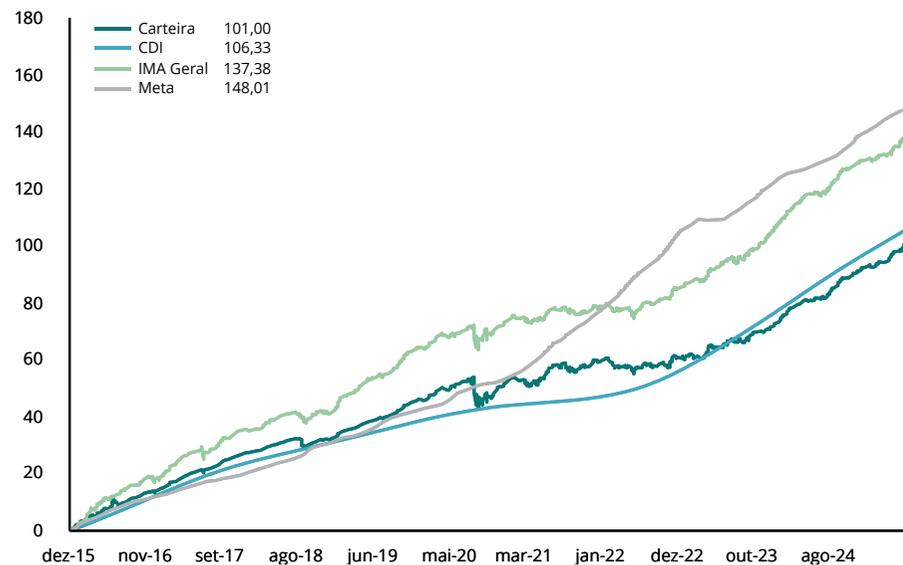
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,70	273%	7,15	117%	-	-	0,18	-	0,30	-	-66,46	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,69	270%	7,11	116%	-	-	0,18	-	0,30	-	-68,68	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	Sem bench	0,71	279%	7,28	119%	-	-	0,18	-	0,30	-	-60,47	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	Sem bench	0,69	268%	7,06	115%	-	-	0,18	-	0,30	-	-71,04	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,69	270%	7,11	116%	-	-	0,18	-	0,30	-	-68,71	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	Sem bench	0,70	272%	7,14	117%	-	-	0,18	-	0,30	-	-67,12	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	Sem bench	0,69	270%	7,13	117%	-	-	9,66	-	15,87	-	-22,62	-	-2,82	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	Sem bench	0,70	273%	7,21	118%	-	-	9,65	-	15,86	-	-22,56	-	-2,82	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	0,70	273%	7,17	117%	10,48	120%	0,18	4,02	0,30	6,62	-65,57	-9,89	0,00	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,72	282%	7,35	120%	10,75	123%	0,18	4,11	0,30	6,75	-57,08	-9,49	0,00	-2,85
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	0,72	282%	7,35	120%	10,75	123%	0,18	4,11	0,30	6,75	-57,08	-9,49	0,00	-2,85
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,70	273%	7,16	117%	10,45	120%	0,18	4,02	0,30	6,61	-66,37	-9,94	0,00	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,70	273%	7,16	117%	10,46	120%	0,18	4,02	0,30	6,61	-65,99	-9,92	0,00	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,70	275%	7,19	118%	10,51	121%	0,18	4,03	0,30	6,64	-64,40	-9,84	0,00	-2,80
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,70	274%	7,19	118%	10,50	120%	0,18	4,03	0,30	6,63	-64,81	-9,86	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	0,70	273%	7,21	118%	10,60	122%	9,55	4,04	15,70	6,64	-22,57	-9,71	-2,79	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,74	290%	7,57	124%	11,16	128%	10,05	4,25	16,53	7,00	-22,19	-8,90	-2,94	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	0,70	272%	7,19	118%	10,56	121%	9,52	4,03	15,66	6,62	-22,59	-9,76	-2,78	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,74	288%	7,53	123%	11,09	127%	9,99	4,22	16,42	6,95	-22,24	-9,00	-2,92	-2,92
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	0,70	274%	7,22	118%	10,61	122%	9,56	4,04	15,72	6,65	-22,56	-9,70	-2,79	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,74	290%	7,57	124%	11,15	128%	10,04	4,25	16,51	6,99	-22,20	-8,92	-2,93	-2,93
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	0,70	271%	7,17	117%	10,53	121%	9,49	4,01	15,60	6,60	-22,62	-9,82	-2,77	-2,77
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	0,74	289%	7,55	123%	11,12	127%	10,02	4,24	16,46	6,97	-22,22	-8,96	-2,93	-2,93
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	0,70	272%	7,18	118%	10,55	121%	9,51	4,02	15,63	6,61	-22,60	-9,79	-2,78	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,69	268%	7,11	116%	10,43	120%	9,41	3,98	15,46	6,54	-22,68	-9,97	-2,75	-2,75
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	0,70	272%	7,19	118%	10,56	121%	9,52	4,02	15,65	6,62	-22,59	-9,77	-2,78	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	0,75	294%	7,60	124%	11,22	129%	0,18	4,31	0,30	7,09	-44,81	-8,78	0,00	-2,97
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	0,71	278%	7,26	119%	10,68	123%	0,18	4,07	0,30	6,70	-61,33	-9,54	0,00	-2,81
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	0,71	279%	7,28	119%	10,71	123%	0,18	4,09	0,30	6,72	-60,56	-9,50	0,00	-2,82
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,76	294%	7,61	125%	11,23	129%	0,18	4,32	0,30	7,10	-44,32	-8,76	0,00	-2,98
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	0,72	282%	7,35	120%	10,83	124%	0,18	4,14	0,30	6,81	-56,77	-9,31	0,00	-2,85
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,70	275%	7,19	118%	10,58	121%	0,18	4,03	0,30	6,63	-64,41	-9,68	0,00	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	0,71	276%	7,22	118%	10,63	122%	0,18	4,05	0,30	6,66	-62,97	-9,61	0,00	-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	0,75	292%	7,57	124%	11,16	128%	0,18	4,29	0,30	7,05	-46,46	-8,85	0,00	-2,96
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	0,71	276%	7,23	118%	10,64	122%	0,18	4,06	0,30	6,67	-62,61	-9,60	0,00	-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	0,89	348%	7,21	118%	11,36	130%	0,02	0,06	0,04	0,09	76,27	10,05	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,79	306%	6,39	105%	10,17	117%	0,02	0,05	0,03	0,09	-321,19	-118,19	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,46	180%	1,29	21%	4,36	50%	5,11	4,10	8,41	6,74	-5,53	-9,76	-1,76	-2,28
BB Títulos Públicos Vértice 2025	IPCA + 5%	0,84	329%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,88	344%	7,33	120%	11,66	134%	0,05	0,07	0,08	0,11	23,47	32,69	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	IPCA + 5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,78	303%	6,37	104%	10,16	116%	0,00	0,05	0,01	0,09	-2.029,82	-121,24	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,70	274%	1,46	24%	4,56	52%	5,17	4,22	8,51	6,95	-2,14	-9,17	-1,62	-2,33
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,94	365%	7,75	127%	12,50	143%	0,09	0,15	0,15	0,24	53,86	47,91	0,00	0,00
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,50	194%	1,34	22%	4,40	50%	5,12	4,10	8,43	6,74	-5,04	-9,70	-1,74	-2,27
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,97	378%	7,75	127%	11,36	130%	1,09	0,67	1,80	1,10	6,69	0,85	-0,10	-0,10
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,89	346%	7,43	122%	11,92	137%	0,03	0,09	0,05	0,15	46,60	42,04	0,00	0,00
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	CDI	0,94	367%	-	-	-	-	0,14	-	0,23	-	38,22	-	0,00	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,96	373%	7,33	120%	11,76	135%	0,10	0,10	0,16	0,16	66,22	28,71	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	0,51	197%	1,28	21%	4,34	50%	5,25	4,25	8,64	6,98	-4,77	-9,45	-1,79	-2,38
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,88	344%	7,13	117%	11,27	129%	0,03	0,06	0,04	0,09	36,75	0,24	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	1,10	428%	8,81	144%	12,62	145%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,82	319%	7,67	125%	10,96	126%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	1,00	389%	8,76	143%	12,60	144%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	IPCA+6,59	0,77	300%	1,30	21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Small Caps	SMLL	8,52	3320%	-0,46	-8%	9,61	110%	22,06	18,56	36,37	30,54	24,61	0,07	-2,21	-14,40
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	4,49	1752%	4,31	70%	10,22	117%	14,61	15,66	24,06	25,76	17,90	0,11	-2,10	-10,83
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	3,16	1231%	3,37	55%	8,57	98%	13,19	14,98	21,71	24,65	12,69	-0,57	-2,26	-10,68
Bahia FIC FIA Valuation	Ibov.	7,14	2784%	-1,60	-26%	12,40	142%	12,89	14,55	21,24	23,93	34,23	0,90	-1,80	-16,21
BB FIC FIA Ações Agro	Ibov.	4,62	1802%	-1,27	-21%	5,55	64%	17,51	16,38	28,83	26,94	15,60	-1,52	-2,70	-11,02
BB FIC FIA Alocação	Ibov.	5,75	2241%	-2,57	-42%	9,13	105%	11,73	12,81	19,32	21,08	29,47	-0,55	-2,19	-12,46
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	Ibov.	0,53	208%	10,41	170%	12,27	141%	17,96	14,48	29,54	23,83	-0,80	0,85	-5,65	-8,93

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 %
Bradesco FIA Selection	Ibov.	4,74	1847%	-5,45	-89%	2,98	34%	13,51	14,66	22,24	24,12	20,55	-2,88	-1,59	-16,44
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	3,98	1553%	-4,12	-67%	7,38	85%	14,41	15,01	23,72	24,69	15,69	-1,03	-2,54	-14,81
Caixa FIA Eletrobras	Ibov.	5,44	2122%	-0,89	-14%	15,49	178%	28,48	25,10	46,92	41,31	12,12	1,73	-6,51	-21,68
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	0,57	220%	41,02	671%	48,79	559%	19,43	15,20	31,97	25,02	-0,53	12,58	-7,48	-9,71
Constância FIA	Ibov.	5,30	2068%	-1,70	-28%	6,99	80%	11,71	13,71	19,29	22,56	26,92	-1,38	-1,38	-13,08
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	5,70	2224%	3,34	55%	15,01	172%	13,73	15,04	22,63	24,74	25,05	1,86	-1,87	-11,43
Ibiuna FIC FIA Equities 30	IBrX	8,81	3433%	4,12	67%	15,95	183%	13,68	14,39	22,55	23,68	40,46	2,27	-1,22	-13,33
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	3,84	1496%	-0,52	-9%	10,54	121%	11,61	12,06	19,12	19,83	18,41	0,04	-2,45	-11,51
Indie FIC FIA	Ibov.	4,41	1721%	-3,51	-57%	4,87	56%	15,27	17,70	25,15	29,12	16,81	-1,56	-1,91	-14,38
MAG FIA Brasil	Ibov.	6,15	2399%	0,11	2%	12,74	146%	10,91	12,55	17,98	20,65	34,17	1,06	-1,71	-11,95
Navi FIC FIA Institucional	Ibov.	4,25	1658%	-0,39	-6%	13,39	154%	14,84	13,84	24,44	22,77	16,52	1,30	-2,44	-12,20
Neo FIC FIA Navitas B	Ibov.	6,09	2372%	-1,55	-25%	6,28	72%	16,20	17,39	26,70	28,60	22,98	-1,12	-2,14	-13,83
Occam FIC FIA	Sem bench	5,09	1984%	-0,93	-15%	11,59	133%	11,42	11,98	18,82	19,71	26,28	0,53	-2,49	-10,48
Plural FIA Dividendos	Ibov.	4,92	1919%	-1,32	-22%	10,93	125%	13,19	12,69	21,73	20,88	21,98	0,25	-1,72	-11,67
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,16	844%	31,65	518%	38,54	442%	19,14	13,37	31,50	22,00	5,40	10,80	-6,66	-8,09
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	Sem bench	1,94	758%	16,47	270%	24,03	276%	18,86	12,45	31,04	20,50	4,63	5,91	-6,50	-8,27
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	3,91	1526%	2,88	47%	20,82	239%	18,42	16,20	30,34	26,67	12,22	3,73	-2,51	-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.	6,56	2557%	32,44	531%	46,72	536%	31,26	19,43	51,52	32,00	13,64	9,62	-7,16	-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	0,76	297%	5,95	97%	9,76	112%	0,44	0,40	0,72	0,66	-17,15	-21,46	-0,04	-0,10
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	0,48	188%	-2,78	-46%	0,89	10%	3,01	7,65	4,95	12,58	-9,10	-7,86	-0,70	-4,38
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	2,60	1014%	-	-	-	-	17,53	-	28,86	-	7,54	-	-2,75	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	-25,87	-10084%	-22,70	-371%	-1,73	-20%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,28	499%	6,43	105%	11,21	129%	1,72	1,67	2,84	2,74	17,16	0,06	-0,26	-0,57
IPCA		-0,02	-8%	2,85	47%	4,24	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,14	-55%	2,80	46%	3,71	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,87	338%	7,10	116%	11,21	129%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,66	256%	3,54	58%	8,26	95%	3,32	2,67	5,47	4,40	-4,44	-6,94	-0,67	-1,02
IRF-M 1		0,77	299%	6,30	103%	10,39	119%	0,63	0,41	1,03	0,67	-11,33	-11,70	-0,07	-0,12

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+	0,60	234%	2,39	39%	7,39	85%	4,75	3,76	7,81	6,19	-3,89	-6,42	-1,03	-1,64
IMA-B	0,52	202%	1,49	24%	5,32	61%	5,01	4,10	8,25	6,74	-4,85	-9,35	-1,73	-2,26
IMA-B 5	0,59	230%	4,88	80%	8,14	93%	2,24	1,78	3,69	2,93	-8,79	-10,91	-0,39	-0,91
IMA-B 5+	0,77	300%	-1,21	-20%	3,11	36%	7,80	6,47	12,84	10,64	-0,64	-8,23	-2,72	-5,64
IMA Geral	0,79	309%	4,63	76%	8,81	101%	2,01	1,79	3,30	2,94	-2,60	-8,63	-0,31	-0,67
IDkA 2A	0,60	232%	4,60	75%	7,94	91%	2,63	1,91	4,32	3,14	-7,32	-10,59	-0,47	-0,99
IDkA 20A	0,42	163%	-6,26	-102%	-0,28	-3%	12,93	10,98	21,27	18,06	-2,08	-6,92	-4,87	-12,58
IGCT	6,50	2534%	2,03	33%	17,94	206%	11,77	13,24	19,40	21,79	33,72	2,44	-1,92	-10,74
IBrX 50	6,51	2540%	3,14	51%	19,46	223%	11,82	12,87	19,47	21,18	33,69	3,20	-2,17	-10,01
Ibovespa	6,54	2551%	1,36	22%	17,51	201%	11,49	13,01	18,94	21,40	34,78	2,32	-1,87	-11,22
META ATUARIAL - INPC + 4,87% A.A.	0,26		6,11		8,72									

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 1,6680% 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 2,67% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,10% 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 2,7443%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,40%, e o IMA-B de 6,74%.

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 2,26%, 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 11,2321% 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 um prêmio de 0,0602% de rentabilidade acima daquela alcançada 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 um prêmio de 0,0006% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

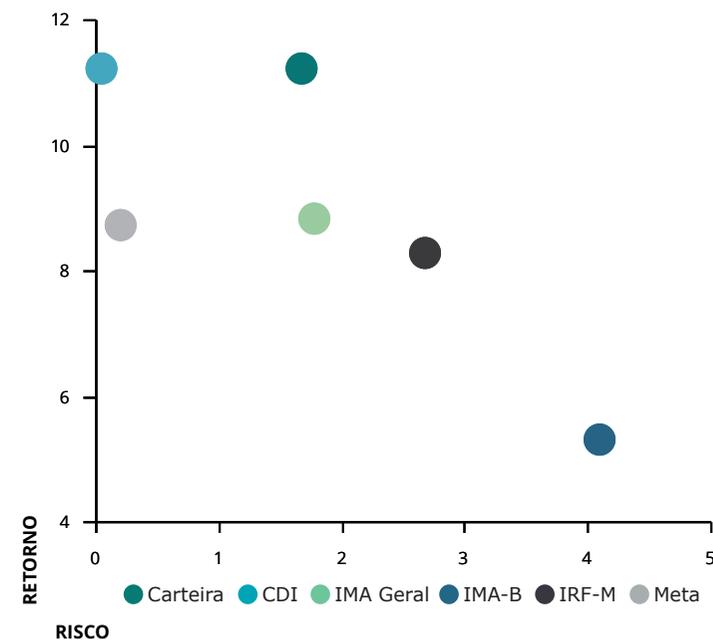
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,7242	1,5836	1,6680
VaR (95%)	2,8371	2,6057	2,7443
Draw-Down	-0,2608	-0,2608	-0,5655
Beta	11,9126	12,0567	11,2321
Tracking Error	0,1086	0,1004	0,1061
Sharpe	17,1580	14,3140	0,0602
Treynor	0,1564	0,1184	0,0006
Alfa de Jensen	-0,0114	-0,0013	-0,0028

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 65,71% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$57.416,46 nos ativos atrelados a este índice.

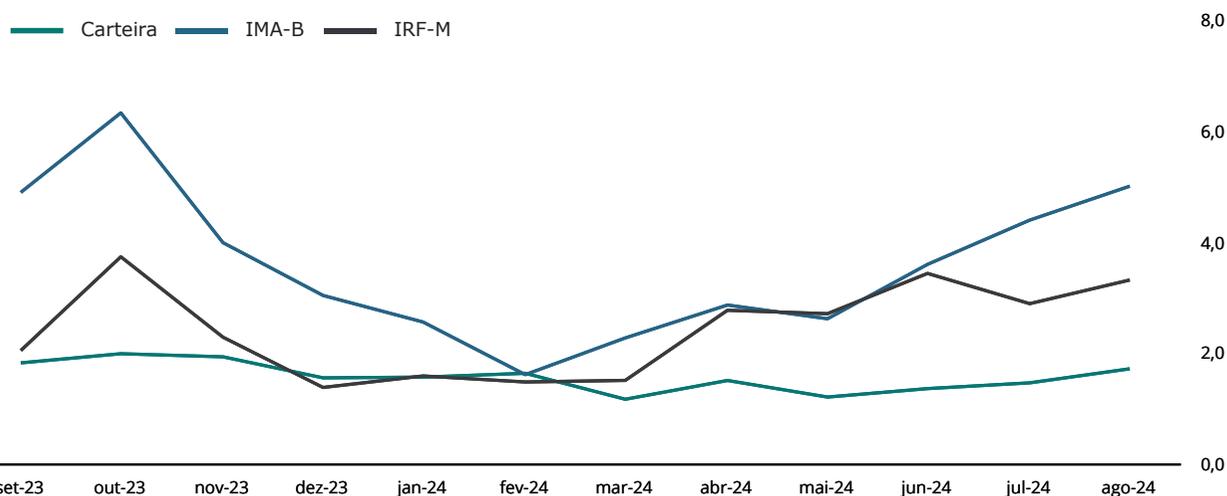
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$4.932.436,44, equivalente a uma queda de 1,19% no patrimônio investido.

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 (%)

Carteira IMA-B IRF-M



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	65,71%	-57.416,46	-0,01%
IMA-B	8,15%	-560.774,33	-0,14%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	57,56%	503.357,87	0,12%
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%	-14.469,02	-0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	15,63%	404.142,25	0,10%
F. Crédito Privado	3,17%	111.289,74	0,03%
Fundos RF e Ref. DI	11,10%	352.382,32	0,09%
Multimercado	1,36%	-59.529,81	-0,01%
OUTROS RF	3,64%	29.021,53	0,01%
RENDA VARIÁVEL	15,01%	-5.293.714,73	-1,28%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,09%	-3.688.342,18	-0,89%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,74%	-211.070,06	-0,05%
Small Caps	1,74%	-779.400,26	-0,19%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,45%	-614.902,23	-0,15%
TOTAL	100,00%	-4.932.436,44	-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 Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Títulos Públicos Vértice 2025	53.828.338/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,07	15/05/2025	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 2026 Especial	56.134.800/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,07	17/08/2026	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
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Geral	D+0	D+0	0,25	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
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	54.198.302/0001-45	Geral	D+1	D+1	0,40	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
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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: 38,80% até 90 dias; 61,20% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/08/2024	1.141,54	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/08/2024	11.952,95	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/08/2024	73.964,77	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/08/2024	191.402,54	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/08/2024	1.757.483,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/08/2024	1.645.217,28	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/08/2024	4.851.544,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2024	155.901,68	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/08/2024	2.326.612,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/08/2024	40.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial
19/08/2024	3.418.400,27	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/08/2024	2.047.923,64	Aplicação	BB Títulos Públicos Vértice 2025
21/08/2024	3.394.415,37	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/08/2024	3.135.197,25	Aplicação	Itaú FIC High Grade Crédito Privado
21/08/2024	3.394.415,37	Aplicação	Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado
23/08/2024	3.648.282,28	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/08/2024	235.580,46	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2024	2.735,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

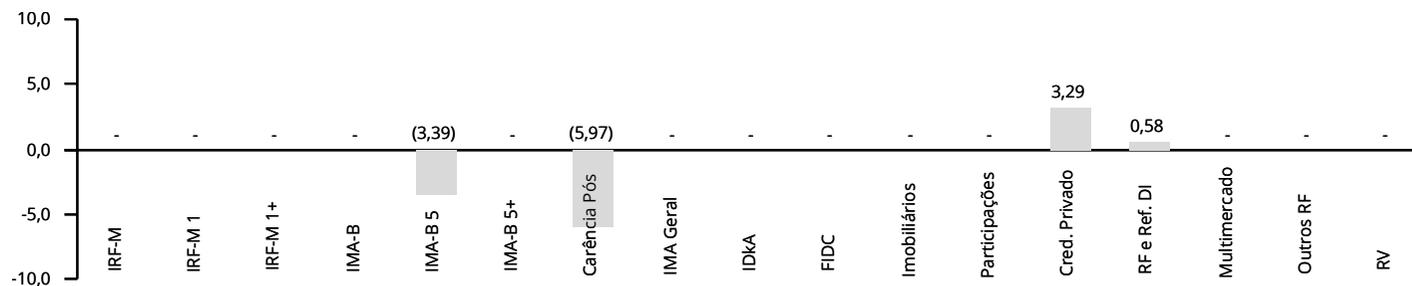
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2024	20.020,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/08/2024	110.507,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/08/2024	1.588,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/08/2024	17.112,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/08/2024	608.417,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/08/2024	24.476,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/08/2024	3.394.415,37	Rg. Total	Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa
15/08/2024	151.564,00	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)
15/08/2024	150.926,10	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)
15/08/2024	316.013,49	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)
15/08/2024	159.984,22	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)
15/08/2024	155.901,69	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)
15/08/2024	323.157,92	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)
15/08/2024	158.070,53	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)
15/08/2024	162.280,64	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)
15/08/2024	156.794,74	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)
15/08/2024	162.280,64	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)
15/08/2024	188.689,52	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)
15/08/2024	309.379,37	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)
15/08/2024	157.177,48	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)
16/08/2024	2.047.923,64	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos 2024
16/08/2024	22.981.253,16	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II
16/08/2024	20.437.147,11	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI
19/08/2024	8.876,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2024	582.649,63	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/08/2024	2.056.452,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/08/2024	3.293.804,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	70.292.170,70
Resgates	75.788.258,93
Saldo	5.496.088,23

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

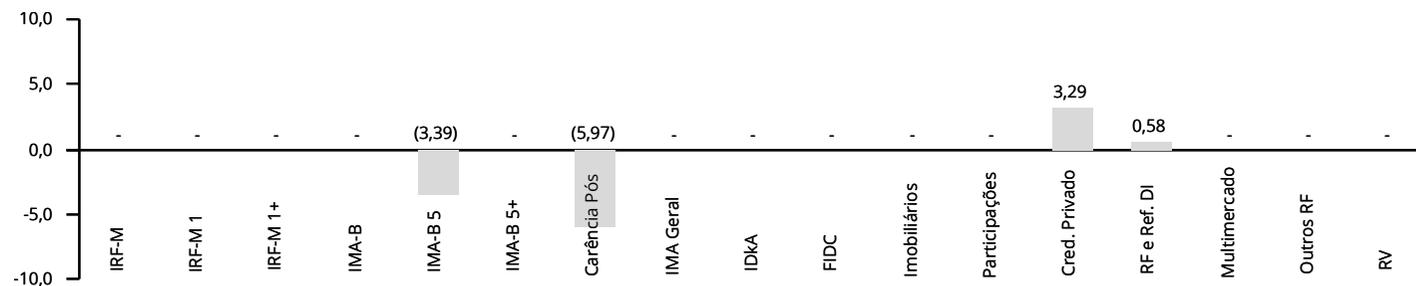
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

21/08/2024	3.235.830,13	Rg. Total	BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III
22/08/2024	21.495,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/08/2024	1.250.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
22/08/2024	4.784.396,28	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/08/2024	82.977,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/08/2024	3.650.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
26/08/2024	50.381,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/08/2024	3.649.057,12	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/08/2024	915.126,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/08/2024	3.876,53	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/08/2024	8.251,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	70.292.170,70
Resgates	75.788.258,93
Saldo	5.496.088,23

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



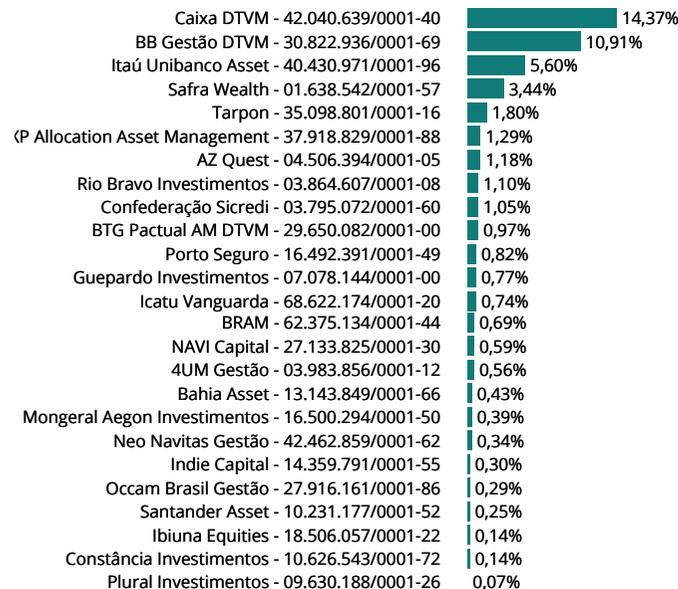
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.690.235.130,93	0,09	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	29.333.856.490,34	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	5.255.061.580,93	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.676.438.870.970,10	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	744.478.036.890,64	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	430.296.775.858,76	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	517.453.190.374,42	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	130.818.270.178,26	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.305.634.490,02	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.782.280.946,61	0,07	✓
Ibiuna Equities	18.506.057/0001-22	Não	22.526.823.403,65	0,00	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	47.934.346.087,36	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	724.209.600,99	0,17	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	994.245.383.170,29	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	994.245.383.170,29	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	15.283.196.777,87	0,01	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.416.129.025,69	0,04	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	6.209.306.949,50	0,02	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.899.731.877,41	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	64.255.348.951,09	0,00	✓
Porto Seguro	16.492.391/0001-49	Não	30.570.161.641,08	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	1.667.573.876,54	0,27	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	151.506.769.771,64	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	349.810.210.253,73	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.624.172.238,06	0,13	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	149.918.831.856,63	0,00	✓

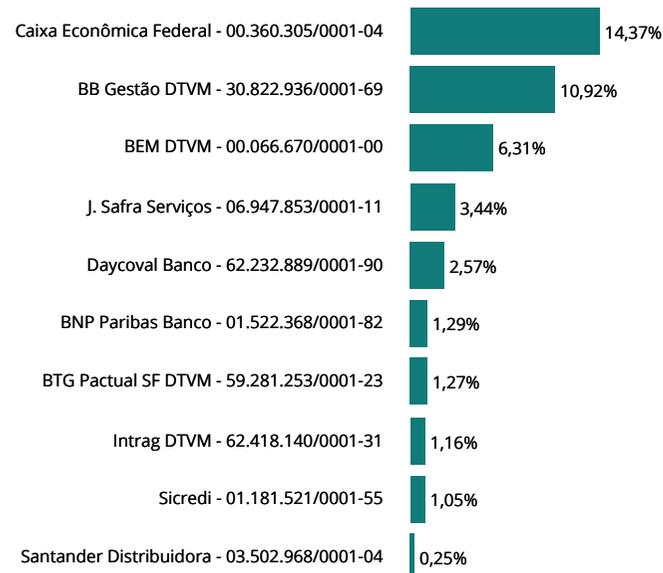
Obs.: Patrimônio em 07/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	20.250.525.135,03	3,04	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.410.336.954,15	1,89	0,18	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	4.414.843.191,53	3,97	0,37	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Títulos Públicos Vértice 2025	53.828.338/0001-00	7, I, b	1.247.479.989,66	0,50	0,16	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	18.688.563.354,91	0,32	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	56.134.800/0001-50	7, I, b	2.176.041.462,72	9,69	1,84	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.727.981.662,72	0,00	0,00	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	1.058.181.840,27	3,39	1,32	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	12.892.067.858,92	0,76	0,02	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	341.019.926,92	0,39	0,47	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	1.338.047.954,64	1,59	0,49	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.241.319.247,76	3,62	0,21	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	54.198.302/0001-45	7, V, b	36.005.417,94	0,82	9,46	Sim	16.492.391/0001-49	62.418.140/0001-31	✗
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	5.547.478.409,84	1,59	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	567.954.562,01	0,41	0,30	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	3.084.856.383,88	0,64	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	431.858.541,36	0,56	0,54	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	786.927.594,64	0,58	0,31	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	454.721.723,06	0,59	0,54	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	165.760.188,62	0,43	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	226.585.927,67	0,51	0,94	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	330.852.633,37	0,58	0,73	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	53.157.778,62	0,42	3,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	322.114.174,01	0,69	0,89	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.069.944.307,95	0,97	0,38	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	248.628.347,87	0,36	0,61	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.663.493.555,95	0,34	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.475.716.877,72	0,14	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	677.135.355,32	0,77	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	75.545.133,34	0,14	0,77	Sim	18.506.057/0001-22	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	594.177.157,88	0,74	0,51	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	284.899.502,98	0,30	0,44	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	309.613.427,62	0,39	0,52	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	557.079.743,80	0,59	0,44	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	115.460.406,40	0,34	1,21	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	840.625.677,33	0,29	0,14	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	468.365.610,05	0,07	0,06	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	764.869.925,79	1,85	1,00	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	60.403.961,70	0,25	1,72	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	876.052.553,75	1,80	0,85	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	788.344.730,75	1,29	0,68	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	976.525.285,83	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	50.992.611,10	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	290.599.262,12	0,55	0,78	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	258.659.728,48	62,55	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	195.923.932,76	47,38	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	62.735.795,72	15,17	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	58.973.250,10	14,26	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	58.973.250,10	14,26	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	15.039.555,54	3,64	20,0	✓	20,0	✓
7, V	13.120.482,25	3,17	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	13.120.482,25	3,17	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	345.793.016,37	83,62	100,0	✓	100,0	✓
8, I	53.964.556,07	13,05	30,0	✓	30,0	✓
8, II	2.791.786,36	0,68	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	56.756.342,43	13,72	30,0	✓	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	5.333.671,83	1,29	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	5.333.671,83	1,29	10,0	✓	10,0	✓
10, I	5.608.178,58	1,36	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	5.608.178,58	1,36	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	35.753,78	0,01	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	62.400.274,79	15,09	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	413.526.962,99					

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

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.

A situação econômica dos Estados Unidos causou maior volatilidade nos mercados financeiros globais no início de agosto. No decorrer das semanas, surgiram indicadores que apoiavam um cenário pessimista de que a economia americana estaria em um contexto de recessão.

Inicialmente, os dados de indústria alertaram um cenário de redução de produção e de empregabilidade. Em seguida, a publicação da situação do mercado de trabalho enfraquecido promoveu maior aversão ao risco, penalizando os ativos financeiros. Neste momento, os agentes de mercado acreditavam que o Federal Reserve estaria atrasado para realizar a flexibilização monetária e exigiam uma postura mais agressiva no corte de juros.

Contudo, os setores de serviços e varejo aliviaram a percepção de que os Estados Unidos estariam desacelerando fortemente. Ademais, os preços continuam em processo de ancoragem à meta, repercutindo na continuidade da desvalorização do dólar em razão da iminência de um corte de juros. Por fim, a segunda leitura do Produto Interno Bruto (PIB) consolidou a perspectiva de uma economia aquecida, após o índice ser revisado para cima devido ao aumento nos gastos do consumidor.

Atualmente, os objetivos do Federal Reserve (Fed) são direcionar a inflação para a meta e evitar grandes consequências sobre a economia diante de uma política monetária contracionista. Uma forma de avaliar esse fato é entender a dinâmica do mercado de trabalho, que surpreendeu com o crescimento reduzido na última publicação. A preocupação dos dirigentes do Fed é que talvez os juros estivessem excessivamente restritivos, resultando em uma maior possibilidade de cortar a taxa de juros na reunião de setembro.

A postergação na decisão da política monetária advém de uma dependência do crescimento econômico no setor de serviços. A escalada do setor remete à necessidade de elevação dos salários e, conseqüentemente, maior inflação de custos. No entanto, o presidente do Fed, Jerome Powell, sinalizou que setembro é o momento para tornar a situação monetária menos restritiva. Os investidores estão divididos sobre a magnitude do corte de juros entre 0,25 e 0,50 ponto percentual.

Na Zona do Euro, os dados preliminares do PIB trouxeram uma alta marginal, mas com uma contração da Alemanha, que continua enfrentando uma fragilidade econômica. A vulnerabilidade da região permanece no setor industrial, que desacelerou sua produção e sofreu com a elevação dos custos de insumos. Em contrapartida, o setor de serviços cresceu substancialmente em virtude dos Jo-

gos Olímpicos. Conforme sinalização em Jackson Hole, a reunião de setembro do Banco Central Europeu deve reduzir a taxa de juros motivada pela maior possibilidade de declínio do setor de serviços.

Na China, uma série recente de indicadores econômicos fracos tem reduzido as expectativas dos investidores, sinalizando mais desafios para o segundo semestre de 2024. A economia chinesa continua exigindo mais medidas de estímulo, diante da necessidade de recuperação que não se concretiza desde o fim da pandemia.

A demanda externa desacelera e a interna mantém maior nível de cautela com o consumo, após a queda dos preços dos imóveis e crescimento lento do varejo e da indústria. A falta de confiança do consumidor e do empresário transmite a ideia de que o Banco Central da China realizará cortes de juros, acompanhando a política monetária americana.

No Brasil, as incertezas fiscais permanecem no centro do debate. Com o anúncio do contingenciamento de R\$ 15 bilhões, existe a capacidade de cumprir a meta fiscal deste ano. Porém, apesar dos dados mais atualizados do orçamento público evidenciarem uma melhora na capacidade de arrecadação, se mantém o alerta sobre os déficits recorrentes acima do esperado.

O Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2025 trouxe uma expectativa do governo demasiadamente otimista para o nível de arrecadação e uma possibilidade de terminar o ano com um resultado primário positivo. Contudo, a gestão dos gastos para o próximo ano é mais complexa, pois, enquanto as despesas obrigatórias crescem, as projeções das receitas podem estar superestimadas.

Sobre as próximas decisões do Comitê de Política Monetária (Copom), a ata da última reunião reforçou uma postura cautelosa diante de questões sensíveis em relação às variáveis econômicas. Uma economia resiliente, mercado de trabalho aquecido, pressão sobre os preços, piora das expectativas de inflação e os impactos cambiais são justificativas que exigem prudência na estratégia monetária. A dinâmica econômica atual dividiu o mercado sobre a possibilidade de elevação dos juros na próxima reunião. No entanto, é importante ponderar que o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, afirmou que, se existir a necessidade de elevação de juros já na próxima reunião, ocorreria de forma menos agressiva, como os mais pessimistas projetam.

Os indicadores de atividade econômica continuam sugerindo uma economia aquecida. O desempenho dos setores da indústria e do serviço foi fundamentado, respectivamente, pelo retorno da produção interrompida no Rio Grande do Sul e do segmento de transportes. No mercado de trabalho, ainda que a taxa de desemprego tenha caído no último trimestre móvel, a geração de empregos em julho foi menor quando comparada a junho. Em síntese, a taxa de ocupação de emprego está abaixo da média histórica, que, por sua vez, sugere dados modestos nos próximos meses.

O cenário econômico brasileiro continuou proporcionando ruídos nos investimentos devido à comunicação conflituosa entre diretores do Banco Central e questionamentos sobre a situação fiscal. Ao longo do mês, a percepção fortalecida de que o Banco Central precisaria elevar os juros reduziu o potencial ganho nos vértices mais curtos da curva de juros. As incertezas locais diminuem a atratividade do mercado de renda fixa.

Em agosto, o Ibovespa apresentou uma forte valorização, sendo a terceira alta consecutiva. Apesar da instabilidade instaurada no início do mês com questões monetárias envolvendo o Japão e o carry trade, a maioria das bolsas globais também tiveram desempenho positivo. A confirmação de corte nos juros pelos formuladores de política dos Estados Unidos foi responsável pela boa performance dos ativos.