

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2024



SIMPREVI

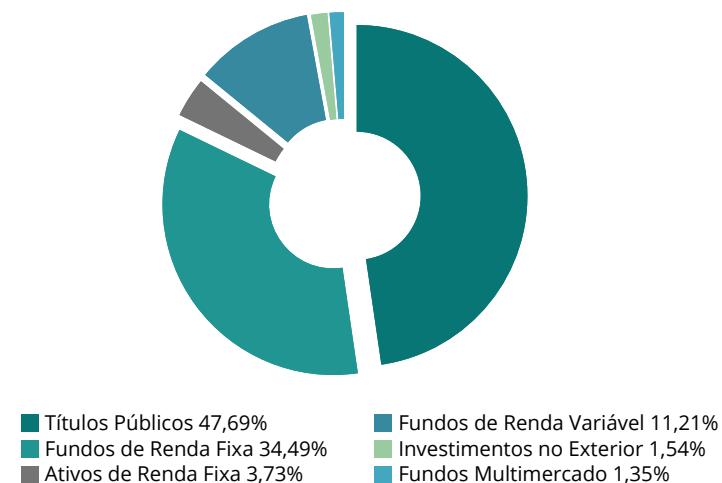
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



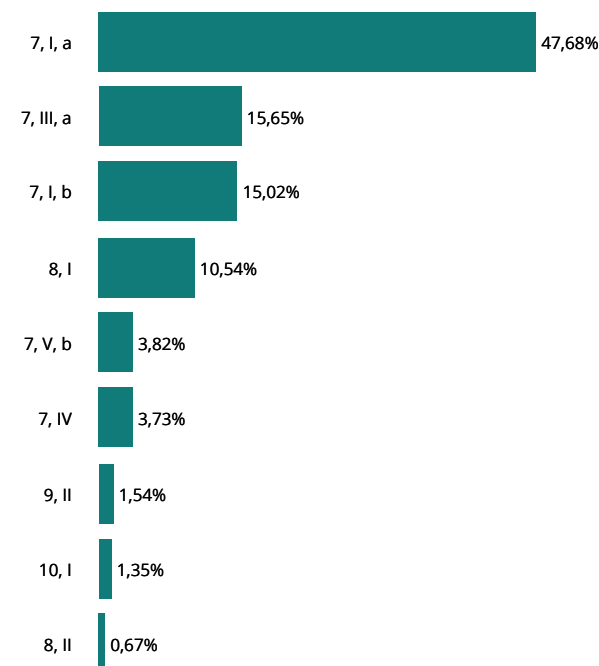
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos	11
Análise do Risco da Carteira	15
Liquidez e Custos das Aplicações	17
Movimentações	19
Enquadramento da Carteira	20
Comentários do Mês	24

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,7%	199.800.357,11	197.807.088,57
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	1,2%	5.196.571,79	5.145.522,10
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,1%	302.724,90	299.767,61
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	1,2%	5.185.875,80	5.134.201,54
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	0,2%	788.150,54	780.493,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,0%	156.149,17	154.623,60
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	0,2%	949.818,33	940.501,89
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	1,3%	5.346.742,94	5.294.258,47
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	1,3%	5.331.909,81	5.279.131,52
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,6%	10.926.369,51	10.818.800,52
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.443.849,20	5.389.160,84
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	128.038,62	126.752,36
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.454.849,10	5.401.250,51
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.441.805,50	5.388.295,29
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.462.948,33	5.409.028,51
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,6%	10.933.968,60	10.826.129,59
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	11.278.058,33	11.166.331,91
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.426.961,02	5.370.944,59
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.579.968,29	5.524.819,36
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	11.033.606,13	10.920.318,03
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,3%	5.636.158,69	5.580.283,39
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.510.043,66	5.453.212,96
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.631.135,65	5.575.640,98
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.525.633,77	5.468.772,20
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.763.248,12	6.696.482,49
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,7%	11.208.499,75	11.098.823,45
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.628.878,92	5.573.272,60
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.428.072,49	5.371.959,80
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.371.740,47	5.318.321,16
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.481.426,93	5.426.810,17
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.347.297,14	5.291.957,27
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,3%	5.578.379,65	5.522.296,43
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,6%	10.932.348,36	10.824.438,68
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.478.809,27	5.424.536,36

POR SEGMENTO

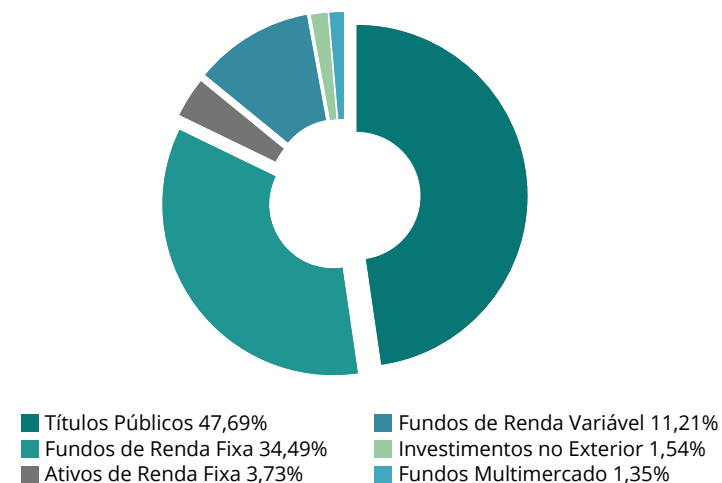


POR TIPO DE ATIVO

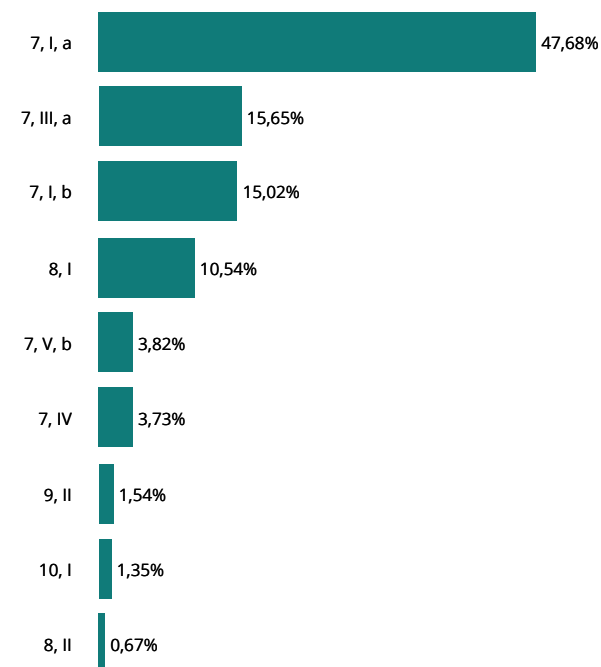


ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,7%	199.800.357,11	197.807.088,57
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.521.950,83	5.465.086,72
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,0%	4.388.367,50	4.344.862,06
FUNDOS DE RENDA FIXA	34,5%	144.477.547,42	141.991.403,09
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,3%	1.206.530,88	1.196.473,51
BB FIC Espelho JGP Inst Equilíbrio 30	0,3%	1.201.329,57	1.196.431,55
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,1%	13.004.791,97	12.902.013,89
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,7%	3.038.239,88 ▼	8.234.935,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,8%	15.762.345,97	16.186.271,62
BB Títulos Públicos Vértice 2025	0,5%	2.079.713,04	2.061.655,75
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,7%	2.829.640,13	2.805.414,89
Caixa Brasil Referenciado	0,1%	344.414,95	341.584,29
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	9,7%	40.820.733,17	40.776.508,49
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	2,1%	8.857.164,86 ▲	882.627,99
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,2%	13.482.982,31	13.834.953,35
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	0,8%	3.260.428,83	3.229.857,02
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.531.021,87	1.572.558,25
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,6%	6.887.185,74	6.801.907,59
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,7%	15.486.156,72	15.354.664,80
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	0,8%	3.527.282,43	3.495.672,47
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	1,6%	6.806.716,88	6.745.049,11
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.631.184,44	1.676.361,20
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,6%	2.719.683,78	2.696.461,64
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,7%	15.615.918,14	15.458.118,44
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,6%	6.555.515,97	6.491.985,11
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	3.039.421,30	3.008.855,53
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,9%	3.923.186,28	3.882.229,35
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	0,5%	2.097.794,59	2.075.048,45
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,2%	46.961.607,89	47.986.548,73
4UM FIA Small Caps	0,5%	2.098.551,09	2.127.032,85
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,5%	2.228.433,18	2.310.979,53
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.328.761,64	2.387.788,05
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.544.003,85	1.631.537,64

POR SEGMENTO



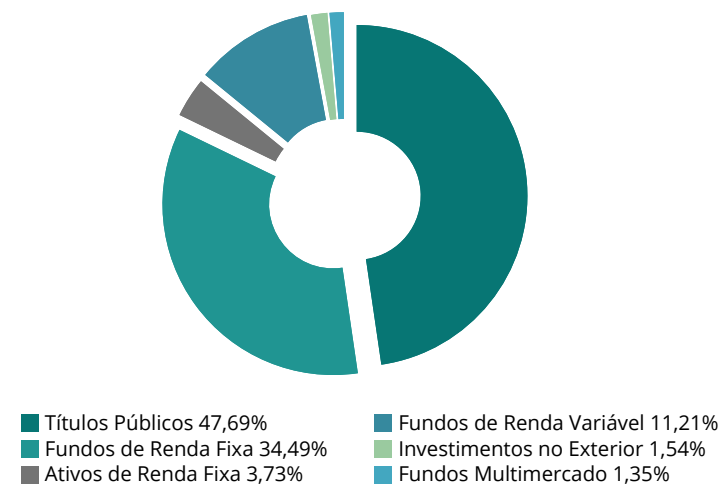
POR TIPO DE ATIVO



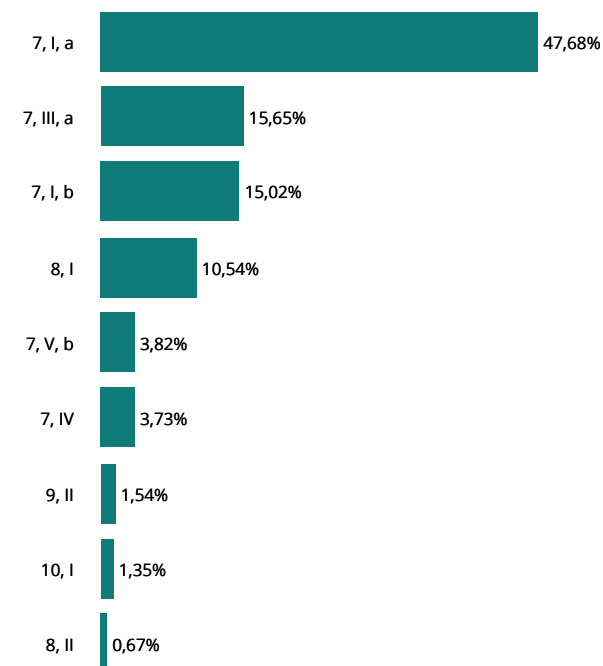
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,2%	46.961.607,89	47.986.548,73
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.760.784,19	1.783.974,35
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,8%	3.333.133,27	3.596.588,52
Caixa FIA Eletrobras	0,3%	1.262.616,24	1.240.792,47
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,4%	1.696.247,33	1.624.688,76
Constância FIA	0,1%	511.907,53	528.416,50
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	2.739.066,82	2.898.484,27
Ibiuna FIC FIA Equities 30	0,1%	504.752,05	529.073,25
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.759.706,43	2.894.882,77
Indie FIC FIA	0,3%	1.056.676,03	1.144.100,59
MAG FIA Brasil	0,3%	1.420.442,98	1.481.101,12
Navi FIC FIA Institucional	0,5%	2.053.488,39	2.150.991,77
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.200.781,47	1.287.880,29
Occam FIC FIA	0,3%	1.091.909,57	1.124.191,24
Plural FIA Dividendos	0,1%	255.797,50	265.123,29
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	2,1%	8.870.675,24	8.660.508,03
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	0,3%	1.058.832,66	1.081.201,84
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,7%	7.185.040,43	7.237.211,60
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,5%	6.447.290,82	6.418.779,08
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,5%	6.447.290,82	6.418.779,08
FUNDOS MULTIMERCADO	1,3%	5.637.235,11	5.664.767,50
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,3%	1.111.589,18	1.102.717,64
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.307.651,60	2.298.798,00
Rio Bravo Proteção Multimercado	0,5%	2.217.994,33	2.263.251,86
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	418.939.956,49	415.326.705,41

▲ 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	2.053.068,04	1.686.569,69	1.993.268,54	20.876.748,18
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	53.233,24	43.509,16	51.049,69	533.528,53
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	3.083,02	2.519,47	2.957,29	30.890,57
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	53.918,90	44.076,14	51.674,26	540.771,87
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	7.974,38	6.517,62	7.656,93	79.868,87
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	1.588,79	1.298,83	1.525,57	15.916,30
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	9.705,76	7.935,23	9.316,44	97.255,50
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	53.167,49	43.922,62	52.484,47	540.643,31
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	53.478,88	44.193,85	52.778,29	544.019,62
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	584.241,34	80.385,51	75.626,88	72.224,49	112.129,20	91.648,17	107.568,99	1.123.824,58
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	57.090,37	46.674,27	54.688,36	572.778,88
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	6.991,46	968,28	912,94	872,21	1.342,76	1.097,77	1.286,26	13.471,68
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	289.908,38	41.216,78	37.650,29	35.956,67	55.864,59	45.664,56	53.598,59	559.859,86
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	289.451,88	41.164,18	37.605,68	35.910,28	55.778,00	45.593,55	53.510,21	559.013,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	291.720,60	41.540,82	37.960,70	36.255,71	56.226,90	45.959,43	53.919,82	563.583,98
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	583.394,38	83.060,74	75.885,82	72.485,07	112.431,50	91.909,64	107.839,01	1.127.006,16
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	595.736,51	86.181,45	77.985,84	73.118,06	113.214,88	93.567,21	111.726,42	1.151.530,37
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	298.997,28	43.882,48	39.810,69	37.333,02	56.857,28	47.024,31	56.016,43	579.921,49
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	294.035,80	42.500,02	38.448,69	36.050,17	55.881,41	46.172,98	55.148,93	568.238,00
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	604.655,96	88.593,99	80.344,29	75.340,20	114.967,20	95.080,58	113.288,10	1.172.270,32
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	297.944,99	43.116,26	39.014,05	36.579,92	56.625,82	46.792,20	55.875,30	575.948,54
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	303.336,19	44.509,22	40.376,38	37.867,90	57.683,03	47.703,94	56.830,70	588.307,36
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	295.876,04	42.723,97	38.645,06	36.235,32	56.223,88	46.462,69	55.494,67	571.661,63
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	303.489,26	44.499,87	40.364,70	37.848,50	57.706,52	47.729,05	56.861,57	588.499,47
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	355.960,85	51.425,06	46.523,15	43.625,17	67.644,66	55.891,44	66.765,63	687.835,96
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	584.593,62	84.185,47	76.119,37	71.360,88	111.083,05	91.770,99	109.676,30	1.128.789,68
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	296.471,62	42.845,53	38.759,42	36.340,80	56.344,42	46.553,41	55.606,32	572.921,52
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	304.194,86	43.989,36	40.353,47	38.575,97	58.718,32	48.000,23	56.112,69	589.944,90
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	289.006,13	41.269,40	37.733,32	36.045,23	55.721,77	45.552,57	53.419,31	558.747,73
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	295.521,34	42.224,17	38.618,64	36.888,04	56.980,42	46.583,49	54.616,76	571.432,86
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	300.026,15	43.400,31	39.816,96	38.069,71	57.912,24	47.344,53	55.339,87	581.909,77
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	304.866,34	42.231,73	39.821,27	38.045,41	58.551,72	47.868,65	56.083,22	587.468,34
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	585.960,03	80.706,49	75.951,01	72.537,88	112.488,19	91.959,43	107.909,68	1.127.512,71
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	445.107,57	41.859,63	38.263,37	36.547,03	56.587,88	46.266,32	54.272,91	718.904,71

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	2.053.068,04	1.686.569,69	1.993.268,54	20.876.748,18
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	308.232,94	44.519,61	40.826,20	39.029,29	59.490,33	48.634,98	56.864,11	597.597,46
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	235.336,62	33.568,89	30.687,50	29.311,80	45.371,24	37.090,38	43.505,44	454.871,87
FUNDOS DE RENDA FIXA	4.132.828,23	1.668.880,31	1.051.279,26	530.952,27	759.811,73	743.324,05	(222.875,81)	8.664.200,04
4UM Crédito Privado Renda Fixa	-	-	-	-	11.395,91	9.880,00	10.057,37	31.333,28
BB FIC Espelho JGP Inst Equilíbrio 30	-	-	-	1.526,30	10.281,05	9.426,60	4.898,02	26.131,97
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	799.482,44	135.714,18	111.145,62	105.848,19	118.312,48	103.177,56	102.778,08	1.476.458,55
BB FIC Previdenciário Fluxo	387.522,72	30.178,36	43.034,03	75.328,81	80.487,26	51.861,03	35.193,23	703.605,44
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)	(109.331,08)	1.749,36	(423.925,65)	(422.432,32)
BB Títulos Públicos Vértice 2025	-	-	6.974,16	21.310,93	24.003,19	21.316,33	18.057,29	91.661,90
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	-	-	-	-	21.145,48	24.225,24	45.370,72
Caixa Brasil Referenciado	292.454,53	59.542,66	44.169,46	7.605,86	3.060,81	2.743,01	2.830,66	412.406,99
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	358.333,57	164.981,07	44.224,68	820.733,17
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	166.574,06	2.926,85	8.749,20	7.846,66	6.670,08	22.185,28	33.627,70	248.579,83
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(179.557,97)	283.370,29	97.594,60	(89.415,35)	(88.462,14)	6.594,39	(351.971,04)	(321.847,22)
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	30.239,63	26.835,00	30.571,81	125.231,58
Itaú FIC Institucional IMA-B	(18.819,99)	31.977,58	7.875,24	(10.869,26)	(10.611,58)	107,76	(41.536,38)	(41.876,63)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	361.839,94	48.057,34	63.149,63	69.466,07	75.599,88	77.816,84	85.278,15	781.207,85
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	764.743,96	139.166,67	131.649,26	128.572,79	140.548,85	121.568,43	131.491,92	1.557.741,88
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	-	-	10.646,00	31.941,08	31.734,74	26.935,28	31.609,96	132.867,06
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	15.622,96	62.272,92	56.204,36	64.130,58	53.984,28	61.667,77	313.882,87
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	(12.454,91)	(11.593,23)	(564,82)	(45.176,76)	(48.355,45)
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	128.232,20	23.609,57	22.959,39	22.268,32	25.011,73	21.581,17	23.222,14	266.884,52
ATIVOS DE RENDA FIXA	784.999,85	119.328,87	145.095,12	89.575,85	167.149,55	161.837,50	157.799,70	1.625.786,44
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	390.341,41	51.887,20	68.521,83	29.318,05	82.437,44	71.840,36	63.530,86	757.877,15
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	162.459,41	22.677,01	23.837,65	17.109,13	28.347,88	28.935,73	30.565,77	313.932,58
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	232.199,03	34.279,21	37.256,30	24.604,91	44.830,85	42.054,89	40.956,93	456.182,12

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
ATIVOS DE RENDA FIXA	784.999,85	119.328,87	145.095,12	89.575,85	167.149,55	161.837,50	157.799,70	1.625.786,44
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	-	10.485,45	15.479,34	18.543,76	11.533,38	19.006,52	22.746,14	97.794,59
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.063.888,33)	1.521.323,78	2.302.197,92	(1.180.633,41)	139.393,06	(511.573,39)	(1.024.940,84)	181.878,79
4UM FIA Small Caps	72.285,53	57.337,30	181.343,69	(115.500,70)	24.606,39	(93.039,36)	(28.481,76)	98.551,09
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(129.023,24)	124.945,81	103.672,24	(68.043,57)	794,51	(32.739,38)	(82.546,35)	(82.939,98)
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	(118.707,50)	123.647,31	75.232,78	(64.044,98)	3.100,58	(9.606,65)	(59.026,41)	(49.404,87)
Bahia FIC FIA Valuation	(233.616,10)	85.426,68	119.123,39	(51.376,86)	(6.365,98)	(97.819,00)	(87.533,79)	(272.161,66)
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	(51.294,03)	(38.004,27)	(23.190,16)	172.841,67
Bradesco FIA Selection	(402.150,36)	108.607,98	129.048,23	(66.303,46)	(1.797,80)	-	-	(232.595,41)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(407.392,88)	81.032,30	153.759,34	(194.458,57)	(49.664,28)	(173.244,11)	(263.455,25)	(853.423,45)
Caixa FIA Eletrobras	(224.857,42)	133.523,63	77.859,44	(87.033,54)	(50.289,60)	(129.960,39)	21.823,77	(258.934,11)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	398.318,40	7.143,91	7.992,64	(4.610,53)	83.852,44	124.010,54	71.558,57	688.265,97
Constância FIA	14.097,18	17.637,97	28.206,65	(13.697,54)	(7.793,34)	(10.034,42)	(16.508,97)	11.907,53
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(172.454,13)	103.693,36	171.585,81	(129.501,15)	(32.993,41)	(119.034,40)	(159.417,45)	(338.121,37)
Ibiuna FIC FIA Equities 30	5.079,24	32.071,85	47.303,56	(22.780,26)	(5.653,08)	(26.948,06)	(24.321,20)	4.752,05
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(244.895,27)	115.764,33	113.019,84	(53.322,76)	(3.108,74)	(106.645,73)	(135.176,34)	(314.364,67)
Indie FIC FIA	(144.502,67)	45.806,97	53.083,21	(21.254,52)	(17.951,31)	(72.298,88)	(87.424,56)	(244.541,76)
MAG FIA Brasil	(137.025,21)	45.411,06	93.308,91	(52.430,07)	(25.989,27)	(49.904,31)	(60.658,14)	(187.287,03)
Navi FIC FIA Institucional	(208.404,49)	99.674,77	99.307,80	(90.095,72)	(68.948,45)	(123.814,29)	(97.503,38)	(389.783,76)
Neo FIC FIA Navitas B	(144.802,59)	42.203,91	80.464,03	(38.717,96)	553,61	(76.729,54)	(87.098,82)	(224.127,36)
Occam FIC FIA	(93.926,69)	24.538,90	58.146,57	(42.282,33)	(17.846,89)	(16.264,39)	(32.281,67)	(119.916,50)
Plural FIA Dividendos	(26.265,71)	8.342,55	13.946,16	(14.488,98)	(5.044,26)	(12.626,53)	(9.325,79)	(45.462,56)
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.631.150,41	46.339,98	162.153,74	(83.161,51)	352.225,45	739.415,14	210.167,21	3.058.290,42
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	(5.830,96)	24.583,79	19.794,25	23.361,08	(19.169,50)	38.463,18	(22.369,18)	58.832,66
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(219.052,15)	147.236,81	280.405,84	(22.038,85)	38.170,02	(224.748,54)	(52.171,17)	(52.198,04)
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	361.560,93	594.701,50	28.511,74	2.419.981,58
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.090.910,81	(112.825,53)	328.277,31	128.844,82	361.560,93	594.701,50	28.511,74	2.419.981,58
FUNDOS MULTIMERCADO	(284.605,49)	118.544,09	76.336,08	15.438,19	15.035,98	26.114,75	(27.532,39)	(60.668,79)
Caixa Juros e Moedas Multimercado	43.289,55	8.995,54	8.145,29	8.463,28	9.757,68	8.242,83	8.871,54	95.765,71
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	(77.998,00)	2.106,20	10.890,40	10.507,60	14.396,20	2.685,00	8.853,60	(28.559,00)

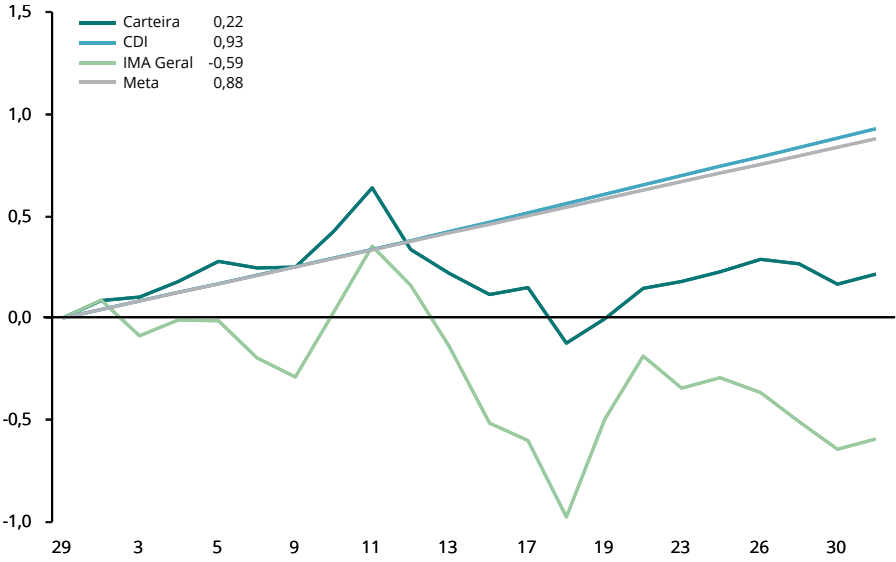
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS MULTIMERCADO	(284.605,49)	118.544,09	76.336,08	15.438,19	15.035,98	26.114,75	(27.532,39)	(60.668,79)
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)	(9.117,90)	15.186,92	(45.257,53)	87.854,80
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.395,90	1.116,01	(12.743,93)	(35.222,89)	(143,65)	-	-	(45.598,56)
BB FII Recebíveis	1.395,90	1.116,01	(12.743,93)	(35.222,89)	(143,65)	-	-	(45.598,56)
TOTAL	15.537.521,09	4.850.867,15	5.294.129,11	878.729,65	3.495.875,64	2.700.974,10	904.230,94	33.662.327,68

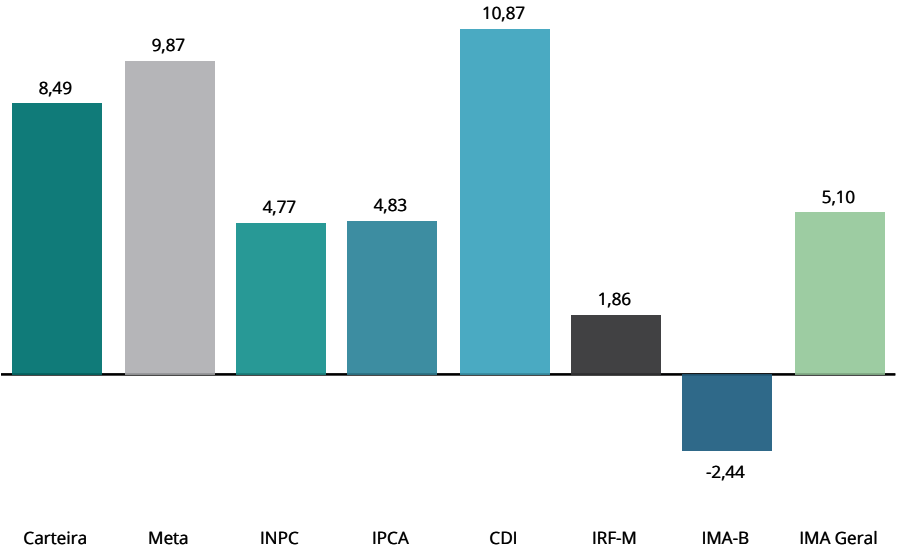
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,87% A.A.)

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	0,21	0,88	0,83	0,34	24	26	63
Outubro	0,84	1,01	0,93	0,38	84	91	222
Novembro	0,65	0,73	0,79	0,32	89	82	202
Dezembro	0,22	0,88	0,93	(0,59)	25	23	-36
TOTAL	8,49	9,87	10,87	5,10	86	78	167

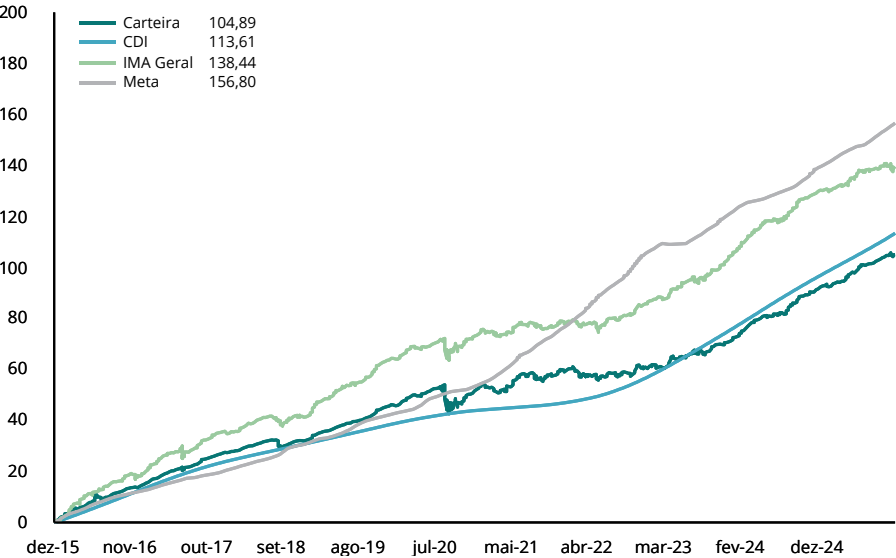
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,99	113%	10,96	111%	10,96	111%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,99	112%	10,89	110%	10,89	110%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	Sem bench	1,01	115%	11,15	113%	11,15	113%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	Sem bench	0,98	112%	10,81	110%	10,81	110%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,99	112%	10,89	110%	10,89	110%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	Sem bench	0,99	113%	10,94	111%	10,94	111%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	Sem bench	0,99	113%	10,95	111%	10,95	111%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	Sem bench	1,00	114%	11,06	112%	11,06	112%
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	0,99	113%	10,99	111%	10,99	111%
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	1,01	115%	11,26	114%	11,26	114%
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	1,01	115%	11,26	114%	11,26	114%
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,99	113%	10,96	111%	10,96	111%
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,99	113%	10,97	111%	10,97	111%
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	1,00	113%	11,02	112%	11,02	112%
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	1,00	113%	11,01	112%	11,01	112%
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	1,00	114%	11,07	112%	11,07	112%
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	1,04	119%	11,63	118%	11,63	118%
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	1,00	114%	11,04	112%	11,04	112%
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	1,04	118%	11,56	117%	11,56	117%
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	1,00	114%	11,08	112%	11,08	112%
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	1,04	119%	11,62	118%	11,62	118%
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	1,00	113%	11,00	111%	11,00	111%
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	1,04	118%	11,59	117%	11,59	117%
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	1,00	113%	11,02	112%	11,02	112%
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,99	112%	10,91	111%	10,91	111%
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	1,00	114%	11,03	112%	11,03	112%
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	1,04	119%	11,65	118%	11,65	118%
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	1,00	114%	11,12	113%	11,12	113%
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	1,01	115%	11,15	113%	11,15	113%
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	1,05	119%	11,67	118%	11,67	118%
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	1,02	116%	11,27	114%	11,27	114%
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	1,00	113%	11,02	112%	11,02	112%
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	1,00	114%	11,07	112%	11,07	112%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,21	4,03	0,35	6,63	24,66	-8,74	0,00	-2,82
0,21	4,02	0,35	6,61	22,65	-8,84	0,00	-2,81
0,21	4,04	0,35	6,65	29,66	-8,47	0,00	-2,83
0,21	3,94	0,35	6,49	20,73	-8,92	0,00	-2,75
0,21	3,93	0,35	6,47	22,68	-8,77	0,00	-2,73
0,21	3,95	0,35	6,51	24,09	-8,69	0,00	-2,75
0,21	4,04	0,35	6,64	24,37	-8,75	0,00	-2,82
0,21	4,03	0,35	6,64	27,33	-8,59	0,00	-2,82
0,21	3,99	0,35	6,57	25,34	-8,67	0,00	-2,79
0,21	4,07	0,35	6,70	32,60	-8,29	0,00	-2,84
0,21	4,07	0,35	6,70	32,60	-8,29	0,00	-2,84
0,21	3,99	0,35	6,56	24,71	-8,70	0,00	-2,78
0,21	3,99	0,35	6,56	24,98	-8,69	0,00	-2,78
0,21	4,00	0,35	6,58	26,30	-8,62	0,00	-2,79
0,21	4,00	0,35	6,58	26,03	-8,63	0,00	-2,79
0,21	4,01	0,35	6,60	27,58	-8,53	0,00	-2,79
0,21	4,23	0,35	6,95	42,51	-7,79	0,00	-2,94
0,21	4,00	0,35	6,58	26,73	-8,57	0,00	-2,78
0,21	4,20	0,35	6,91	40,52	-7,88	0,00	-2,92
0,21	4,02	0,35	6,61	27,84	-8,52	0,00	-2,79
0,21	4,22	0,35	6,95	42,23	-7,81	0,00	-2,93
0,21	3,99	0,35	6,56	25,76	-8,63	0,00	-2,77
0,21	4,21	0,35	6,93	41,35	-7,85	0,00	-2,93
0,21	4,00	0,35	6,57	26,33	-8,60	0,00	-2,78
0,21	3,95	0,35	6,50	23,21	-8,76	0,00	-2,75
0,21	4,00	0,35	6,58	26,56	-8,58	0,00	-2,78
0,21	4,26	0,35	7,01	43,04	-7,76	0,00	-2,97
0,21	4,03	0,35	6,63	28,97	-8,44	0,00	-2,80
0,21	4,04	0,35	6,65	29,68	-8,40	0,00	-2,81
0,21	4,27	0,35	7,03	43,47	-7,74	0,00	-2,97
0,21	4,10	0,35	6,74	32,92	-8,24	0,00	-2,85
0,21	3,99	0,35	6,57	26,32	-8,57	0,00	-2,77
0,21	4,01	0,35	6,60	27,57	-8,51	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	1,04	118%	11,60	118%	11,60	118%
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	1,00	114%	11,08	112%	11,08	112%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,84	96%	12,08	122%	12,08	122%
BB FIC Espelho JGP Inst Equilíbrio 30	CDI	0,41	47%	-	-	-	-
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,80	91%	10,88	110%	10,88	110%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,82	93%	9,77	99%	9,77	99%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,62	-298%	-2,69	-27%	-2,69	-27%
BB Títulos Públicos Vértice 2025	IPCA + 5%	0,88	100%	-	-	-	-
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,86	98%	11,52	117%	11,52	117%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,83	94%	11,03	112%	11,03	112%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	IPCA + 5%	0,11	12%	1,92	19%	-	-
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,84	96%	9,75	99%	9,75	99%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-2,54	-289%	-2,33	-24%	-2,33	-24%
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,95	108%	11,72	119%	11,72	119%
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-2,64	-301%	-2,66	-27%	-2,66	-27%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,25	143%	12,79	130%	12,79	130%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,86	97%	11,18	113%	11,18	113%
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	CDI	0,90	103%	-	-	-	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,91	104%	11,18	113%	11,18	113%
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	-2,69	-307%	-2,88	-29%	-2,88	-29%
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,86	98%	10,88	110%	10,88	110%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	IPCA+7,74	0,98	111%	13,07	132%	13,07	132%
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	1,02	116%	11,52	117%	11,52	117%
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	1,05	120%	13,16	133%	13,16	133%
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	IPCA+6,59	1,10	125%	4,89	50%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM FIA Small Caps	SMLL	-1,34	-152%	-9,61	-97%	-9,61	-97%
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	-3,57	-406%	-3,59	-36%	-3,59	-36%
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	-2,47	-281%	-2,08	-21%	-2,08	-21%
Bahia FIC FIA Valuation	Ibov.	-5,37	-610%	-14,99	-152%	-14,99	-152%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,21	4,24	0,35	6,98	41,64	-7,82	0,00	-2,95
0,21	4,01	0,35	6,60	27,89	-8,50	0,00	-2,79
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,19	0,12	0,31	0,20	-36,20	54,77	0,00	0,00
0,55	-	0,90	-	-71,89	-	-0,11	-
0,12	0,06	0,19	0,09	-85,10	0,44	0,00	0,00
0,08	0,04	0,13	0,06	-110,67	-160,71	0,00	0,00
9,74	4,62	16,01	7,60	-30,58	-17,56	-3,98	-6,22
0,91	-	1,49	-	-9,46	-	-0,04	-
0,08	0,09	0,13	0,15	-63,99	38,83	0,00	0,00
0,13	0,06	0,22	0,10	-58,08	14,42	0,00	0,00
-	-	-	-	-	-	-	-
0,03	0,03	0,05	0,05	-232,01	-229,24	0,00	0,00
9,35	4,60	15,36	7,56	-31,21	-17,17	-3,81	-5,75
0,04	0,09	0,06	0,16	37,40	50,30	0,00	0,00
9,86	4,64	16,20	7,64	-30,39	-17,45	-4,02	-6,23
0,69	0,74	1,13	1,23	36,98	14,49	-0,03	-0,10
0,07	0,06	0,12	0,10	-77,83	28,45	0,00	0,00
-	-	-	-	-	-	-	-
0,06	0,07	0,10	0,11	-18,40	26,54	0,00	0,00
10,07	4,75	16,55	7,81	-30,21	-17,35	-4,11	-6,45
0,10	0,05	0,17	0,08	-51,94	0,79	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
28,46	19,29	46,82	31,72	-0,78	-6,04	-8,47	-14,40
11,88	12,69	19,52	20,87	-27,11	-6,51	-5,27	-9,80
5,38	11,08	8,84	18,22	-47,41	-6,69	-3,08	-8,67
21,52	14,63	35,35	24,05	-20,73	-10,93	-7,94	-16,20

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	Ibov.	-1,30	-148%	10,88	110%	10,88	110%
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-7,33	-833%	-20,38	-207%	-20,38	-207%
Caixa FIA Eletrobras	Ibov.	1,76	200%	-17,02	-172%	-17,02	-172%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	4,40	501%	68,28	692%	68,28	692%
Constância FIA	Ibov.	-3,12	-355%	-10,13	-103%	-10,13	-103%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-5,50	-626%	-10,99	-111%	-10,99	-111%
Ibiuna FIC FIA Equities 30	IBrX	-4,60	-523%	-10,08	-102%	-10,08	-102%
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	-4,67	-531%	-10,23	-104%	-10,23	-104%
Indie FIC FIA	Ibov.	-7,64	-869%	-18,79	-190%	-18,79	-190%
MAG FIA Brasil	Ibov.	-4,10	-466%	-11,65	-118%	-11,65	-118%
Navi FIC FIA Institucional	Ibov.	-4,53	-516%	-15,95	-162%	-15,95	-162%
Neo FIC FIA Navitas B	Ibov.	-6,76	-769%	-15,73	-159%	-15,73	-159%
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,87	-327%	-9,90	-100%	-9,90	-100%
Plural FIA Dividendos	Ibov.	-3,52	-400%	-15,09	-153%	-15,09	-153%
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,43	276%	52,62	533%	52,62	533%
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	Sem bench	-2,07	-235%	18,75	190%	18,75	190%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-0,72	-82%	-0,72	-7%	-0,72	-7%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	0,44	51%	60,09	609%	60,09	609%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,80	92%	9,43	96%	9,43	96%
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	0,39	44%	-1,22	-12%	-1,22	-12%
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	-2,00	-228%	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,22	25%	8,49	86%	8,49	86%
IPCA		0,52	59%	4,83	49%	4,83	49%
INPC		0,48	55%	4,77	48%	4,77	48%
CDI		0,93	106%	10,87	110%	10,87	110%
IRF-M		-1,66	-189%	1,86	19%	1,86	19%
IRF-M 1		0,70	80%	9,46	96%	9,46	96%
IRF-M 1+		-2,96	-337%	-1,81	-18%	-1,81	-18%
IMA-B		-2,62	-298%	-2,44	-25%	-2,44	-25%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
14,71	15,65	24,19	25,74	-14,42	0,49	-5,28	-10,29
20,90	14,83	34,31	24,39	-28,04	-13,54	-8,30	-21,26
23,40	23,70	38,51	38,97	2,15	-6,93	-6,22	-22,84
18,48	16,59	30,42	27,32	6,12	16,32	-3,12	-9,71
9,33	11,88	15,33	19,54	-31,52	-10,72	-4,70	-13,08
21,70	15,27	35,65	25,11	-19,75	-8,54	-8,18	-15,47
19,00	14,27	31,22	23,47	-20,07	-8,76	-7,35	-14,82
19,90	12,62	32,69	20,75	-20,44	-10,10	-6,64	-11,51
27,23	17,28	44,70	28,41	-22,34	-10,76	-9,34	-18,79
19,07	12,37	31,33	20,35	-19,07	-11,12	-6,88	-12,56
17,14	13,96	28,15	22,95	-22,87	-12,01	-6,60	-16,91
21,48	15,66	35,26	25,75	-26,52	-10,50	-9,41	-15,84
14,00	10,90	23,01	17,92	-20,02	-11,60	-5,14	-10,47
18,39	12,81	30,23	21,07	-15,46	-12,66	-6,16	-15,25
17,95	15,00	29,53	24,70	1,07	13,85	-2,75	-8,09
9,69	11,13	15,93	18,31	-26,50	4,22	-3,69	-8,13
13,26	15,15	21,81	24,93	-8,56	-4,10	-3,79	-11,78
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
26,70	19,45	43,90	32,03	-4,57	12,48	-6,47	-7,32
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,13	0,38	0,21	0,62	-77,41	-21,79	0,00	-0,10
0,70	5,70	1,16	9,37	-63,62	-12,55	-0,09	-4,38
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,03	1,55	3,34	2,54	-26,31	-8,77	-0,76	-0,76
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,03	0,03	-	-	-	-	-	-
6,19	3,22	10,18	5,30	-31,50	-16,33	-1,99	-2,87
0,46	0,45	0,75	0,73	-37,21	-17,98	-0,03	-0,12
9,50	4,71	15,62	7,75	-30,96	-15,95	-3,27	-5,31
9,49	4,66	15,59	7,66	-28,20	-17,23	-4,02	-6,17

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IMA-B 5		-0,28	-32%	6,16	62%	6,16	62%
IMA-B 5+		-4,37	-498%	-8,63	-87%	-8,63	-87%
IMA Geral		-0,59	-67%	5,10	52%	5,10	52%
IDkA 2A		-0,24	-27%	5,84	59%	5,84	59%
IDkA 20A		-8,35	-950%	-20,91	-212%	-20,91	-212%
IGCT		-4,44	-505%	-9,93	-101%	-9,93	-101%
IBrX 50		-4,02	-457%	-8,13	-82%	-8,13	-82%
Ibovespa		-4,28	-487%	-10,36	-105%	-10,36	-105%
META ATUARIAL - INPC + 4,87% A.A.		0,88		9,87		9,87	

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 %
4,61	2,11	7,58	3,47	-19,59	-13,11	-1,59	-1,81
13,73	7,03	22,56	11,56	-29,24	-17,16	-5,89	-10,28
3,63	1,90	5,97	3,12	-31,50	-17,72	-1,32	-1,37
5,12	2,35	8,41	3,87	-16,99	-12,55	-1,81	-2,08
25,12	12,53	41,21	20,60	-28,17	-16,61	-11,30	-20,96
18,66	12,96	30,65	21,32	-21,51	-9,19	-7,27	-12,62
18,31	12,68	30,08	20,85	-20,15	-8,56	-6,98	-11,80
18,80	12,81	30,88	21,06	-20,71	-9,55	-7,19	-12,43

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 1,5455% 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 3,22% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,66% 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 2,5426%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,30%, e o IMA-B de 7,66%.

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 0,7564%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, 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 9,8543% 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 0,0988% e -0,0988% 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 8,7689% 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 0,0866% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

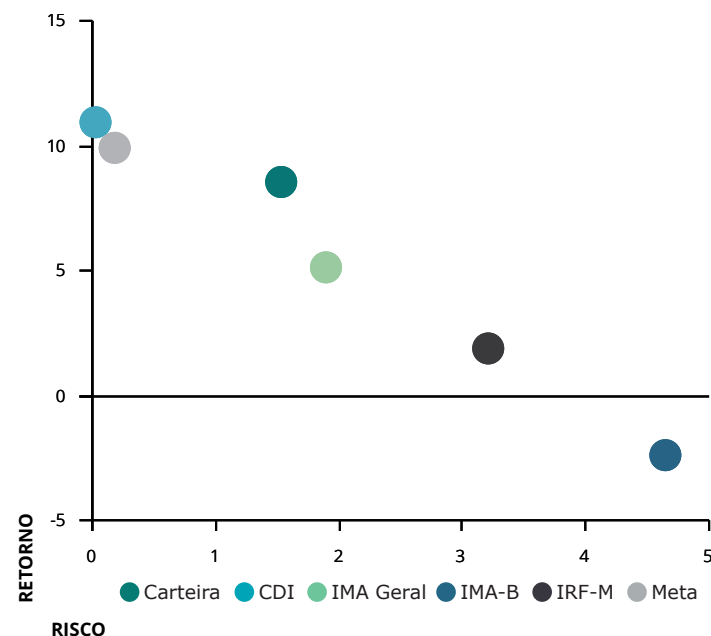
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,0305	1,6642	1,5455
VaR (95%)	3,3400	2,7379	2,5426
Draw-Down	-0,7564	-0,7564	-0,7564
Beta	9,0212	8,8067	9,8543
Tracking Error	0,1279	0,1049	0,0988
Sharpe	-26,3140	-14,0809	-8,7689
Treynor	-0,3731	-0,1676	-0,0866
Alfa de Jensen	-0,0115	0,0013	-0,0006

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.

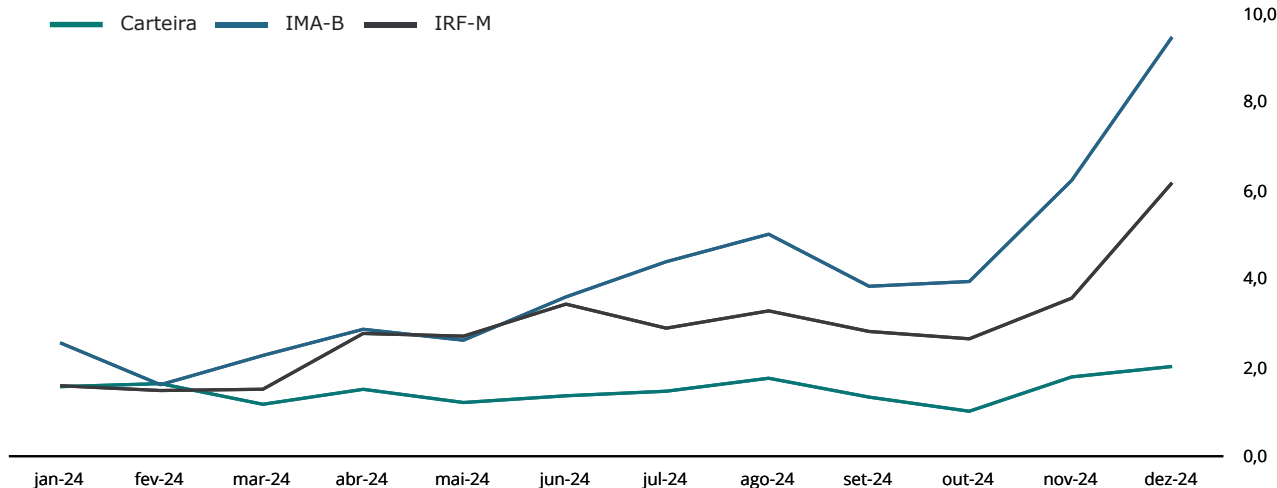
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 65,67% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$68.098,03 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$2.813.559,95, equivalente a uma queda de 0,67% 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	65,67%	68.098,03	0,02%
IMA-B	7,74%	-840.237,98	-0,20%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	57,93%	908.336,01	0,22%
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%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	17,86%	460.417,35	0,11%
F. Crédito Privado	3,82%	124.056,78	0,03%
Fundos RF e Ref. DI	12,69%	405.045,03	0,10%
Multimercado	1,35%	-68.684,47	-0,02%
OUTROS RF	3,73%	76.298,30	0,02%
RENTA VARIÁVEL	12,75%	-3.418.373,63	-0,82%
Ibov., IBrX e IBrX-50	7,73%	-2.214.861,09	-0,53%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,66%	-190.483,66	-0,05%
Small Caps	1,59%	-495.674,92	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,78%	-517.353,96	-0,12%
TOTAL	100,00%	-2.813.559,95	-0,67%

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
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 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+0	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
Safrá 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
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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 38,34% até 90 dias; 0,50% entre 91 e 180 dias; 61,16% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/12/2024	2.844,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/12/2024	804.819,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/12/2024	73.404,53	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/12/2024	13.093,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/12/2024	6.619,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/12/2024	378.104,46	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/12/2024	5.661.808,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/12/2024	286.441,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/12/2024	2.735,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/12/2024	265.985,99	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/12/2024	2.735,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/12/2024	3.451.002,34	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/12/2024	1.819.684,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/12/2024	1.561.702,66	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/12/2024	822.463,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/12/2024	3.366.773,65	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
26/12/2024	1.994,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

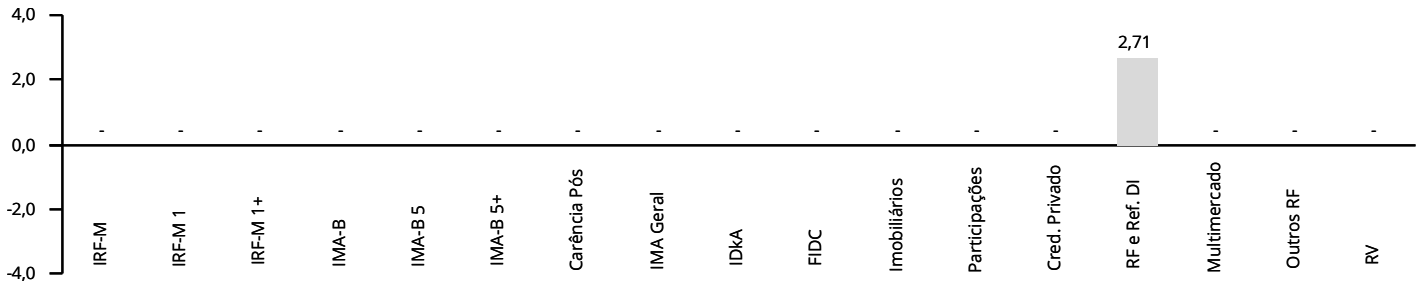
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2024	18.872,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/12/2024	541.937,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/12/2024	113.074,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/12/2024	6.142.059,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/12/2024	796.363,83	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/12/2024	13.098,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/12/2024	41.799,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/12/2024	127,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/12/2024	19.532,31	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/12/2024	6.021.508,63	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/12/2024	1.570,64	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/12/2024	8.745,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/12/2024	2.278,76	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/12/2024	1.960.535,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/12/2024	50.337,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/12/2024	80.642,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/12/2024	708,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	18.522.213,59
Resgates	15.813.193,45
Saldo	2.709.020,14

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	2.647.913.475,60	0,12	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	34.555.667.613,68	0,01	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	4.952.720.819,98	0,03	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	788.488.767.615,24	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.713.969.812.084,00	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	453.435.698.120,98	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	508.734.226.072,46	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	134.993.949.831,68	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.774.817.400,02	0,03	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.468.252.883,98	0,06	✓
Ibiuna Equities	18.506.057/0001-22	Não	18.506.966.308,44	0,00	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	51.047.629.929,42	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	679.271.410,78	0,16	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	1.040.363.171.785,00	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.040.363.171.785,00	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	15.883.719.394,39	0,01	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	4.322.995.663,53	0,05	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	5.282.266.721,82	0,02	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.733.227.618,32	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	71.742.665.584,00	0,00	✓
Porto Seguro	16.492.391/0001-49	Não	17.414.257.473,46	0,02	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.356.366.195,91	0,04	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	163.975.514.165,48	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	363.478.341.745,82	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.289.841.160,69	0,14	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	187.013.189.892,80	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 11/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	16,13%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	8,80%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	5,71%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	3,74%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	1,72%
(P Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	1,54%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	1,09%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	1,08%
Confederação Sicredi - 03.795.072/0001-60	1,04%
Porto Seguro - 16.492.391/0001-49	0,84%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,80%
4UM Gestão - 03.983.856/0001-12	0,79%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,68%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	0,66%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,65%
NAVI Capital - 27.133.825/0001-30	0,49%
Bahia Asset - 13.143.849/0001-66	0,37%
Mongeral Aegon Investimentos - 16.500.294/0001-50	0,34%
Neo Navitas Gestão - 42.462.859/0001-62	0,29%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,26%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	0,25%
Indie Capital - 14.359.791/0001-55	0,25%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,12%
Ibiuna Equities - 18.506.057/0001-22	0,12%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,06%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	16,13%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	8,80%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	5,38%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	3,74%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	2,37%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	1,54%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	1,13%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,05%
Sicredi - 01.181.521/0001-55	1,04%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,68%
Santander Distribuidora - 03.502.968/0001-04	0,25%

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	250.362.495,90	0,29	0,48	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	648.522.630,53	0,29	0,19	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	20.140.019.415,30	3,10	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	4.174.516.271,82	0,73	0,07	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	3.482.330.917,61	3,76	0,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Títulos Públicos Vértice 2025	53.828.338/0001-00	7, I, b	1.347.057.459,94	0,50	0,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	15.214.543.760,15	0,68	0,02	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	18.901.575.347,13	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	2.566.658.981,86	9,74	1,59	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.293.155.601,47	2,11	0,68	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	800.594.123,62	3,22	1,68	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	17.321.453.484,90	0,78	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	255.035.839,54	0,37	0,60	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	1.938.302.757,80	1,64	0,36	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	6.911.306.522,53	3,70	0,22	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	382.695.475,76	0,84	0,92	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	7.179.518.817,15	1,62	0,09	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	450.894.437,65	0,39	0,36	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	3.764.444.627,39	0,65	0,07	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	405.569.918,53	0,50	0,52	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	722.480.923,50	0,53	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	343.292.574,55	0,56	0,68	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	139.536.598,87	0,37	1,11	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	51.707.261,95	0,42	3,41	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	823.495.575,02	0,80	0,40	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	193.491.531,81	0,30	0,65	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	3.298.833.640,03	0,40	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.101.963.255,55	0,12	0,05	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	538.250.641,38	0,65	0,51	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ibiuna FIC FIA Equities 30	26.243.348/0001-01	8, I	53.590.093,03	0,12	0,94	Sim	18.506.057/0001-22	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	527.931.357,50	0,66	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	203.565.308,16	0,25	0,52	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	260.988.199,11	0,34	0,54	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	435.996.864,40	0,49	0,47	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	83.940.480,98	0,29	1,43	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	712.913.848,60	0,26	0,15	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	435.870.798,80	0,06	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	940.934.953,59	2,12	0,94	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	120.300.992,18	0,25	0,88	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	713.426.557,05	1,72	1,01	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	897.724.614,38	1,54	0,72	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	866.379.031,52	0,27	0,13	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	51.810.805,99	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	285.107.733,70	0,53	0,78	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓

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	262.713.854,94	62,71	100,0	✓
7, I, a	199.800.357,11	47,69	100,0	✓
7, I, b	62.913.497,83	15,02	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	65.561.761,00	15,65	60,0	✓
7, III, a	65.561.761,00	15,65	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	15.615.918,14	3,73	20,0	✓
7, V	16.002.288,59	3,82	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	16.002.288,59	3,82	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	359.893.822,67	85,91	100,0	✓
8, I	44.141.991,04	10,54	30,0	✓
8, II	2.819.616,85	0,67	30,0	✓
ART. 8	46.961.607,89	11,21	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	6.447.290,82	1,54	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	6.447.290,82	1,54	10,0	✓
10, I	5.637.235,11	1,35	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	5.637.235,11	1,35	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	52.598.843,00	12,56	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	418.939.956,49			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

O mês de dezembro apresentou poucas informações que destoassem da perspectiva do mercado. Isso significa que a economia americana permaneceu apresentando dados de crescimento, enquanto demais países se preocupavam com alguma debilidade nos indicadores econômicos. No Brasil, os impactos da aceleração no ritmo de elevação da taxa Selic e as incertezas relacionadas às contas públicas foram os principais responsáveis pela aversão ao risco.

O Federal Reserve (Fed) cumpriu as expectativas do mercado de que haveria um corte de 0,25 ponto percentual na última reunião do ano, reduzindo o intervalo de juros para 4,25% a 4,50%. A economia dos Estados Unidos está crescendo mais do que o esperado, com um mercado de trabalho resiliente e uma inflação em tendência de moderação. Dessa maneira, a autoridade monetária optou por uma postura mais cautelosa na condução dos juros para o próximo ano, esclarecendo que as reduções poderão ser mais modestas em 2025. Assim, a projeção do mercado indica que deve ocorrer uma pausa do ciclo de corte dos juros nas próximas duas reuniões, de janeiro e março.

Outra variável que traz insegurança aos ativos de risco é a gestão do próximo governo americano. O presidente eleito, Donald Trump, voltou a defender suas propostas de elevação de tarifas sobre produtos estrangeiros, além de penalizar países que busquem substituir o dólar em relações comerciais. Com o encarecimento de produtos importados, novos problemas inflacionários devem surgir e, por consequência, a estratégia monetária do Fed teria que ser ajustada. Por essa razão, a curva de juros americana apresentou alta, indicando maiores chances de a taxa de juros permanecer estável, o que penalizou os ativos de risco.

A Zona do Euro encerrou o ano ainda enfrentando desafios econômicos. Os indicadores da indústria permanecem em retração, enquanto o setor de serviços se recuperou, retornando ao ambiente de crescimento. No entanto, a pressão sobre salários e preços é observada a partir do indicador de inflação que mostra a dificuldade de aproximação para a meta.

O mês também incorporou incertezas políticas na Alemanha e na França, motores da economia europeia. Além disso, aumentaram as dúvidas sobre a estratégia monetária do Banco Central Europeu (ECB). Apesar de projeções sugerirem capacidade de ancorar a inflação e uma possível redução dos juros, as tensões comerciais sinalizadas pelos Estados Unidos podem impactar negativamente os custos de produção. Nesse sentido, haveria uma maior pressão inflacionária no curto prazo, algo que modificaria a condução da política monetária em 2025.

Ainda assim, o ECB reduziu as taxas de juros em 0,25 ponto percentual, encerrando o ano com a principal taxa em 3,15%. A maior preocupação da autoridade monetária é o enfraquecimento da economia, uma vez que acreditam na capacidade de trazer a inflação para a meta em 2025.

A China permaneceu enfrentando obstáculos no que se refere ao enfraquecimento do consumo interno. Essa constatação foi observada na desaceleração da inflação que se aproxima novamente no acumulado de 12 meses de uma deflação e na queda consecutiva das importações. O maior desafio do governo é proporcionar uma capacidade de recuperação da demanda interna, pois verifica-se uma dependência do resto do mundo para impulsionar a economia chinesa. Esses detalhes de crescimento chinês são averiguados no crescimento da produção industrial e nas exportações.

Os líderes do governo anunciaram uma série de medidas para reestruturar a economia em 2025, como aumento do déficit orçamentário, cortes nas taxas de juros e emissão de títulos de dívida como fonte de investimentos em infraestrutura. No entanto, a falta de detalhes e a morosidade na implementação dessas políticas decepcionaram os investidores. Em um ambiente em que Donald Trump expõe sua insatisfação comercial, ao afirmar que irá impor tarifas adicionais sobre produtos chineses, o país asiático deve demonstrar mais proatividade para reconquistar a confiança empresarial e da população.

No cenário brasileiro, as preocupações fiscais e instabilidade no mercado financeiro marcaram o mês. A ausência de uma âncora fiscal sólida, somada à turbulência de uma aprovação desidratada do pacote de corte de gastos, aumentou o pessimismo dos investidores. A desarmonia entre os Poderes do governo também gerou desconfiança com a necessidade de o Executivo liberar pagamento de emendas parlamentares para avançar os projetos, embora o Judiciário exigisse transparência das emendas.

Diante desse ambiente adverso, o real continuou se desvalorizando em relação ao dólar, o que pode comprometer o controle dos preços. Com a inflação corrente aumentando e as expectativas da inflação desancoradas, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu acelerar o ritmo de elevação dos juros para 1 ponto percentual e, como resultado, a Selic atingiu 12,25%. O Copom também sinalizou mais duas altas de mesma magnitude no primeiro trimestre de 2025, evidenciando seu compromisso com a ancoragem das expectativas inflacionárias.

Quanto aos dados econômicos, o Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro apresentou resultados acima do esperado. Tanto pela ótica da oferta quanto pela demanda, houve contribuições positivas para o agregado do indicador. O mercado de trabalho também acompanhou o aquecimento da economia, registrando mais um recuo, com recorde na taxa de desemprego e mais trabalhadores com carteira assinada. Contudo, a conjuntura geral registra um desequilíbrio econômico, motivado pela forte demanda e crescimento além da capacidade acompanhados de uma pressão inflacionária. Com o rumo de aperto monetário em curso, o país pode reverter a situação atual, mas dependerá de uma gestão fiscal mais responsável.

No fechamento de dezembro, as bolsas globais registraram um desempenho negativo, com juros futuros em alta e fortalecimento do dólar. O resultado é reflexo das incertezas sobre a trajetória da inflação nos Estados Unidos e a atuação do Federal Reserve na política monetária em 2025.

No mercado de renda fixa brasileira, a curva de juros teve forte alta devido à postura cautelosa do Banco Central e às incertezas das contas públicas, intensificadas após o anúncio do pacote de corte de gastos. Benchmarks prefixados e indexados à inflação tiveram rentabilidade negativa. Para o Ibovespa, além das justificativas anteriores, as incertezas com relação à economia chinesa também contribuem para menor previsibilidade de eventos que possam alterar a direção da bolsa. Posto isso, o Ibovespa teve forte queda motivado pela maior aversão ao risco.