

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2024



SIMPREVI

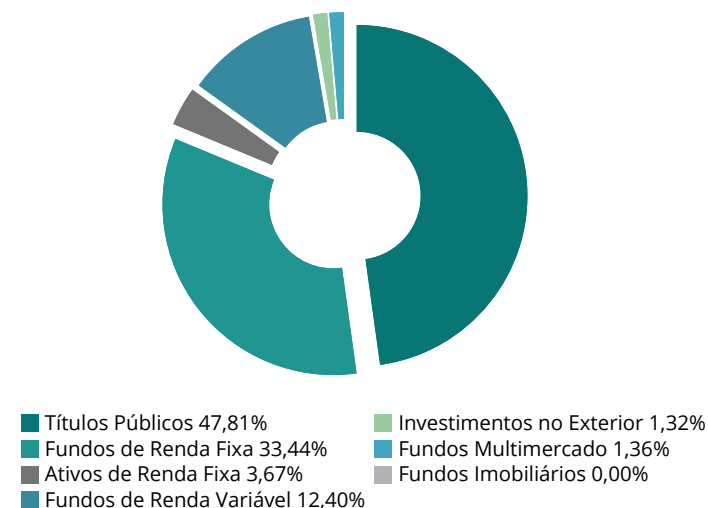
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



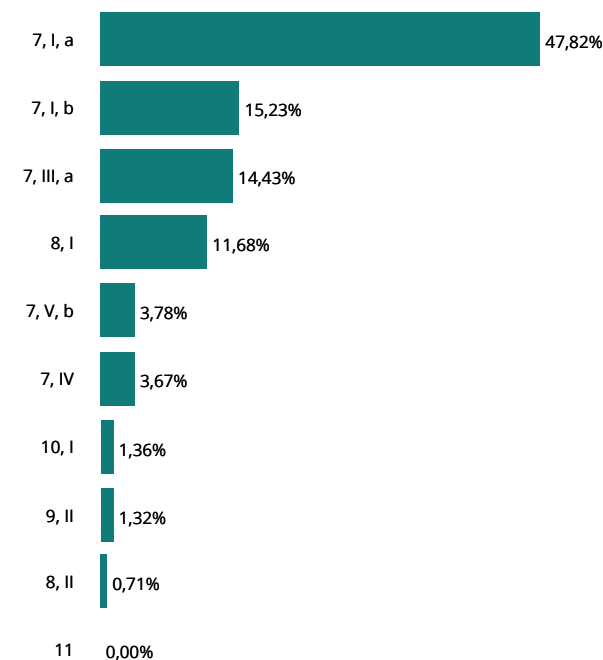
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	15
Liquidez e Custos das Aplicações	17
Movimentações	19
Enquadramento da Carteira	20
Comentários do Mês	24

ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,8%	197.253.729,51	195.923.954,69
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	1,3%	5.199.384,58	5.165.127,37
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,1%	302.925,71	300.946,43
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	1,3%	5.187.069,04	5.152.162,53
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	0,2%	788.289,59	783.181,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,0%	156.116,28	155.096,22
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	0,2%	949.658,00	943.415,53
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	1,3%	5.197.168,36	5.162.968,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	1,3%	5.181.458,79	5.146.936,21
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,6%	10.927.827,80	10.855.603,31
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.444.246,33	5.407.162,20
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	128.047,96	127.175,75
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.455.608,36	5.419.651,69
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.442.553,07	5.406.642,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.463.631,00	5.427.375,29
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,7%	10.935.366,10	10.862.881,03
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	10.959.549,82	10.886.431,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.267.063,00	5.229.729,98
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.422.764,97	5.386.714,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.710.270,25	10.634.930,05
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,3%	5.476.865,37	5.440.285,45
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.347.825,99	5.309.958,09
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.472.954,41	5.436.719,09
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.363.336,63	5.325.488,13
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.572.946,39	6.529.321,22
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,6%	10.895.969,41	10.824.608,53
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.470.374,77	5.434.033,97
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.430.533,00	5.391.957,03
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.371.645,49	5.335.600,26
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.481.452,24	5.444.564,20
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.349.802,10	5.311.732,39
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,4%	5.578.977,66	5.540.932,25
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,6%	10.931.249,72	10.858.711,84
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.478.470,98	5.441.923,95

POR SEGMENTO

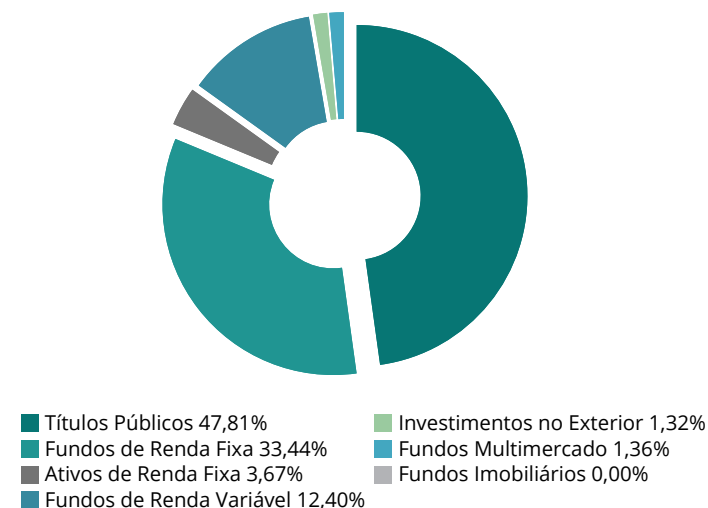


POR TIPO DE ATIVO

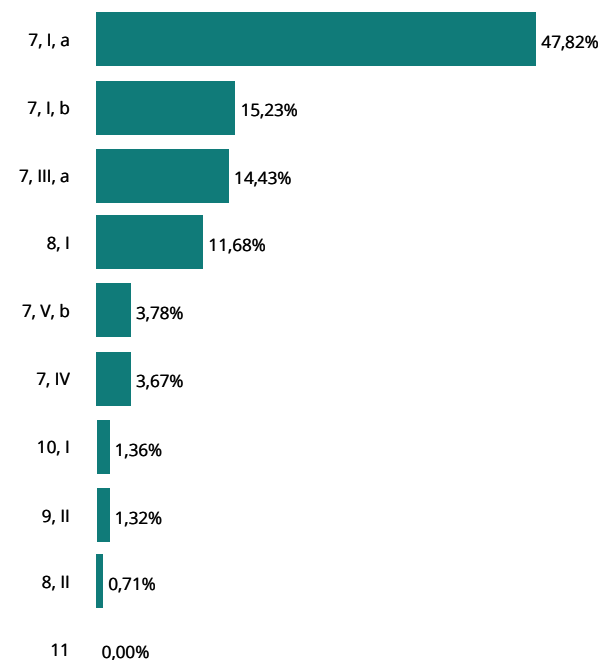


ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,8%	197.253.729,51	195.923.954,69
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.524.185,64	5.485.156,35
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,1%	4.388.140,70	4.358.828,90
FUNDOS DE RENDA FIXA	33,4%	137.970.715,63	134.829.528,07
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,3%	1.175.197,60 ▲	-
BB FIC Espelho JGP Inst Equilíbrio 30	0,3%	1.176.723,90 ▲	-
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,1%	12.680.523,85	12.574.675,66
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,2%	9.119.048,30 ▲	7.804.326,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,9%	16.293.853,34	16.406.354,87
BB Títulos Públicos Vértice 2025	0,5%	2.076.208,73	2.054.897,80
Caixa Brasil Referenciado	0,1%	335.780,47 ▼	1.328.174,61
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	9,8%	40.253.193,85	40.053.011,30
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	44.156,95 ▲	15.863,63
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,4%	13.916.821,10	14.006.236,45
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	0,8%	3.172.782,39	3.144.690,99
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.583.062,07	1.593.931,33
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,6%	6.648.490,87	6.579.024,80
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,7%	15.092.547,52	14.963.974,73
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	0,8%	3.437.002,45	3.405.061,37
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	1,6%	6.626.934,25	6.570.729,89
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.688.519,25	1.700.974,16
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,6%	2.649.868,74	2.627.600,42
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,7%	15.129.131,39	15.039.555,54
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,5%	6.337.707,31	6.308.389,26
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.951.571,92	2.934.462,79
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,9%	3.795.343,61	3.770.738,70
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	0,5%	2.044.508,55	2.025.964,79
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	12,4%	51.142.998,47	56.756.342,43
4UM FIA Small Caps	0,5%	2.195.465,82	2.310.966,52
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	2.342.924,40	2.410.967,97
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.394.294,12	2.458.339,10
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.735.722,62	1.787.099,48
BB FIC FIA Ações Agro	0,0%	- ▼	2.122.738,59

POR SEGMENTO



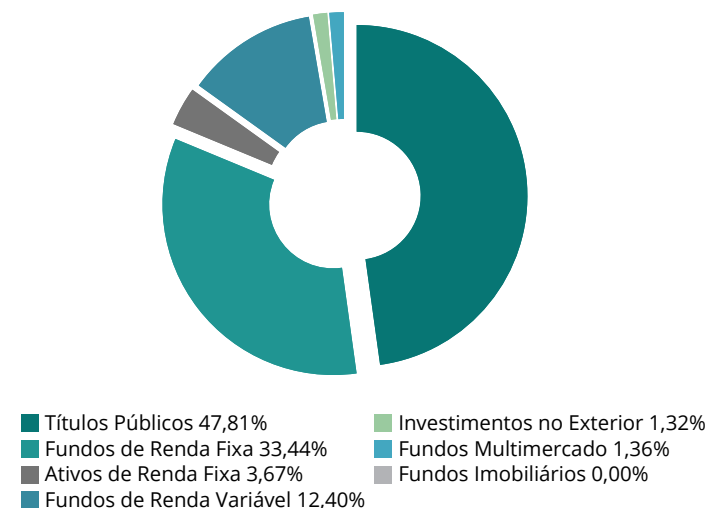
POR TIPO DE ATIVO



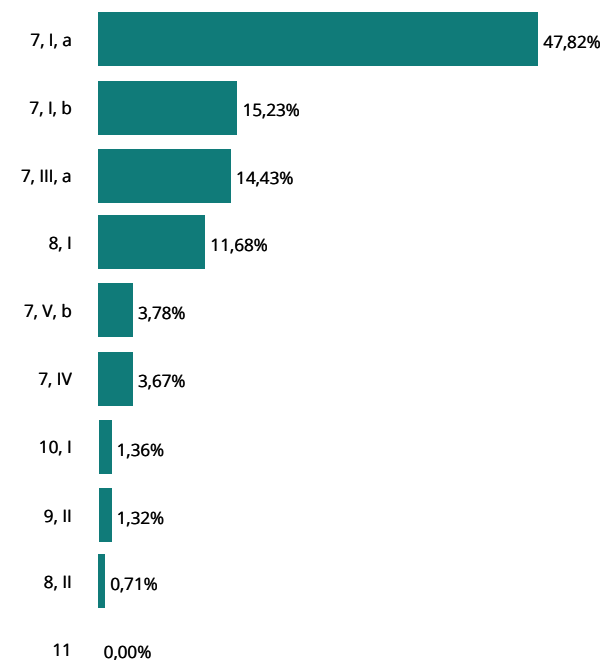
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	12,4%	51.142.998,47	56.756.342,43
BB FIC FIA Alocação	0,0%	- ▼	2.398.855,96
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,5%	1.873.272,65	1.753.239,28
Bradesco FIA Selection	0,7%	2.786.067,21	2.852.370,67
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,9%	3.819.496,91	4.013.955,48
Caixa FIA Eletrobras	0,3%	1.421.042,46	1.508.076,00
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	1.416.825,78	1.421.436,31
Constância FIA	0,1%	546.244,26	559.941,80
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	3.050.512,08	3.180.013,23
Ibiuna FIC FIA Equities 30	0,1%	561.674,39	584.454,65
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	3.004.637,24	3.057.960,00
Indie FIC FIA	0,3%	1.234.350,78	1.255.605,30
MAG FIA Brasil	0,4%	1.556.994,70	1.609.424,77
Navi FIC FIA Institucional	0,6%	2.343.754,51	2.433.850,23
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.364.056,22	1.402.774,18
Occam FIC FIA	0,3%	1.158.302,52	1.200.584,85
Plural FIA Dividendos	0,1%	282.794,08	297.283,06
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,8%	7.568.867,44	7.652.028,95
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	0,3%	1.061.908,16	1.038.547,08
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,8%	7.423.790,12	7.445.828,97
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,3%	5.462.516,65	5.333.671,83
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,3%	5.462.516,65	5.333.671,83
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	5.623.616,77	5.608.178,58
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,3%	1.084.717,13	1.076.253,85
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.281.716,80	2.271.209,20
Rio Bravo Proteção Multimercado	0,5%	2.257.182,84	2.260.715,53
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	530,89	35.753,78
BB FII Recebíveis	0,0%	530,89	35.753,78
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	412.583.239,31	413.526.984,92

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

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	10.875.880,12	1.534.499,62	1.403.687,35	1.329.774,82				15.143.841,91
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	276.335,66	39.273,23	35.870,34	34.257,21				385.736,44
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	16.008,26	2.270,32	2.072,93	1.979,28				22.330,79
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	279.696,81	39.952,01	36.547,24	34.906,51				391.102,57
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	41.400,39	5.862,32	5.349,59	5.107,64				57.719,94
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	8.244,61	1.170,15	1.068,29	1.020,06				11.503,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	50.361,60	7.157,20	6.536,80	6.242,47				70.298,07
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	280.009,18	40.364,97	36.494,37	34.200,21				391.068,73
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	281.508,08	40.711,55	36.826,39	34.522,58				393.568,60
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	584.241,34	80.385,51	75.626,88	72.224,49				812.478,22
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	297.257,39	41.168,65	38.815,71	37.084,13				414.325,88
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	6.991,46	968,28	912,94	872,21				9.744,89
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	289.908,38	41.216,78	37.650,29	35.956,67				404.732,12
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	289.451,88	41.164,18	37.605,68	35.910,28				404.132,02
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	291.720,60	41.540,82	37.960,70	36.255,71				407.477,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	583.394,38	83.060,74	75.885,82	72.485,07				814.826,01
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	595.736,51	86.181,45	77.985,84	73.118,06				833.021,86
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	298.997,28	43.882,48	39.810,69	37.333,02				420.023,47
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	294.035,80	42.500,02	38.448,69	36.050,17				411.034,68
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	604.655,96	88.593,99	80.344,29	75.340,20				848.934,44
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	297.944,99	43.116,26	39.014,05	36.579,92				416.655,22
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	303.336,19	44.509,22	40.376,38	37.867,90				426.089,69
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	295.876,04	42.723,97	38.645,06	36.235,32				413.480,39
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	303.489,26	44.499,87	40.364,70	37.848,50				426.202,33
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	355.960,85	51.425,06	46.523,15	43.625,17				497.534,23
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	584.593,62	84.185,47	76.119,37	71.360,88				816.259,34
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	296.471,62	42.845,53	38.759,42	36.340,80				414.417,37
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	304.194,86	43.989,36	40.353,47	38.575,97				427.113,66
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	289.006,13	41.269,40	37.733,32	36.045,23				404.054,08
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	295.521,34	42.224,17	38.618,64	36.888,04				413.252,19
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	300.026,15	43.400,31	39.816,96	38.069,71				421.313,13
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	304.866,34	42.231,73	39.821,27	38.045,41				424.964,75
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	585.960,03	80.706,49	75.951,01	72.537,88				815.155,41
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	445.107,57	41.859,63	38.263,37	36.547,03				561.777,60

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	10.875.880,12	1.534.499,62	1.403.687,35	1.329.774,82				15.143.841,91
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	308.232,94	44.519,61	40.826,20	39.029,29				432.608,04
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	235.336,62	33.568,89	30.687,50	29.311,80				328.904,81
FUNDOS DE RENDA FIXA	4.132.828,23	1.668.880,31	1.051.279,26	530.952,27				7.383.940,07
4UM Crédito Privado Renda Fixa	-	-	-	-				-
BB FIC Espelho JGP Inst Equilíbrio 30	-	-	-	1.526,30				1.526,30
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	799.482,44	135.714,18	111.145,62	105.848,19				1.152.190,43
BB FIC Previdenciário Fluxo	387.522,72	30.178,36	43.034,03	75.328,81				536.063,92
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	(112.501,53)				109.075,05
BB Títulos Públicos Vértice 2025	-	-	6.974,16	21.310,93				28.285,09
Caixa Brasil Referenciado	292.454,53	59.542,66	44.169,46	7.605,86				403.772,51
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	200.182,55				253.193,85
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	166.574,06	2.926,85	8.749,20	7.846,66				186.096,77
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(179.557,97)	283.370,29	97.594,60	(89.415,35)				111.991,57
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	28.091,40				37.585,14
Itaú FIC Institucional IMA-B	(18.819,99)	31.977,58	7.875,24	(10.869,26)				10.163,57
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	361.839,94	48.057,34	63.149,63	69.466,07				542.512,98
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	764.743,96	139.166,67	131.649,26	128.572,79				1.164.132,68
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	-	-	10.646,00	31.941,08				42.587,08
Safrá FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	15.622,96	62.272,92	56.204,36				134.100,24
Safrá 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	(12.454,91)				8.979,36
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	128.232,20	23.609,57	22.959,39	22.268,32				197.069,48
ATIVOS DE RENDA FIXA	784.999,85	119.328,87	145.095,12	89.575,85				1.138.999,69
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	390.341,41	51.887,20	68.521,83	29.318,05				540.068,49
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	162.459,41	22.677,01	23.837,65	17.109,13				226.083,20
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	232.199,03	34.279,21	37.256,30	24.604,91				328.339,45
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	-	10.485,45	15.479,34	18.543,76				44.508,55

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

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	(1.180.633,41)				1.578.999,96
4UM FIA Small Caps	72.285,53	57.337,30	181.343,69	(115.500,70)				195.465,82
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(129.023,24)	124.945,81	103.672,24	(68.043,57)				31.551,24
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	(118.707,50)	123.647,31	75.232,78	(64.044,98)				16.127,61
Bahia FIC FIA Valuation	(233.616,10)	85.426,68	119.123,39	(51.376,86)				(80.442,89)
BB FIC FIA Ações Agro	(121.529,20)	482,14	93.769,35	(40.423,23)				(67.700,94)
BB FIC FIA Alocação	(230.423,07)	36.819,45	130.382,45	(48.460,77)				(111.681,94)
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	146.957,74	9.051,02	9.288,00	120.033,37				285.330,13
Bradesco FIA Selection	(402.150,36)	108.607,98	129.048,23	(66.303,46)				(230.797,61)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(407.392,88)	81.032,30	153.759,34	(194.458,57)				(367.059,81)
Caixa FIA Eletrobras	(224.857,42)	133.523,63	77.859,44	(87.033,54)				(100.507,89)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	398.318,40	7.143,91	7.992,64	(4.610,53)				408.844,42
Constância FIA	14.097,18	17.637,97	28.206,65	(13.697,54)				46.244,26
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(172.454,13)	103.693,36	171.585,81	(129.501,15)				(26.676,11)
Ibiuna FIC FIA Equities 30	5.079,24	32.071,85	47.303,56	(22.780,26)				61.674,39
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(244.895,27)	115.764,33	113.019,84	(53.322,76)				(69.433,86)
Indie FIC FIA	(144.502,67)	45.806,97	53.083,21	(21.254,52)				(66.867,01)
MAG FIA Brasil	(137.025,21)	45.411,06	93.308,91	(52.430,07)				(50.735,31)
Navi FIC FIA Institucional	(208.404,49)	99.674,77	99.307,80	(90.095,72)				(99.517,64)
Neo FIC FIA Navitas B	(144.802,59)	42.203,91	80.464,03	(38.717,96)				(60.852,61)
Occam FIC FIA	(93.926,69)	24.538,90	58.146,57	(42.282,33)				(53.523,55)
Plural FIA Dividendos	(26.265,71)	8.342,55	13.946,16	(14.488,98)				(18.465,98)
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.631.150,41	46.339,98	162.153,74	(83.161,51)				1.756.482,62
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	(5.830,96)	24.583,79	19.794,25	23.361,08				61.908,16
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(219.052,15)	147.236,81	280.405,84	(22.038,85)				186.551,65
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	128.844,82				1.435.207,41
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.090.910,81	(112.825,53)	328.277,31	128.844,82				1.435.207,41
FUNDOS MULTIMERCADO	(284.605,49)	118.544,09	76.336,08	15.438,19				(74.287,13)
Caixa Juros e Moedas Multimercado	43.289,55	8.995,54	8.145,29	8.463,28				68.893,66
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	(77.998,00)	2.106,20	10.890,40	10.507,60				(54.493,80)
Rio Bravo Proteção II Multimercado	(215.730,30)	-	-	-				(215.730,30)
Rio Bravo Proteção Multimercado	(34.166,74)	107.442,35	57.300,39	(3.532,69)				127.043,31

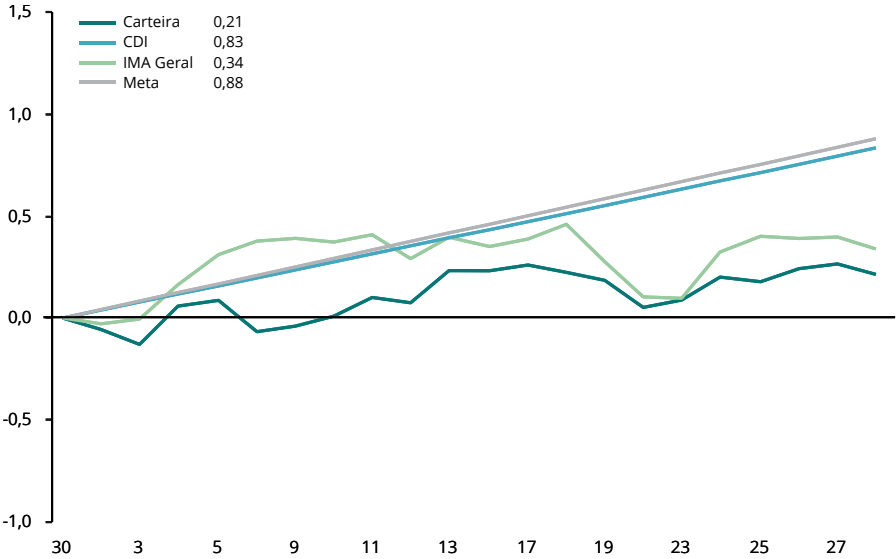
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS MULTIMERCADO	(284.605,49)	118.544,09	76.336,08	15.438,19				(74.287,13)
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	-	-	-	-				-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.395,90	1.116,01	(12.743,93)	(35.222,89)				(45.454,91)
BB FII Recebíveis	1.395,90	1.116,01	(12.743,93)	(35.222,89)				(45.454,91)
TOTAL	15.537.521,09	4.850.867,15	5.294.129,11	878.729,65				26.561.247,00

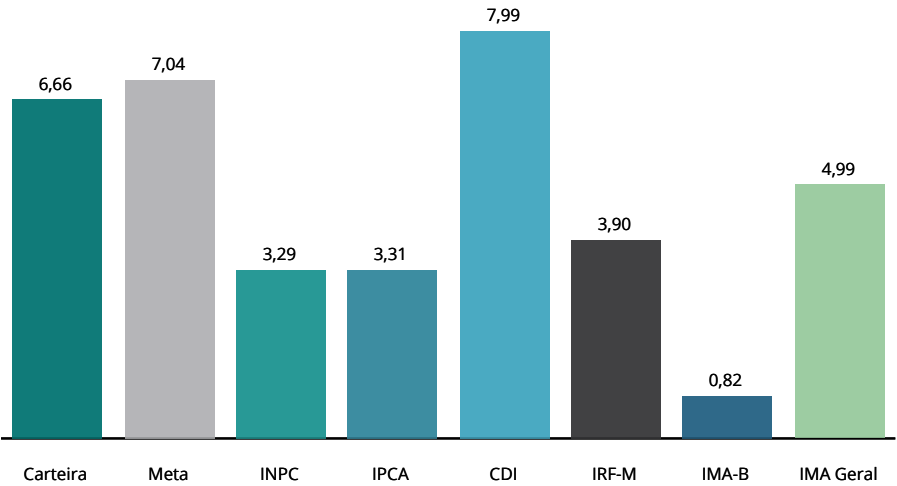
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,87% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,38	0,97	0,97	0,47	39	39	81
Fevereiro	0,89	1,21	0,80	0,64	73	111	139
Março	0,98	0,59	0,83	0,52	167	118	188
Abril	(0,05)	0,77	0,89	(0,22)	-6	-5	21
Maio	0,57	0,86	0,83	0,95	66	68	60
Junho	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	0,21	0,88	0,83	0,34	24	26	63
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,66	7,04	7,99	4,99	95	83	134

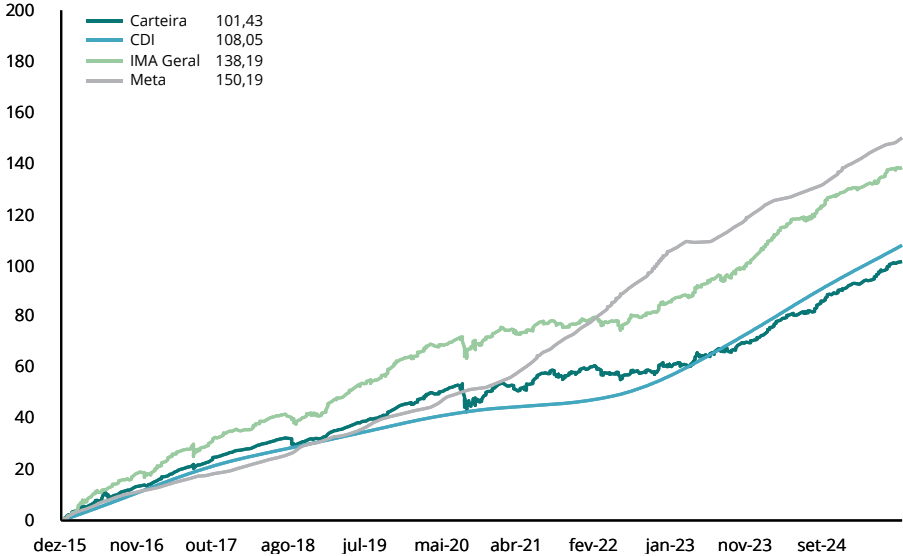
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	Sem bench	0,66	75%	7,86	112%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,66	75%	7,81	111%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	Sem bench	0,68	77%	8,00	114%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	Sem bench	0,65	74%	7,76	110%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,66	75%	7,81	111%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	Sem bench	0,66	75%	7,85	111%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	Sem bench	0,66	75%	7,84	111%	-	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	Sem bench	0,67	76%	7,92	112%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	0,67	76%	7,88	112%	10,44	114%
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,69	78%	8,08	115%	10,72	117%
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	0,69	78%	8,08	115%	10,72	117%
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,66	75%	7,87	112%	10,42	114%
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,66	76%	7,87	112%	10,43	114%
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,67	76%	7,91	112%	10,48	115%
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,67	76%	7,90	112%	10,47	115%
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	0,67	76%	7,93	113%	10,56	116%
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,71	81%	8,34	118%	11,13	122%
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	0,67	76%	7,91	112%	10,53	115%
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,71	81%	8,29	118%	11,05	121%
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	0,67	76%	7,94	113%	10,57	116%
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,71	81%	8,33	118%	11,12	122%
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	0,67	76%	7,88	112%	10,49	115%
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	0,71	81%	8,31	118%	11,08	121%
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	0,67	76%	7,90	112%	10,51	115%
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,66	75%	7,81	111%	10,40	114%
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	0,67	76%	7,91	112%	10,52	115%
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	0,72	81%	8,37	119%	11,18	122%
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	0,68	77%	7,98	113%	10,65	117%
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	0,68	77%	8,00	114%	10,68	117%
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,72	82%	8,38	119%	11,20	123%
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	0,69	78%	8,09	115%	10,80	118%
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,67	76%	7,91	112%	10,55	116%
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	0,67	76%	7,95	113%	10,60	116%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,25	-	0,41	-	-48,43	-	-0,00	-
0,25	-	0,41	-	-50,11	-	-0,00	-
0,25	-	0,41	-	-44,17	-	-0,00	-
0,25	-	0,41	-	-51,74	-	-0,00	-
0,25	-	0,41	-	-50,12	-	-0,00	-
0,25	-	0,41	-	-48,94	-	-0,00	-
0,25	-	0,41	-	-48,66	-	-0,00	-
0,25	-	0,41	-	-46,19	-	-0,00	-
0,25	4,02	0,41	6,62	-47,79	-9,70	-0,00	-2,79
0,25	4,11	0,41	6,75	-41,66	-9,30	-0,00	-2,85
0,25	4,11	0,41	6,75	-41,66	-9,30	-0,00	-2,85
0,25	4,02	0,41	6,61	-48,37	-9,74	-0,00	-2,78
0,25	4,02	0,41	6,61	-48,11	-9,73	-0,00	-2,79
0,25	4,03	0,41	6,64	-47,05	-9,65	-0,00	-2,80
0,25	4,03	0,41	6,63	-47,21	-9,67	-0,00	-2,79
0,25	4,04	0,41	6,64	-45,89	-9,52	-0,00	-2,79
0,25	4,25	0,41	7,00	-33,33	-8,72	0,00	-2,94
0,25	4,03	0,41	6,62	-46,67	-9,57	-0,00	-2,78
0,25	4,23	0,41	6,95	-34,91	-8,82	0,00	-2,92
0,25	4,04	0,41	6,65	-45,71	-9,51	-0,00	-2,79
0,25	4,25	0,41	6,99	-33,53	-8,74	0,00	-2,93
0,25	4,01	0,41	6,60	-47,47	-9,63	-0,00	-2,77
0,25	4,24	0,41	6,97	-34,21	-8,78	0,00	-2,93
0,25	4,02	0,41	6,61	-46,98	-9,59	-0,00	-2,78
0,25	3,98	0,41	6,54	-49,62	-9,77	-0,00	-2,75
0,25	4,02	0,41	6,62	-46,76	-9,58	-0,00	-2,78
0,25	4,31	0,41	7,09	-32,84	-8,60	0,00	-2,97
0,25	4,07	0,41	6,70	-44,72	-9,35	-0,00	-2,81
0,25	4,09	0,41	6,72	-44,16	-9,31	-0,00	-2,82
0,25	4,32	0,41	7,10	-32,46	-8,58	0,00	-2,98
0,25	4,14	0,41	6,81	-41,41	-9,13	-0,00	-2,85
0,25	4,03	0,41	6,63	-46,98	-9,49	-0,00	-2,78
0,25	4,05	0,41	6,66	-45,95	-9,42	-0,00	-2,79

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	0,71	81%	8,33	118%	11,13	122%
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	0,67	77%	7,95	113%	10,61	116%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,93	106%	9,17	130%	12,66	139%
BB FIC Espelho JGP Inst Equilíbrio 30	CDI	0,89	101%	-	-	-	-
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,84	96%	8,11	115%	11,17	122%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,75	86%	7,19	102%	9,96	109%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,69	-78%	0,60	8%	5,34	58%
BB Títulos Públicos Vértice 2025	IPCA + 5%	1,04	118%	-	-	-	-
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,86	97%	8,24	117%	11,42	125%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	IPCA + 5%	0,50	57%	-	-	-	-
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,75	85%	7,17	102%	9,94	109%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,64	-73%	0,81	12%	5,61	61%
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,89	102%	8,72	124%	12,24	134%
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,68	-78%	0,65	9%	5,37	59%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,06	120%	8,88	126%	11,69	128%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,86	98%	8,36	119%	11,64	127%
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	CDI	0,94	107%	-	-	-	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,86	97%	8,25	117%	11,48	126%
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	-0,73	-83%	0,53	8%	5,36	59%
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,85	96%	8,03	114%	11,04	121%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	IPCA+7,74	0,46	53%	9,32	132%	12,18	133%
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,58	66%	8,30	118%	10,79	118%
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	0,65	74%	9,47	134%	12,39	136%
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	IPCA+6,59	0,92	104%	2,23	32%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM FIA Small Caps	SMLL	-5,00	-569%	-5,43	-77%	6,56	72%
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	-2,82	-321%	1,37	19%	10,40	114%
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	-2,61	-296%	0,68	10%	8,99	98%
Bahia FIC FIA Valuation	Ibov.	-2,87	-327%	-4,43	-63%	9,93	109%
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	Ibov.	6,85	779%	17,97	255%	24,31	266%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,25	4,29	0,41	7,05	-34,01	-8,67	0,00	-2,96
0,25	4,06	0,41	6,67	-45,68	-9,41	-0,00	-2,79
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,13	0,13	0,21	0,21	51,73	72,64	0,00	0,00
0,27	-	0,44	-	11,63	-	-0,00	-
0,02	0,05	0,04	0,08	25,14	13,18	0,00	0,00
0,02	0,04	0,03	0,07	-365,09	-141,04	0,00	0,00
4,00	3,93	6,58	6,46	-26,19	-8,40	-1,44	-2,71
0,67	-	1,11	-	20,30	-	-0,03	-
0,04	0,06	0,07	0,10	37,82	33,46	0,00	0,00
1,72	-	2,83	-	-16,96	-	-0,36	-
0,01	0,04	0,01	0,07	-895,61	-143,54	0,00	0,00
3,85	4,03	6,33	6,63	-26,23	-7,76	-1,39	-2,53
0,08	0,14	0,13	0,24	56,08	46,54	0,00	0,00
3,99	3,92	6,57	6,45	-26,18	-8,35	-1,43	-2,68
0,88	0,70	1,45	1,15	16,83	5,17	-0,09	-0,10
0,05	0,08	0,08	0,13	41,10	41,16	0,00	0,00
0,22	-	0,36	-	37,19	-	0,00	-
0,13	0,09	0,22	0,15	11,79	26,28	0,00	0,00
4,09	4,05	6,73	6,67	-26,40	-8,09	-1,49	-2,78
0,02	0,04	0,03	0,07	43,25	-1,57	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
16,04	18,54	26,35	30,50	-24,45	-0,83	-6,13	-14,40
11,47	14,97	18,85	24,63	-22,93	0,22	-4,34	-9,80
11,98	14,30	19,69	23,53	-20,31	-0,38	-4,21	-8,67
12,11	13,99	19,90	23,02	-20,02	-0,02	-3,89	-16,21
23,35	15,42	38,48	25,37	20,99	5,11	-3,56	-8,93

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Bradesco FIA Selection	Ibov.	-2,32	-264%	-7,65	-109%	3,34	37%
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-4,84	-551%	-8,77	-124%	2,92	32%
Caixa FIA Eletrobras	Ibov.	-5,77	-657%	-6,61	-94%	7,25	79%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-0,32	-37%	40,56	576%	51,31	562%
Constância FIA	Ibov.	-2,45	-278%	-4,11	-58%	7,33	80%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-4,07	-463%	-0,87	-12%	11,55	126%
Ibiuna FIC FIA Equities 30	IBrX	-3,90	-443%	0,06	1%	13,45	147%
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	-1,74	-198%	-2,26	-32%	9,58	105%
Indie FIC FIA	Ibov.	-1,69	-193%	-5,14	-73%	4,21	46%
MAG FIA Brasil	Ibov.	-3,26	-371%	-3,16	-45%	10,13	111%
Navi FIC FIA Institucional	Ibov.	-3,70	-421%	-4,07	-58%	9,49	104%
Neo FIC FIA Navitas B	Ibov.	-2,76	-314%	-4,27	-61%	7,80	85%
Occam FIC FIA	Sem bench	-3,52	-401%	-4,42	-63%	8,32	91%
Plural FIA Dividendos	Ibov.	-4,87	-555%	-6,13	-87%	6,45	71%
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-1,09	-124%	30,22	429%	38,90	426%
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	Sem bench	2,25	256%	19,09	271%	32,91	360%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-0,30	-34%	2,58	37%	14,41	158%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	2,42	275%	35,64	506%	52,26	572%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,79	89%	6,78	96%	9,70	106%
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	0,46	53%	-2,33	-33%	1,49	16%
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	-0,16	-18%	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FII Recebíveis	Sem bench	-98,52	-11208%	-98,85	-1403%	-99,08	-1085%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,21	24%	6,66	95%	10,74	118%
IPCA		0,44	50%	3,31	47%	4,42	48%
INPC		0,48	55%	3,29	47%	4,09	45%
CDI		0,83	95%	7,99	113%	11,06	121%
IRF-M		0,34	39%	3,90	55%	8,45	93%
IRF-M 1		0,82	94%	7,18	102%	10,28	113%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
11,47	14,01	18,86	23,05	-19,39	-2,81	-3,77	-16,44
13,17	14,69	21,64	24,17	-30,68	-2,81	-5,80	-14,81
19,09	24,40	31,34	40,15	-28,88	-0,14	-8,27	-21,68
19,28	15,71	31,70	25,87	-4,82	12,95	-5,58	-9,71
10,10	13,16	16,61	21,65	-21,44	-1,23	-3,62	-13,08
14,03	14,59	23,05	24,01	-23,83	0,65	-6,36	-11,43
12,48	13,96	20,51	22,96	-27,29	1,41	-5,51	-13,33
11,79	11,63	19,39	19,13	-13,14	-0,36	-3,50	-11,51
14,90	17,29	24,50	28,45	-11,29	-1,79	-3,84	-14,38
11,70	12,20	19,24	20,08	-22,05	-0,05	-4,30	-11,95
11,41	13,61	18,74	22,39	-30,51	-0,23	-4,82	-12,20
12,32	16,81	20,25	27,66	-18,34	-0,59	-4,07	-13,83
10,28	11,57	16,90	19,04	-27,74	-1,00	-4,24	-10,48
11,12	12,24	18,27	20,14	-37,64	-1,80	-5,78	-11,67
17,91	13,84	29,45	22,78	-6,46	10,67	-5,22	-8,09
13,31	12,47	21,90	20,53	6,92	9,51	-3,91	-8,13
12,30	15,67	20,24	25,78	-2,70	1,69	-2,64	-11,78
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
16,83	19,23	27,71	31,67	10,47	10,99	-3,71	-8,53
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,17	0,39	0,28	0,65	-23,23	-19,73	0,00	-0,10
1,06	7,33	1,74	12,05	-21,46	-7,55	-0,15	-4,38
5,64	-	9,27	-	-10,79	-	-0,98	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,32	1,63	2,18	2,68	-35,23	-1,04	-0,21	-0,57
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,04	-	-	-	-	-	-
2,77	2,70	4,56	4,45	-13,22	-5,48	-0,77	-1,02
0,30	0,41	0,49	0,68	-2,90	-10,79	-0,01	-0,12

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IRF-M 1+		0,11	12%	2,50	35%	7,67	84%
IMA-B		-0,67	-76%	0,82	12%	5,61	61%
IMA-B 5		0,40	46%	5,30	75%	8,43	92%
IMA-B 5+		-1,42	-162%	-2,62	-37%	3,64	40%
IMA Geral		0,34	39%	4,99	71%	8,98	98%
IDKa 2A		0,39	45%	5,01	71%	8,05	88%
IDKa 20A		-3,07	-350%	-9,14	-130%	0,20	2%
IGCT		-3,24	-368%	-1,27	-18%	13,04	143%
IBrX 50		-3,26	-371%	-0,22	-3%	14,18	155%
Ibovespa		-3,08	-350%	-1,77	-25%	13,08	143%
META ATUARIAL - INPC + 4,87% A.A.		0,88		7,04		9,13	

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4,01	3,81	6,60	6,27	-13,51	-5,02	-1,21	-1,64
3,83	3,92	6,30	6,45	-29,47	-7,98	-1,43	-2,67
1,98	1,76	3,26	2,89	-16,31	-8,54	-0,51	-0,76
5,30	6,13	8,72	10,08	-32,11	-6,94	-2,28	-5,64
1,58	1,73	2,61	2,84	-23,47	-6,85	-0,36	-0,48
1,74	1,90	2,86	3,13	-19,07	-9,07	-0,41	-0,99
8,43	10,39	13,85	17,09	-35,17	-5,94	-3,85	-12,58
11,88	12,86	19,53	21,16	-25,82	1,28	-4,32	-10,74
11,95	12,53	19,64	20,62	-25,85	1,79	-4,30	-10,01
11,97	12,67	19,67	20,84	-24,61	1,30	-4,35	-11,22

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 1,6317% 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 2,70% 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 2,6846%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,45%, e o IMA-B de 6,45%.

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 2,67%, 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 11,1503% 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 0,1040% e -0,1040% 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 1,0382% 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 0,0096% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

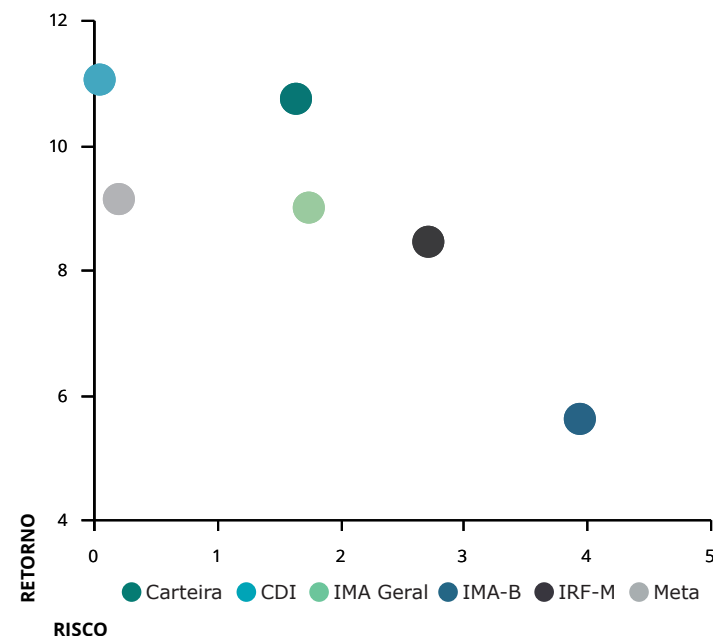
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3231	1,5978	1,6317
VaR (95%)	2,1764	2,6288	2,6846
Draw-Down	-0,2074	-0,2608	-0,5655
Beta	9,9456	11,9263	11,1503
Tracking Error	0,0833	0,1036	0,1040
Sharpe	-35,2257	1,0390	-1,0382
Treynor	-0,2952	0,0088	-0,0096
Alfa de Jensen	-0,0109	-0,0058	-0,0022

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

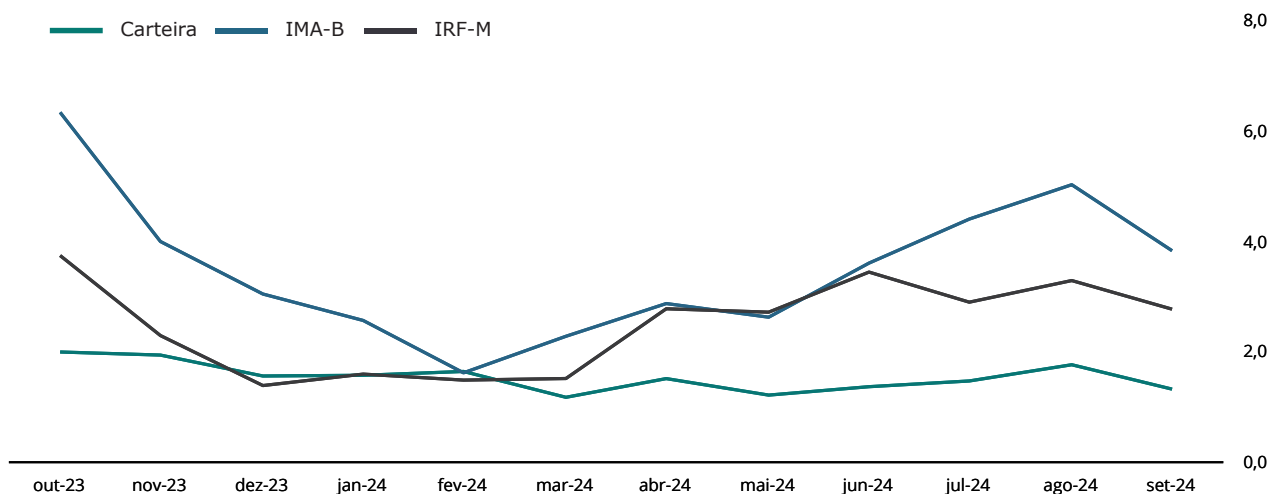
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,18% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$37.006,48 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$4.494.844,03, equivalente a uma queda de 1,09% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	66,18%	-37.006,48	-0,01%
IMA-B	8,12%	-557.029,13	-0,14%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	58,07%	520.022,65	0,13%
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	0,00%	-523,01	-0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	16,43%	429.984,71	0,10%
F. Crédito Privado	3,78%	133.031,77	0,03%
Fundos RF e Ref. DI	11,29%	356.521,29	0,09%
Multimercado	1,36%	-59.568,35	-0,01%
OUTROS RF	3,67%	29.221,48	0,01%
RENTA VARIÁVEL	13,72%	-4.916.520,72	-1,19%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,88%	-3.349.709,43	-0,81%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,73%	-207.389,56	-0,05%
Small Caps	1,68%	-751.038,78	-0,18%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,44%	-608.382,96	-0,15%
TOTAL	100,00%	-4.494.844,03	-1,09%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	Geral	D+19	D+20	0,00	Não há	20% exc 104% CDI
BB FIC Espelho JGP Inst Equilíbrio 30	53.828.511/0001-62	Geral	D+30	D+31	0,20	Não há	Não há
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 FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	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 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: 38,26% até 90 dias; 61,74% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/09/2024	41.926,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/09/2024	74.330,83	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/09/2024	18.892,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/09/2024	4.421.047,66	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/09/2024	1.646.322,64	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/09/2024	997,42	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/09/2024	280.373,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/09/2024	2.082.315,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/09/2024	2.350.395,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/09/2024	5.019.689,28	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/09/2024	1.175.197,60	Aplicação	BB FIC Espelho JGP Inst Equilíbrio 30
30/09/2024	1.175.197,60	Aplicação	4UM Crédito Privado Renda Fixa
30/09/2024	238.158,81	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

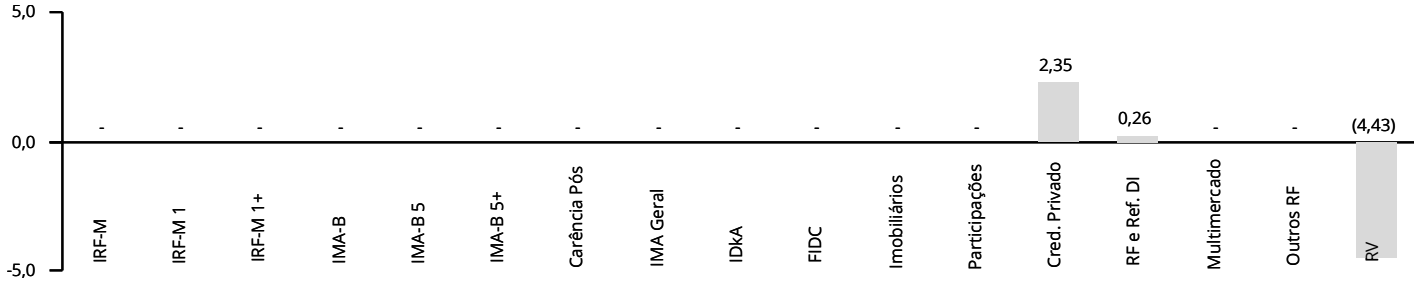
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/09/2024	24.587,28	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/09/2024	111.252,61	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/09/2024	91.838,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/09/2024	1.275,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/09/2024	121.946,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/09/2024	400.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
09/09/2024	81.996,86	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/09/2024	500,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/09/2024	13.419,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/09/2024	18.971,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/09/2024	2.082.315,36	Rg. Total	BB FIC FIA Ações Agro
17/09/2024	237,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/09/2024	2.350.395,19	Rg. Total	BB FIC FIA Alocação
20/09/2024	8.458,64	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/09/2024	586.578,55	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/09/2024	4.419.694,78	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/09/2024	600.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
24/09/2024	18.944,52	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/09/2024	1.268.955,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/09/2024	6.051.320,68	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/09/2024	8.949,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/09/2024	2.085.681,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	18.524.845,45
Resgates	20.347.320,71
Saldo	1.822.475,26

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



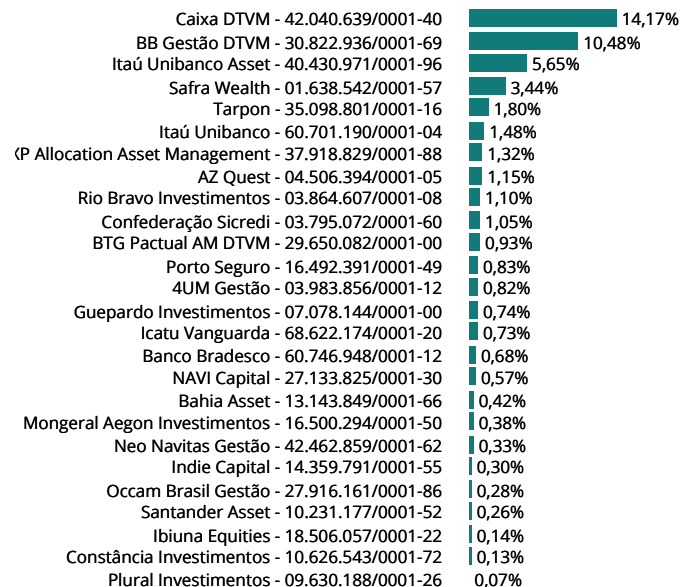
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.777.396.118,48	0,12	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	31.948.524.777,35	0,01	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	5.259.049.511,32	0,03	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	764.093.650.803,58	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.695.061.491.148,50	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	444.834.234.326,18	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	518.791.133.203,32	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	126.373.207.340,18	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.362.583.705,57	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	5.108.664.179,79	0,06	✓
Ibiuna Equities	18.506.057/0001-22	Não	21.001.367.469,45	0,00	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	49.111.100.281,68	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	737.435.246,18	0,17	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	1.025.021.794.817,20	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.025.021.794.817,20	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	16.353.801.873,73	0,01	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.340.090.255,57	0,04	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	6.104.636.359,78	0,02	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.252.182.649,37	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	67.031.023.415,36	0,00	✓
Porto Seguro	16.492.391/0001-49	Não	16.017.163.642,40	0,02	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.362.043.524,57	0,04	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	158.544.992.117,79	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	356.787.815.054,42	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.763.832.977,20	0,13	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	151.620.242.433,26	0,00	✓

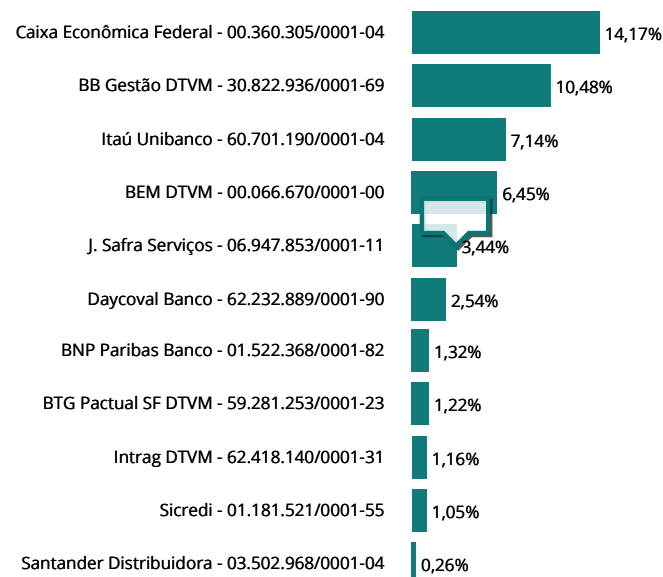
Obs.: Patrimônio em 08/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	236.492.186,46	0,28	0,50	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC Espelho JGP Inst Equilíbrio 30	53.828.511/0001-62	7, V, b	356.648.877,38	0,29	0,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	20.065.228.623,01	3,07	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	3.861.447.255,05	2,21	0,24	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	4.321.577.868,21	3,95	0,38	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Títulos Públicos Vértice 2025	53.828.338/0001-00	7, I, b	1.299.876.846,47	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	19.144.855.193,98	0,08	0,00	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	2.351.758.243,91	9,76	1,71	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.178.841.947,20	0,01	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	1.021.358.141,89	3,37	1,36	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	13.415.350.001,70	0,77	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	312.245.471,26	0,38	0,51	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	1.399.277.145,07	1,61	0,48	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	6.684.632.943,63	3,66	0,23	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	54.198.302/0001-45	7, V, b	354.258.801,36	0,83	0,97	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	5.986.066.879,12	1,61	0,11	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	539.897.092,57	0,41	0,31	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	3.347.231.343,13	0,64	0,08	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	413.101.073,05	0,53	0,53	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	762.017.302,07	0,57	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	431.459.878,87	0,58	0,55	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	160.606.898,03	0,42	1,08	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	8, II	56.908.511,44	0,45	3,29	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	315.351.858,83	0,68	0,88	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.013.978.601,10	0,93	0,38	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	228.356.187,58	0,34	0,62	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.640.148.103,06	0,34	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.370.744.573,46	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	666.388.549,62	0,74	0,46	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ibiuna FIC FIA Equities 30	26.243.348/0001-01	8, I	72.189.651,18	0,14	0,78	Sim	18.506.057/0001-22	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	582.519.113,07	0,73	0,52	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	271.035.910,13	0,30	0,46	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	293.738.622,05	0,38	0,53	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	528.652.901,75	0,57	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	110.659.599,36	0,33	1,23	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	804.659.754,61	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	457.095.113,70	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	754.850.339,66	1,83	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	69.704.110,51	0,26	1,52	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	873.459.533,21	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	777.550.512,55	1,32	0,70	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	920.319.659,31	0,26	0,12	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	10, I	51.228.524,86	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	290.145.152,19	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	137.368,96	0,00	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	260.109.916,24	63,04	100,0	✓
7, I, a	197.253.729,51	47,81	100,0	✓
7, I, b	62.856.186,73	15,23	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	59.525.888,31	14,43	60,0	✓
7, III, a	59.525.888,31	14,43	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	15.129.131,39	3,67	20,0	✓
7, V	15.588.640,59	3,78	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	15.588.640,59	3,78	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	350.353.576,53	84,92	100,0	✓
8, I	48.207.817,66	11,68	30,0	✓
8, II	2.935.180,81	0,71	30,0	✓
ART. 8	51.142.998,47	12,40	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	5.462.516,65	1,32	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	5.462.516,65	1,32	10,0	✓
10, I	5.623.616,77	1,36	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	5.623.616,77	1,36	15,0	✓
ART. 11	530,89	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	56.767.146,13	13,76	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	412.583.239,31			

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.

Os ativos de risco nos mercados internacionais apresentaram rentabilidade positiva em setembro diante do otimismo dos investidores. O movimento de valorização das bolsas repercutiu o início do ciclo de corte dos juros nos Estados Unidos.

A inflação americana seguiu na direção desejada, mantendo a tendência de desaceleração. A magnitude da queda ficou dentro do esperado, tanto para o Índice de Preços do Consumidor (CPI) quanto para o Índice de Preços para Despesas de Consumo Pessoal (PCE). A evolução benigna dos dados aumenta a confiança de que a flexibilização monetária prosseguirá.

O destaque do mês ficou para a decisão do Federal Reserve (Fed), que reduziu a taxa de juros em 0,50 ponto percentual. A trajetória da política monetária estava bem clara para o mercado, que ainda acredita em mais duas quedas de 0,25 p.p. nas últimas reuniões do ano.

A declaração do presidente do Fed, Jerome Powell, foi crucial para o contexto do período atual e aliviou o pessimismo sobre possibilidade de recessão. A projeção do Fed de que os Estados Unidos teriam um processo de “soft landing” está se consolidando, isto é, os custos para a dinâmica econômica foram mínimos, dado o período prolongado de política monetária contracionista.

A expansão da economia se concentra ainda no desempenho positivo do setor de serviços. No entanto, as incertezas eleitorais e os juros ainda elevados são argumentos para as empresas não estarem investindo em capital e aumento de estoque. Apesar da robustez da economia, o Fed está bastante preocupado com o mercado de trabalho que tende a apresentar sinais de enfraquecimento. Percebe-se que o número de vagas de trabalho ofertadas está diminuindo mês a mês e a taxa de desemprego está em 4,2%. Com a desaceleração da inflação, o Fed deve direcionar mais esforços para proporcionar maior estabilidade da economia.

Na Zona do Euro, o Banco Central retomou os cortes na taxa de juros após o retorno da inflação à meta. No entanto, naquele momento, a autoridade monetária estaria ainda vigilante sobre os próximos passos, dada a falta de evidências que consolidariam o objetivo da desaceleração dos preços.

Com mais informações no final do mês, a preliminar do CPI de setembro ficou abaixo da meta, principalmente devido aos menores custos de energia, relativo ao controle dos demais produtos, e ao crescimento mais lento do segmento de serviços. Diante da permanência de uma economia debilitada e menor variação dos preços, o ambiente se torna propício para mais um corte de juros em outubro.

A China permaneceu com dificuldades em promover melhores resultados para a economia. Uma recuperação tímida da demanda interna possibilitou maior produção e alta da inflação. No entanto, os dados não foram suficientes para vislumbrar a capacidade de crescimento almejada pelo governo.

Além disso, a percepção de que haverá aumento de barreiras comerciais deteriora a capacidade de crescimento próximo da meta de 5,0% almejada pelo governo para este ano. Diante de mais desafios, foram anunciadas novas medidas de estímulos econômicos combinados. O Banco Central cortou a taxa de compulsório, liberando mais dinheiro para o sistema financeiro e, no campo fiscal, os líderes do governo prometeram implementar “gastos fiscais necessários”.

No Brasil, as questões fiscais continuam concentrando o pessimismo dos investidores. O déficit das contas públicas acumulou um saldo três vezes maior do que ano passado, comprometendo a credibilidade da gestão orçamentária. Além disso, o Relatório Bimestral de Receitas e Despesas informou a capacidade de o governo cumprir o arcabouço fiscal, mas inclinado para o limite inferior da meta.

Com o intuito de apenas reajustar o resultado primário para cumprir a Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2024, o governo revisou o contingenciamento anunciado em agosto e endereçou menor controle dos gastos este ano. O elemento final que proporcionou mais incredulidade foi o Projeto de Lei Orçamentária Anual de 2025 estimar uma arrecadação maior sem qualquer ação que contenha o crescimento das despesas.

No lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) aumentou a taxa Selic para 10,75%. A situação inflacionária, a resiliência da atividade econômica e as expectativas dos preços desancoradas foram os argumentos para a decisão. Apesar da ata do Copom não se comprometer com as decisões das próximas reuniões, é esperada a continuidade da estratégia de elevação dos juros. A perspectiva deriva das projeções do Banco Central para uma inflação fora da meta até 2027.

Os dados continuam surpreendendo com a robustez do avanço econômico. O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 1,4% no segundo trimestre de 2024, muito acima das expectativas. A composição do índice infere maior contribuição pelo lado da oferta do setor de serviços e indústria e, pelo lado da demanda, pela elevação do consumo das famílias, dos gastos do governo e da formação bruta de capital fixo. O destaque fica para a revisão altista para os dois últimos trimestres de 2023 que impulsionou o crescimento do PIB em 2,5% nos últimos 12 meses.

No início do terceiro trimestre, ainda que a produção industrial tenha recuado, varejo e serviços seguem expandindo seus resultados. Ao associar o aumento dos investimentos ao setor de serviços, há uma expansão da capacidade produtiva do país e, logicamente, revisões positivas para o PIB projetado.

Por fim, a taxa de desemprego caiu para 6,6% no trimestre encerrado em agosto, após a constatação de mais pessoas trabalhando com um rendimento salarial mais alto. No mesmo sentido, os dados do Caged reforçaram a situação de aquecimento para a economia este ano. O ritmo acelerado da economia brasileira pode gerar um descompasso entre oferta e demanda de bens e serviços. Por essa razão, a circunstância gera a necessidade de o Banco Central intervir com elevação de juros, a fim de reduzir a pressão inflacionária causada devido ao desequilíbrio da economia.

O Ibovespa não conseguiu acompanhar a direção internacional. Existe uma assimetria dos riscos para a situação brasileira, o ponto positivo é de que o cenário global vem apresentando uma evolução favorável para os ativos de risco, além da resiliência da economia aumentar as expectativas de maiores lucros das empresas listadas na bolsa. Por outro lado, o ciclo de alta da taxa Selic e ruídos fiscais limitam o fluxo de recursos para a renda variável.

A renda fixa obteve rentabilidade negativa devido à alta generalizada da curva de juros. Os vértices curtos subiram devido à perspectiva de uma Selic mais alta, enquanto os mais longos foram afetados pelas incertezas das políticas fiscais em razão da condução equivocada das contas públicas, o que resulta na menor capacidade de estabilizar a dívida pública.