

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2025



SIMPREVI

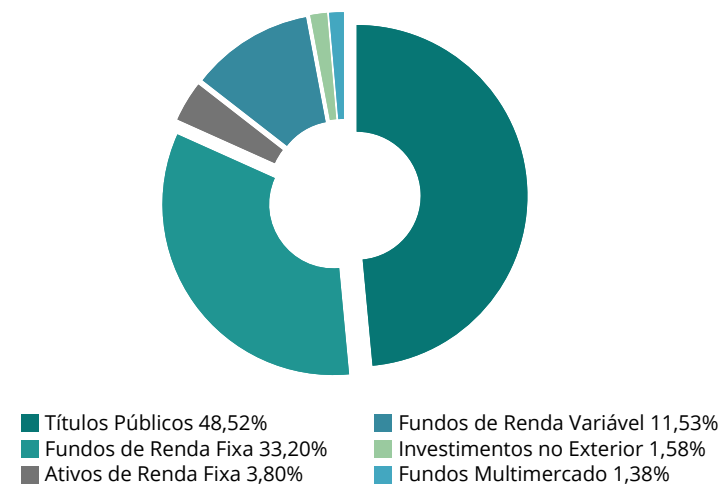
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



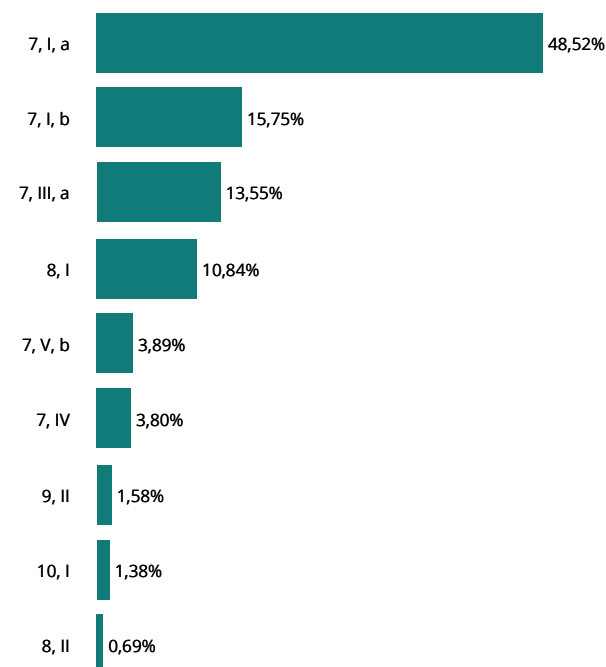
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	14
Liquidez e Custos das Aplicações	16
Movimentações	18
Enquadramento da Carteira	19
Comentários do Mês	23

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	48,5%	201.483.004,70	199.800.357,11
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	1,3%	5.239.490,08	5.196.571,79
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,1%	305.207,64	302.724,90
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	1,3%	5.229.482,56	5.185.875,80
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	0,2%	794.567,99	788.150,54
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,0%	157.429,69	156.149,17
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	0,2%	957.646,78	949.818,33
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	1,3%	5.390.860,18	5.346.742,94
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	1,3%	5.376.366,78	5.331.909,81
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,7%	11.016.846,07	10.926.369,51
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.490.099,18	5.443.849,20
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	129.126,42	128.038,62
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.499.909,49	5.454.849,10
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.486.804,57	5.441.805,50
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.508.341,19	5.462.948,33
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,7%	11.024.727,66	10.933.968,60
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	11.372.199,38	11.278.058,33
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.474.660,95	5.426.961,02
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,4%	5.626.406,10	5.579.968,29
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,7%	11.129.972,28	11.033.606,13
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,4%	5.683.252,87	5.636.158,69
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.558.428,77	5.510.043,66
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,4%	5.677.833,17	5.631.135,65
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.574.020,46	5.525.633,77
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.819.452,27	6.763.248,12
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,7%	11.300.602,77	11.208.499,75
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,4%	5.675.696,73	5.628.878,92
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.475.873,63	5.428.072,49
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.416.798,17	5.371.740,47
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.527.521,63	5.481.426,93
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.394.452,11	5.347.297,14
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,4%	5.625.818,89	5.578.379,65
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,7%	11.023.183,66	10.932.348,36
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.524.533,52	5.478.809,27

POR SEGMENTO

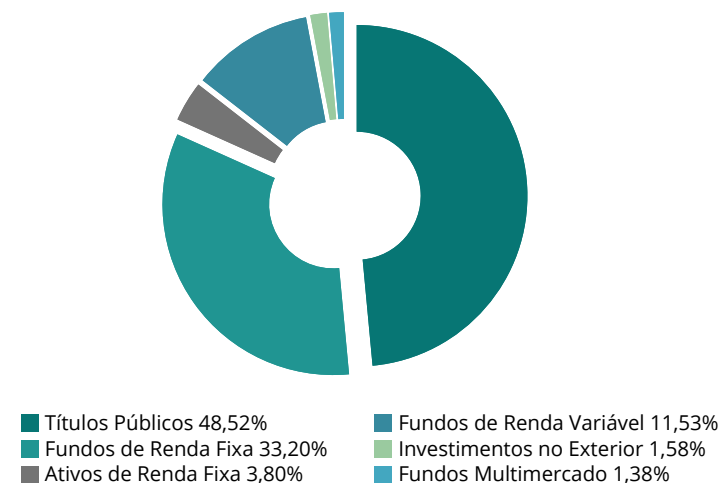


POR TIPO DE ATIVO

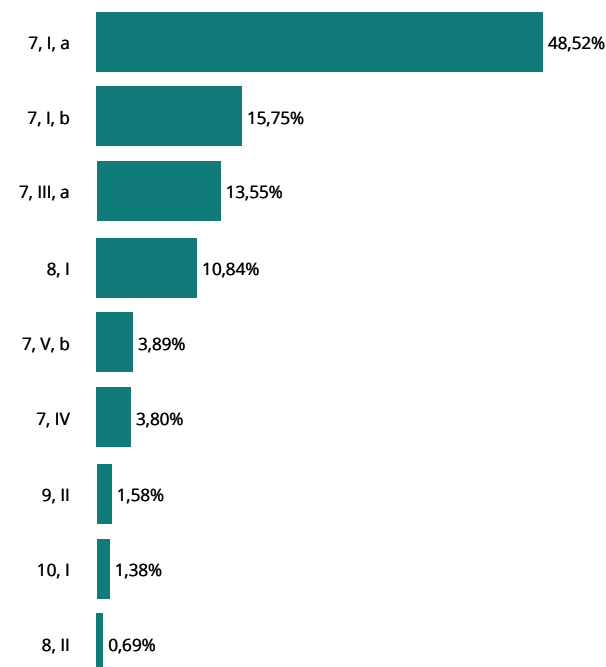


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	48,5%	201.483.004,70	199.800.357,11
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.570.355,08	5.521.950,83
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,1%	4.425.035,98	4.388.367,50
FUNDOS DE RENDA FIXA	33,2%	137.861.868,06	144.477.547,42
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,3%	1.220.458,01	1.206.530,88
BB FIC Espelho JGP Inst Equilíbrio 30	0,3%	1.215.735,28	1.201.329,57
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,2%	13.147.440,71	13.004.791,97
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,4%	1.796.518,12 ▼	3.038.239,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,8%	15.924.423,65	15.762.345,97
BB Títulos Públicos Vértice 2025	0,5%	2.105.104,69	2.079.713,04
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,7%	2.859.552,33	2.829.640,13
Caixa Brasil Referenciado	0,1%	348.126,88	344.414,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	10,0%	41.438.560,44	40.820.733,17
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,5%	1.926.520,63 ▼	8.857.164,86
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,3%	13.613.369,22	13.482.982,31
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	0,8%	3.292.858,11	3.260.428,83
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.547.044,24	1.531.021,87
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,7%	6.942.292,25	6.887.185,74
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,8%	15.648.077,14	15.486.156,72
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	0,9%	3.563.153,63	3.527.282,43
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	1,7%	6.876.312,67	6.806.716,88
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.647.849,06	1.631.184,44
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,7%	2.748.471,00	2.719.683,78
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,8%	15.791.012,16	15.615.918,14
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,6%	6.637.941,11	6.555.515,97
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	3.067.513,95	3.039.421,30
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	1,0%	3.967.815,33	3.923.186,28
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	0,5%	2.117.741,77	2.097.794,59
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,5%	47.875.625,75	46.961.607,89
4UM FIA Small Caps	0,5%	2.124.661,70	2.098.551,09
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	2.314.059,46	2.228.433,18
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.393.642,96	2.328.761,64
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.625.459,60	1.544.003,85

POR SEGMENTO



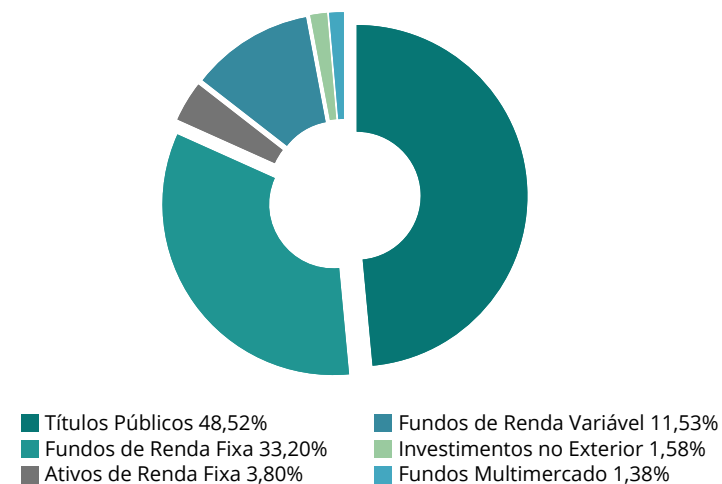
POR TIPO DE ATIVO



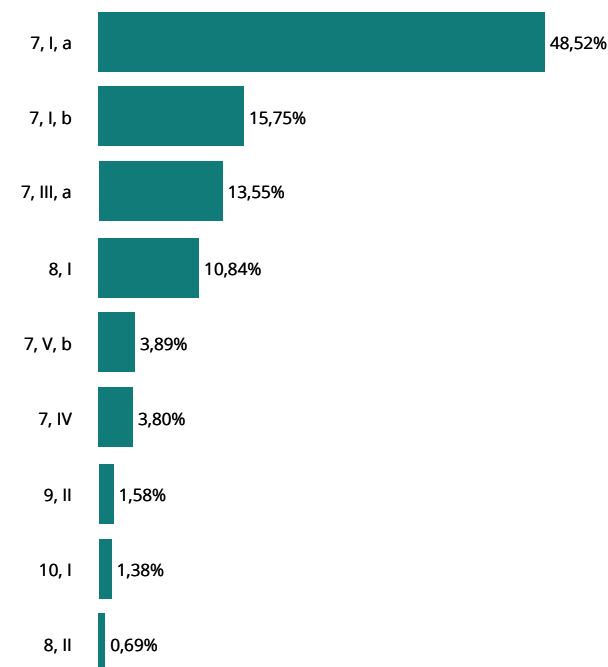
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11,5%	47.875.625,75	46.961.607,89
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.783.017,13	1.760.784,19
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,8%	3.450.269,78	3.333.133,27
Caixa FIA Eletrobras	0,3%	1.334.160,50	1.262.616,24
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,4%	1.623.661,95	1.696.247,33
Constância FIA	0,1%	528.394,24	511.907,53
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	2.810.017,93	2.739.066,82
Ibiuna FIC FIA Equities 30	0,1%	538.065,78	504.752,05
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.890.659,95	2.759.706,43
Indie FIC FIA	0,3%	1.112.164,14	1.056.676,03
MAG FIA Brasil	0,4%	1.485.695,44	1.420.442,98
Navi FIC FIA Institucional	0,5%	2.100.071,38	2.053.488,39
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.319.335,17	1.200.781,47
Occam FIC FIA	0,3%	1.131.003,43	1.091.909,57
Plural FIA Dividendos	0,1%	270.804,75	255.797,50
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	2,0%	8.457.224,72	8.870.675,24
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	0,3%	1.089.471,69	1.058.832,66
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,8%	7.493.784,05	7.185.040,43
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,6%	6.541.923,58	6.447.290,82
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,6%	6.541.923,58	6.447.290,82
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	5.731.541,76	5.637.235,11
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,3%	1.122.831,24	1.111.589,18
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.328.104,00	2.307.651,60
Rio Bravo Proteção Multimercado	0,5%	2.280.606,52	2.217.994,33
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	415.284.976,01	418.939.956,49

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.682.647,59						1.682.647,59
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	42.918,29						42.918,29
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	2.482,74						2.482,74
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	43.606,76						43.606,76
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	6.417,45						6.417,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	1.280,52						1.280,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	7.828,45						7.828,45
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	44.117,24						44.117,24
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	44.456,97						44.456,97
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	90.476,56						90.476,56
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	46.249,98						46.249,98
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	1.087,80						1.087,80
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	45.060,39						45.060,39
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	44.999,07						44.999,07
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	45.392,86						45.392,86
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	90.759,06						90.759,06
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	94.141,05						94.141,05
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	47.699,93						47.699,93
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	46.437,81						46.437,81
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	96.366,15						96.366,15
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	47.094,18						47.094,18
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	48.385,11						48.385,11
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	46.697,52						46.697,52
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	48.386,69						48.386,69
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	56.204,15						56.204,15
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	92.103,02						92.103,02
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	46.817,81						46.817,81
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	47.801,14						47.801,14
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	45.057,70						45.057,70
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	46.094,70						46.094,70
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	47.154,97						47.154,97
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	47.439,24						47.439,24
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	90.835,30						90.835,30
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	45.724,25						45.724,25

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.682.647,59						1.682.647,59
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	48.404,25						48.404,25
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	36.668,48						36.668,48
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.637.501,42						1.637.501,42
4UM Crédito Privado Renda Fixa	13.927,13						13.927,13
BB FIC Espelho JGP Inst Equilíbrio 30	14.405,71						14.405,71
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	142.648,74						142.648,74
BB FIC Previdenciário Fluxo	20.450,34						20.450,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	162.077,68						162.077,68
BB Títulos Públicos Vértice 2025	25.391,65						25.391,65
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	29.912,20						29.912,20
Caixa Brasil Referenciado	3.711,93						3.711,93
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	617.827,27						617.827,27
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	60.364,45						60.364,45
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	130.386,91						130.386,91
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	32.429,28						32.429,28
Itaú FIC Institucional IMA-B	16.022,37						16.022,37
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	55.106,51						55.106,51
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	161.920,42						161.920,42
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	35.871,20						35.871,20
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	69.595,79						69.595,79
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	16.664,62						16.664,62
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	28.787,22						28.787,22
ATIVOS DE RENDA FIXA	175.094,02						175.094,02
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	82.425,14						82.425,14
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	28.092,65						28.092,65
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	44.629,05						44.629,05
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	19.947,18						19.947,18
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	914.017,86						914.017,86
4UM FIA Small Caps	26.110,61						26.110,61
AZ Quest FIC FIA Small Caps	85.626,28						85.626,28
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	64.881,32						64.881,32
Bahia FIC FIA Valuation	81.455,75						81.455,75

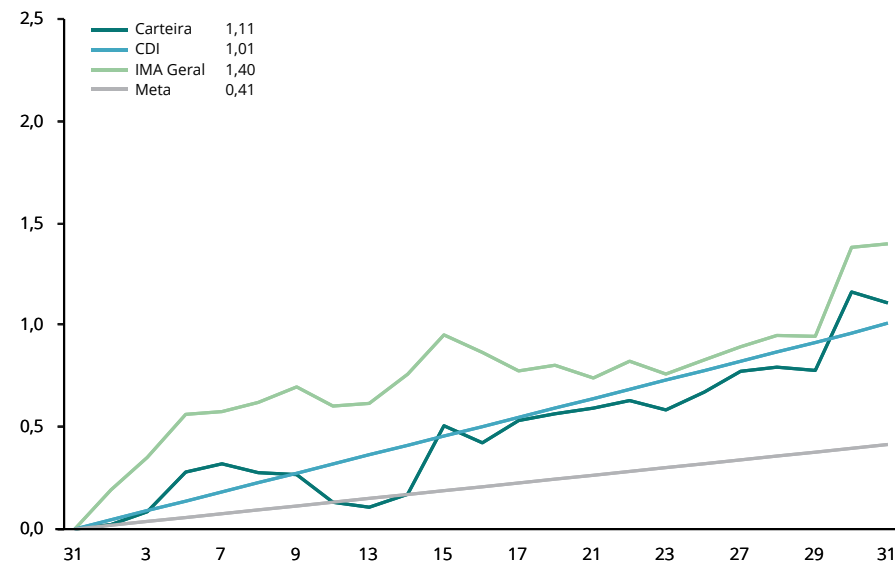
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	914.017,86						914.017,86
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	22.232,94						22.232,94
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	117.136,51						117.136,51
Caixa FIA Eletrobras	71.544,26						71.544,26
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(72.585,38)						(72.585,38)
Constância FIA	16.486,71						16.486,71
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	70.951,11						70.951,11
Ibiuna FIC FIA Equities 30	33.313,73						33.313,73
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	130.953,52						130.953,52
Indie FIC FIA	55.488,11						55.488,11
MAG FIA Brasil	65.252,46						65.252,46
Navi FIC FIA Institucional	46.582,99						46.582,99
Neo FIC FIA Navitas B	118.553,70						118.553,70
Occam FIC FIA	39.093,86						39.093,86
Plural FIA Dividendos	15.007,25						15.007,25
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(413.450,52)						(413.450,52)
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	30.639,03						30.639,03
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	308.743,62						308.743,62
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	94.632,76						94.632,76
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	94.632,76						94.632,76
FUNDOS MULTIMERCADO	94.306,65						94.306,65
Caixa Juros e Moedas Multimercado	11.242,06						11.242,06
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	20.452,40						20.452,40
Rio Bravo Proteção Multimercado	62.612,19						62.612,19
TOTAL	4.598.200,30						4.598.200,30

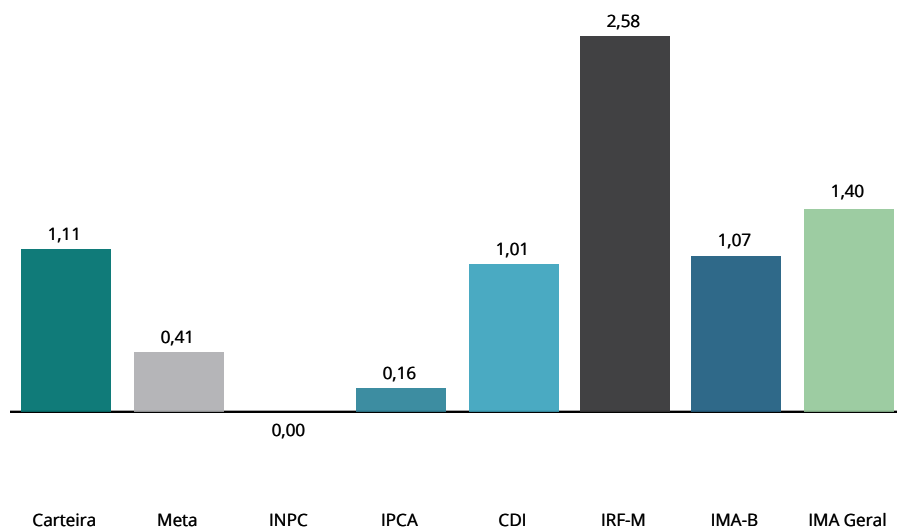
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,09% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,11	0,41	1,01	1,40	267	110	79
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,11	0,41	1,01	1,40	267	110	79

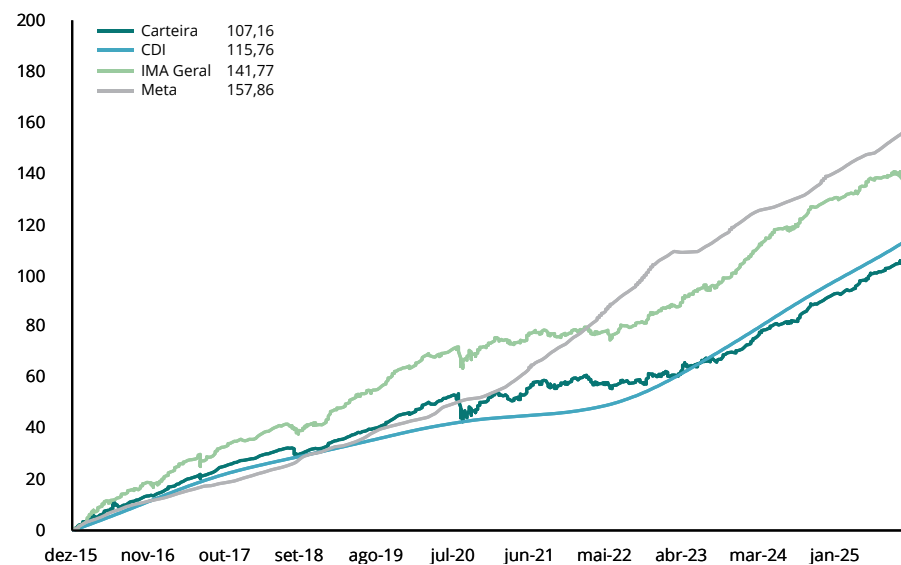
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



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	0,83	199%	0,83	199%	10,73	116%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,82	198%	0,82	198%	10,66	115%
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	Sem bench	0,84	203%	0,84	203%	10,92	118%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	Sem bench	0,81	196%	0,81	196%	10,59	114%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,82	198%	0,82	198%	10,66	115%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	Sem bench	0,82	199%	0,82	199%	10,71	116%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	Sem bench	0,83	199%	0,83	199%	10,72	116%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	Sem bench	0,83	201%	0,83	201%	10,83	117%
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	0,83	200%	0,83	200%	10,76	116%
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,85	205%	0,85	205%	11,03	119%
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	0,85	205%	0,85	205%	11,03	119%
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,83	199%	0,83	199%	10,74	116%
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,83	199%	0,83	199%	10,75	116%
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,83	200%	0,83	200%	10,80	117%
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,83	200%	0,83	200%	10,79	116%
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	0,83	201%	0,83	201%	10,84	117%
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,88	212%	0,88	212%	11,40	123%
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	0,83	201%	0,83	201%	10,81	117%
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,87	211%	0,87	211%	11,33	122%
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	0,84	202%	0,84	202%	10,85	117%
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,88	212%	0,88	212%	11,39	123%
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	0,83	200%	0,83	200%	10,77	116%
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	0,88	211%	0,88	211%	11,36	123%
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	0,83	200%	0,83	200%	10,79	116%
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,82	198%	0,82	198%	10,68	115%
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	0,83	201%	0,83	201%	10,80	117%
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	0,88	212%	0,88	212%	11,42	123%
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	0,84	202%	0,84	202%	10,90	118%
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	0,84	203%	0,84	203%	10,92	118%
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,88	213%	0,88	213%	11,44	123%
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	0,85	205%	0,85	205%	11,04	119%
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,83	200%	0,83	200%	10,80	117%
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	0,83	201%	0,83	201%	10,84	117%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,21	4,02	0,34	6,61	-63,83	-9,11	0,00	-2,82
0,21	4,01	0,34	6,60	-65,78	-9,22	0,00	-2,81
0,21	4,04	0,34	6,64	-58,55	-8,85	0,00	-2,83
0,21	3,93	0,34	6,47	-67,83	-9,30	0,00	-2,75
0,21	3,92	0,34	6,45	-65,85	-9,16	0,00	-2,73
0,21	3,95	0,34	6,49	-64,34	-9,08	0,00	-2,75
0,21	4,03	0,34	6,62	-64,06	-9,12	0,00	-2,82
0,21	4,03	0,34	6,62	-61,05	-8,97	0,00	-2,82
0,21	3,98	0,34	6,56	-62,97	-9,05	0,00	-2,79
0,21	4,06	0,34	6,68	-55,58	-8,66	0,00	-2,84
0,21	4,06	0,34	6,68	-55,58	-8,66	0,00	-2,84
0,21	3,98	0,34	6,54	-63,69	-9,09	0,00	-2,78
0,21	3,98	0,34	6,55	-63,38	-9,07	0,00	-2,78
0,21	3,99	0,34	6,57	-62,01	-9,00	0,00	-2,79
0,21	3,99	0,34	6,56	-62,33	-9,01	0,00	-2,79
0,21	4,00	0,34	6,59	-60,73	-8,91	0,00	-2,79
0,21	4,22	0,34	6,94	-45,33	-8,15	0,00	-2,94
0,21	3,99	0,34	6,57	-61,58	-8,95	0,00	-2,78
0,21	4,19	0,34	6,89	-47,25	-8,24	0,00	-2,92
0,21	4,01	0,34	6,59	-60,46	-8,89	0,00	-2,79
0,21	4,21	0,34	6,93	-45,68	-8,16	0,00	-2,93
0,21	3,98	0,34	6,55	-62,52	-9,01	0,00	-2,77
0,21	4,20	0,34	6,91	-46,54	-8,21	0,00	-2,93
0,21	3,99	0,34	6,56	-61,95	-8,98	0,00	-2,78
0,21	3,94	0,34	6,49	-65,27	-9,15	0,00	-2,75
0,21	3,99	0,34	6,56	-61,74	-8,96	0,00	-2,78
0,21	4,25	0,34	7,00	-44,74	-8,11	0,00	-2,97
0,21	4,02	0,34	6,62	-59,30	-8,82	0,00	-2,80
0,21	4,03	0,34	6,64	-58,55	-8,78	0,00	-2,81
0,21	4,26	0,34	7,01	-44,33	-8,09	0,00	-2,97
0,21	4,09	0,34	6,73	-55,26	-8,61	0,00	-2,85
0,21	3,98	0,34	6,55	-62,06	-8,95	0,00	-2,77
0,21	4,00	0,34	6,58	-60,78	-8,89	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	0,88	211%	0,88	211%	11,37	123%
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	0,84	202%	0,84	202%	10,85	117%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,15	278%	1,15	278%	12,10	131%
BB FIC Espelho JGP Inst Equilíbrio 30	CDI	1,20	289%	1,20	289%	-	-
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,10	265%	1,10	265%	11,02	119%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,95	228%	0,95	228%	9,84	106%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,03	248%	1,03	248%	-1,21	-13%
BB Títulos Públicos Vértice 2025	IPCA + 5%	1,22	294%	1,22	294%	-	-
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,06	255%	1,06	255%	11,48	124%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,08	260%	1,08	260%	11,11	120%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	IPCA + 5%	1,51	365%	1,51	365%	-	-
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,92	222%	0,92	222%	9,80	106%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,97	233%	0,97	233%	-0,90	-10%
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,99	240%	0,99	240%	11,68	126%
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,05	252%	1,05	252%	-1,18	-13%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,80	193%	0,80	193%	12,70	137%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,05	252%	1,05	252%	11,23	121%
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	CDI	1,02	245%	1,02	245%	-	-
Safrá FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,02	247%	1,02	247%	11,24	121%
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	1,02	246%	1,02	246%	-1,38	-15%
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,06	255%	1,06	255%	10,98	119%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	IPCA+7,74	1,26	303%	1,26	303%	12,98	140%
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,92	223%	0,92	223%	11,28	122%
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	1,14	274%	1,14	274%	13,07	141%
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	IPCA+6,59	0,95	229%	0,95	229%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM FIA Small Caps	SMLL	1,24	300%	1,24	300%	-0,08	-1%
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	3,84	927%	3,84	927%	3,29	35%
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	2,79	672%	2,79	672%	3,85	42%
Bahia FIC FIA Valuation	Ibov.	5,28	1273%	5,28	1273%	-6,20	-67%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,21	4,23	0,34	6,96	-46,18	-8,18	0,00	-2,95
0,21	4,01	0,34	6,59	-60,45	-8,88	0,00	-2,79
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,06	0,12	0,10	0,20	177,31	54,52	0,00	0,00
0,33	-	0,55	-	40,83	-	0,00	-
0,06	0,07	0,10	0,11	104,13	8,18	0,00	0,00
0,08	0,05	0,13	0,08	-58,88	-121,17	0,00	0,00
5,09	4,79	8,37	7,88	0,41	-14,76	-1,19	-6,22
0,69	-	1,14	-	21,83	-	-0,02	-
0,03	0,08	0,05	0,13	105,45	39,28	0,00	0,00
0,04	0,07	0,06	0,11	128,44	15,96	0,00	0,00
2,03	-	3,35	-	17,73	-	-0,18	-
0,01	0,03	0,02	0,05	-564,44	-192,48	0,00	0,00
4,76	4,73	7,83	7,78	-0,50	-14,53	-1,12	-5,75
0,07	0,10	0,11	0,16	-15,57	44,86	0,00	0,00
5,09	4,81	8,38	7,91	0,67	-14,66	-1,19	-6,23
0,78	0,77	1,29	1,26	-19,13	12,83	-0,10	-0,10
0,04	0,06	0,07	0,11	64,39	26,50	0,00	0,00
0,07	-	0,12	-	7,07	-	0,00	-
0,04	0,07	0,07	0,11	21,80	26,41	0,00	0,00
5,26	4,92	8,66	8,10	0,32	-14,57	-1,23	-6,45
0,09	0,06	0,14	0,10	40,42	5,33	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
26,06	19,99	42,89	32,89	1,42	-2,31	-4,82	-15,17
11,13	12,11	18,33	19,93	18,28	-2,69	-1,02	-9,80
8,90	10,23	14,65	16,82	14,41	-3,00	-0,99	-8,67
19,20	15,15	31,63	24,92	16,14	-6,25	-1,92	-15,46

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.	1,26	305%	1,26	305%	16,88	182%
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	3,51	848%	3,51	848%	-14,71	-159%
Caixa FIA Eletrobras	Ibov.	5,67	1367%	5,67	1367%	-8,81	-95%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-4,28	-1032%	-4,28	-1032%	54,05	583%
Constância FIA	Ibov.	3,22	777%	3,22	777%	-3,95	-43%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	2,59	625%	2,59	625%	-7,30	-79%
Ibiuna FIC FIA Equities 30	IBrX	6,60	1592%	6,60	1592%	-0,82	-9%
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	4,75	1145%	4,75	1145%	-1,78	-19%
Indie FIC FIA	Ibov.	5,25	1267%	5,25	1267%	-9,60	-104%
MAG FIA Brasil	Ibov.	4,59	1108%	4,59	1108%	-3,15	-34%
Navi FIC FIA Institucional	Ibov.	2,27	547%	2,27	547%	-11,81	-127%
Neo FIC FIA Navitas B	Ibov.	9,87	2381%	9,87	2381%	-4,38	-47%
Occam FIC FIA	Sem bench	3,58	864%	3,58	864%	-2,99	-32%
Plural FIA Dividendos	Ibov.	5,87	1415%	5,87	1415%	-7,38	-80%
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-4,66	-1124%	-4,66	-1124%	41,63	449%
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	Sem bench	2,89	698%	2,89	698%	20,93	226%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	4,30	1036%	4,30	1036%	10,34	112%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	1,47	354%	1,47	354%	56,13	606%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	1,01	244%	1,01	244%	9,52	103%
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	0,89	214%	0,89	214%	0,09	1%
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	2,82	681%	2,82	681%	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,11	267%	1,11	267%	9,28	100%
IPCA		0,16	39%	0,16	39%	4,56	49%
INPC		-0,00	0%	-0,00	0%	4,17	45%
CDI		1,01	244%	1,01	244%	10,92	118%
IRF-M		2,58	622%	2,58	622%	3,79	41%
IRF-M 1		1,28	309%	1,28	309%	9,94	107%
IRF-M 1+		3,41	822%	3,41	822%	0,94	10%
IMA-B		1,07	257%	1,07	257%	-0,95	-10%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
14,73	15,53	24,24	25,55	1,67	2,40	-3,95	-12,36
18,50	15,15	30,46	24,90	10,11	-10,21	-3,37	-22,48
23,56	23,76	38,82	39,08	14,52	-4,03	-2,13	-22,84
18,30	17,17	30,06	28,27	-20,64	12,08	-4,90	-9,71
15,10	12,08	24,86	19,88	10,81	-6,62	-1,73	-12,61
24,14	16,04	39,74	26,37	5,37	-6,29	-3,86	-18,19
19,08	14,99	31,45	24,65	20,97	-3,90	-2,19	-15,99
17,61	13,27	29,00	21,82	15,43	-5,07	-2,04	-11,71
26,42	18,43	43,51	30,31	12,04	-6,09	-4,05	-20,40
18,06	13,02	29,74	21,41	14,49	-5,95	-1,87	-13,79
19,52	14,59	32,13	23,99	5,16	-9,04	-2,10	-18,13
18,46	16,03	30,44	26,37	33,51	-4,62	-1,70	-16,50
11,66	10,89	19,19	17,92	15,92	-7,16	-1,40	-10,74
18,11	13,55	29,83	22,28	19,28	-7,63	-1,59	-16,41
13,36	15,21	21,94	25,04	-30,79	9,73	-4,99	-8,09
12,47	11,39	20,53	18,74	11,08	4,54	-2,14	-8,13
18,39	15,00	30,29	24,68	13,13	1,59	-3,01	-11,78
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
13,28	18,95	21,86	31,20	2,86	11,48	-4,06	-7,32
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,13	0,38	0,21	0,62	0,97	-20,80	0,00	-0,10
0,33	4,48	0,54	7,36	-27,07	-13,08	0,00	-3,16
5,49	-	9,04	-	23,55	-	-0,64	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,90	1,58	3,13	2,59	3,76	-5,87	-0,42	-0,76
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
3,74	3,40	6,16	5,59	29,87	-12,01	-0,39	-2,87
0,59	0,48	0,97	0,79	32,83	-11,39	0,00	-0,12
5,82	5,02	9,57	8,25	29,30	-11,52	-0,67	-5,31
4,99	4,83	8,21	7,94	0,98	-14,64	-1,18	-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		1,88	454%	1,88	454%	7,43	80%
IMA-B 5+		0,43	105%	0,43	105%	-6,87	-74%
IMA Geral		1,40	337%	1,40	337%	6,07	66%
IDkA 2A		2,06	496%	2,06	496%	7,15	77%
IDkA 20A		-2,35	-566%	-2,35	-566%	-20,10	-217%
IGCT		5,15	1242%	5,15	1242%	-0,82	-9%
IBrX 50		4,82	1163%	4,82	1163%	0,47	5%
Ibovespa		4,86	1173%	4,86	1173%	-1,27	-14%
META ATUARIAL - INPC + 5,09% A.A.		0,41		0,41		9,27	

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 %
2,37	2,21	3,90	3,64	26,33	-8,55	-0,13	-1,81
7,22	7,24	11,88	11,90	-5,48	-15,14	-2,03	-10,89
1,92	1,96	3,16	3,22	14,50	-14,26	-0,21	-1,37
2,70	2,48	4,44	4,07	27,64	-8,07	-0,18	-2,08
12,27	12,85	20,17	21,12	-19,49	-15,94	-5,79	-22,74
18,05	13,60	29,73	22,37	16,65	-4,51	-1,82	-13,76
17,67	13,31	29,10	21,89	15,70	-4,05	-1,86	-12,96
18,22	13,50	30,02	22,20	15,42	-4,78	-1,90	-13,70

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 1,5764% 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 3,40% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,83% 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 2,5934%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,59%, e o IMA-B de 7,94%.

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 0,7561%. 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 9,5205% 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 0,1010% e -0,1010% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 5,8738% 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 0,0613% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

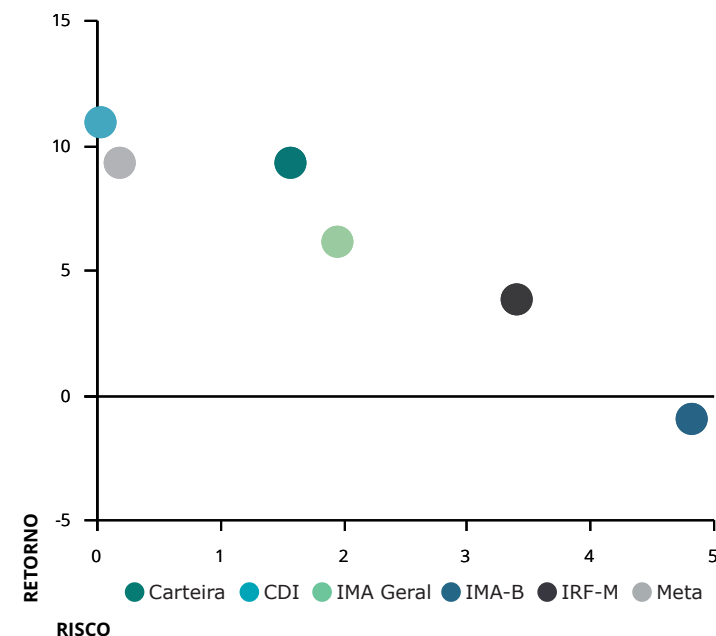
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,9042	1,9240	1,5764
VaR (95%)	3,1330	3,1653	2,5934
Draw-Down	-0,4200	-0,7561	-0,7561
Beta	8,9338	8,7838	9,5205
Tracking Error	0,1200	0,1228	0,1010
Sharpe	3,7637	-9,9662	-5,8738
Treynor	0,0505	-0,1375	-0,0613
Alfa de Jensen	-0,0113	-0,0048	-0,0018

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.

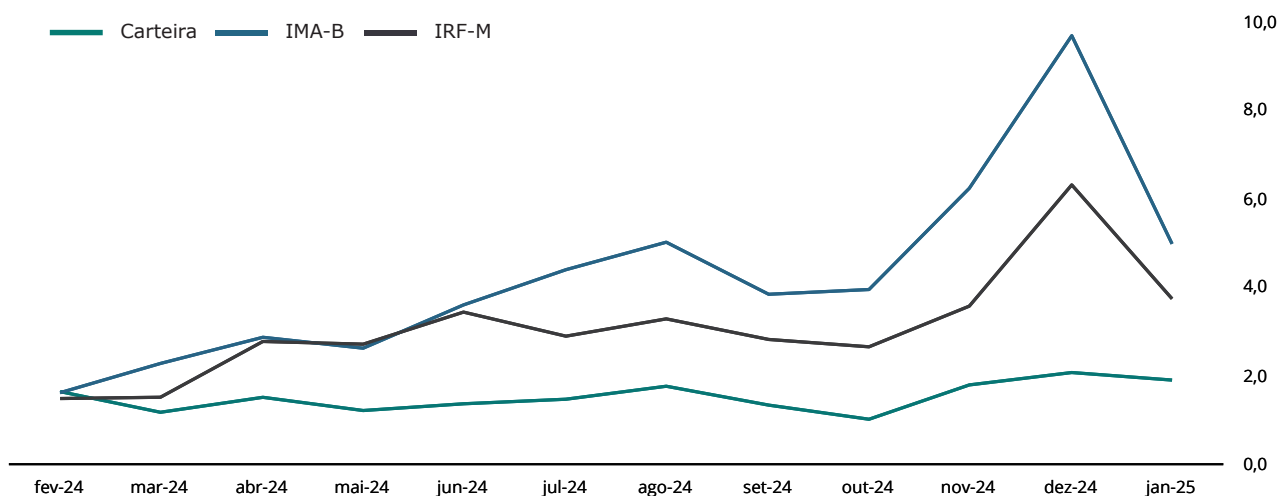
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,88% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$102.717,63 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$2.909.139,11, equivalente a uma queda de 0,70% 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	66,88%	102.717,63	0,02%
IMA-B	7,88%	-848.672,30	-0,20%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	59,00%	951.389,94	0,23%
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	16,21%	405.674,24	0,10%
F. Crédito Privado	3,89%	125.338,04	0,03%
Fundos RF e Ref. DI	10,94%	350.481,49	0,08%
Multimercado	1,38%	-70.145,29	-0,02%
OUTROS RF	3,80%	77.149,46	0,02%
RENDA VARIÁVEL	13,10%	-3.494.680,44	-0,84%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,07%	-2.301.202,69	-0,55%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,70%	-199.522,48	-0,05%
Small Caps	1,65%	-507.755,50	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,69%	-486.199,76	-0,12%
TOTAL	100,00%	-2.909.139,11	-0,70%

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: 37,20% até 90 dias; 0,51% entre 91 e 180 dias; 62,30% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/01/2025	2.283,08	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2025	6.473,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/01/2025	289.933,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/01/2025	4.638,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/01/2025	596.778,38	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/01/2025	37.647,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/01/2025	3.966,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

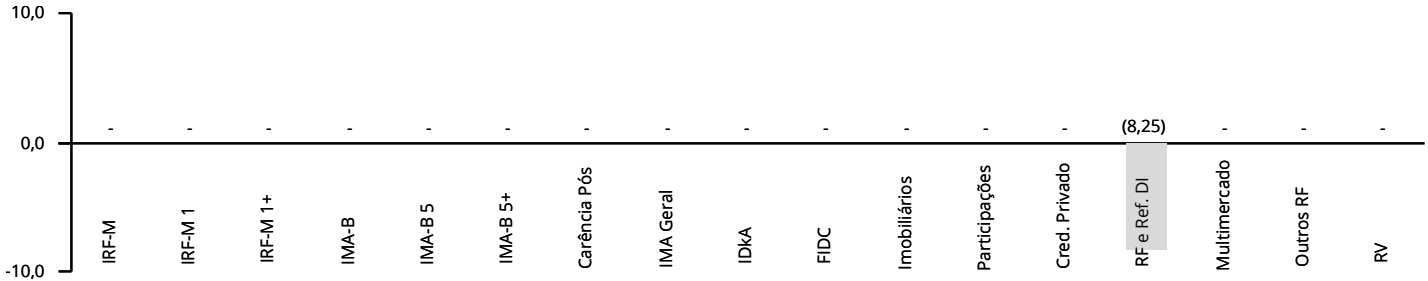
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/01/2025	28.521,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/01/2025	783.939,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/01/2025	572.883,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/01/2025	33.147,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/01/2025	1.094,83	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/01/2025	1.339,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/01/2025	7.935,27	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/01/2025	596.778,38	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/01/2025	21.403,06	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/01/2025	6.394.230,30	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/01/2025	596.778,38	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/01/2025	127.065,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/01/2025	29.784,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	941.722,14
Resgates	9.194.902,92
Saldo	8.253.180,78

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	2.592.510.647,81	0,13	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	35.049.485.797,45	0,01	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	4.862.148.374,32	0,03	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	781.155.738.857,13	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.654.367.031.288,60	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	445.583.748.666,50	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	502.981.799.894,50	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	126.093.784.880,62	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.709.861.204,88	0,03	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.213.408.416,07	0,07	✓
Ibiuna Equities	18.506.057/0001-22	Não	17.380.947.815,57	0,00	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	51.607.095.392,75	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	622.318.141,00	0,18	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	1.032.926.882.023,70	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.032.926.882.023,70	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	15.684.953.602,51	0,01	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	3.944.551.257,70	0,05	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	4.510.450.291,10	0,03	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.449.209.004,18	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	68.495.105.564,17	0,00	✓
Porto Seguro	16.492.391/0001-49	Não	17.484.764.730,49	0,02	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.545.501.046,04	0,04	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	150.755.708.087,82	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	361.392.473.799,95	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	4.954.678.147,85	0,15	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	153.593.349.531,47	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 12/2024, 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	14,79%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	8,66%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	5,81%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	3,69%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	1,80%
(P Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	1,58%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	1,13%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	1,11%
Confederação Sicredi - 03.795.072/0001-60	1,06%
Porto Seguro - 16.492.391/0001-49	0,86%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,83%
4UM Gestão - 03.983.856/0001-12	0,81%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	0,70%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,69%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,68%
NAVI Capital - 27.133.825/0001-30	0,51%
Bahia Asset - 13.143.849/0001-66	0,39%
Mongeral Aegon Investimentos - 16.500.294/0001-50	0,36%
Neo Navitas Gestão - 42.462.859/0001-62	0,32%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,27%
Indie Capital - 14.359.791/0001-55	0,27%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	0,26%
Ibiuna Equities - 18.506.057/0001-22	0,13%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,13%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,07%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	14,79%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	8,66%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	5,59%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	3,69%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	2,48%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	1,58%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	1,18%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,10%
Sicredi - 01.181.521/0001-55	1,06%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,69%
Santander Distribuidora - 03.502.968/0001-04	0,26%

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	257.437.865,80	0,29	0,47	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	690.340.086,77	0,29	0,18	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	20.658.129.061,16	3,17	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	4.468.412.591,20	0,43	0,04	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	3.269.210.872,49	3,83	0,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Títulos Públicos Vértice 2025	53.828.338/0001-00	7, I, b	1.364.311.571,45	0,51	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	15.324.275.716,93	0,69	0,02	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	20.713.634.747,12	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	2.612.208.849,75	9,98	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	1.408.489.659,22	0,46	0,14	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	781.593.712,86	3,28	1,74	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	15.831.920.437,37	0,79	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	229.384.422,08	0,37	0,67	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	2.055.798.860,88	1,67	0,34	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.655.547.105,69	3,77	0,20	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	385.183.114,38	0,86	0,93	Sim	16.492.391/0001-49	62.418.140/0001-31	✓
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	7.609.236.266,75	1,66	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, I, b	430.709.462,16	0,40	0,38	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	3.890.836.238,62	0,66	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	375.422.910,69	0,51	0,57	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	745.990.153,70	0,56	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	352.856.996,64	0,58	0,68	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	146.063.618,76	0,39	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	51.514.520,42	0,43	3,46	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	816.595.699,98	0,83	0,42	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	202.613.493,94	0,32	0,66	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	3.150.473.758,09	0,39	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.115.070.896,95	0,13	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	539.859.550,05	0,68	0,52	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ibiuna FIC FIA Equities 30	26.243.348/0001-01	8, I	53.323.283,32	0,13	1,01	Sim	18.506.057/0001-22	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	547.886.414,82	0,70	0,53	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	208.926.076,21	0,27	0,53	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	272.964.747,02	0,36	0,54	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	412.306.781,63	0,51	0,51	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	85.053.278,87	0,32	1,55	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	734.515.374,05	0,27	0,15	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	448.200.315,87	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	896.324.362,68	2,04	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	119.625.241,61	0,26	0,91	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	712.192.801,86	1,80	1,05	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	852.315.381,93	1,58	0,77	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	845.030.575,70	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	52.269.997,31	0,56	4,45	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção Multimercado	55.274.339/0001-78	10, I	293.156.094,62	0,55	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 2025
7, I	266.894.457,78	64,27	100,0	✓
7, I, a	201.483.004,70	48,52	100,0	✓
7, I, b	65.411.453,08	15,75	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	56.281.897,28	13,55	60,0	✓
7, III, a	56.281.897,28	13,55	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	15.791.012,16	3,80	20,0	✓
7, V	16.168.517,70	3,89	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	16.168.517,70	3,89	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	355.135.884,92	85,52	100,0	✓
8, I	45.003.136,93	10,84	30,0	✓
8, II	2.872.488,82	0,69	30,0	✓
ART. 8	47.875.625,75	11,53	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	6.541.923,58	1,58	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	6.541.923,58	1,58	10,0	✓
10, I	5.731.541,76	1,38	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	5.731.541,76	1,38	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	53.607.167,51	12,91	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	415.284.976,01			

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 janeiro trouxe dados relevantes, mas sem alterar significativamente a direção da macroeconomia mundial. A maioria dos indicadores econômicos ficaram próximos das projeções, indicando a continuidade de uma inflação persistente e uma economia resiliente. Contudo, a principal novidade que introduziu riscos para os próximos meses foi o início do mandato do presidente dos Estados Unidos, Donald Trump.

O desempenho da economia dos Estados Unidos revelou sinais de moderação após a primeira leitura do Produto Interno Bruto (PIB) do quarto trimestre. A justificativa deriva da queda substancial dos investimentos, que pode estar relacionada às incertezas econômicas e às possíveis condições financeiras mais restritivas para 2025. No entanto, observou-se a continuidade do crescimento dos gastos dos consumidores, o que pode incentivar a perspectiva de preços mais elevados.

A interpretação de maior demanda interna decorre do reajuste salarial e da robustez do mercado de trabalho. O relatório de emprego Payroll registrou uma geração de vagas muito acima das expectativas em dezembro, além da redução da taxa de desemprego.

Em linha com os dados mencionados, os indicadores de inflação aceleraram em dezembro, com maior contribuição dos preços de energia. Com isso, em uma análise macroeconômica, o Federal Reserve (Fed) decidiu manter a taxa de juros, sugerindo uma postura de maior cautela e aguardando a evolução dos dados. O destaque no cenário monetário foi o comunicado do presidente do Fed, Jerome Powell, que afirmou a ausência de urgência para a redução dos juros e ressaltou que, caso houver riscos evidentes para o mercado de trabalho ou para a inflação, a autoridade monetária alteraria sua estratégia.

No campo fiscal, a turbulência gerada pela posse do presidente Donald Trump envolveu os ruídos relacionados às políticas tarifárias. No início do mandato foram registradas as imposições de tarifas sobre o México e o Canadá devido a questões de imigração ilegal e tráfico de drogas para o território americano. A China adotou tarifas retaliatórias após os Estados Unidos estabelecerem uma tarifa que pode atingir até 10%. Contudo, é plausível que as afirmações de Trump sejam direcionadas como um método de negociação, conforme é observado na postergação das tarifas sobre o México e Canadá e no aguardo das negociações com a China.

A Zona do Euro decepcionou os agentes de mercado ao não apresentar sinais de recuperação da atividade econômica. A primeira leitura do PIB do quarto trimestre mostrou estabilidade, frustrando as expectativas de crescimento. Para o início de 2025, há um sinal positivo para o setor industrial, com empresas mais otimistas para a produção, mas o ambiente permanece contracionista.

Em um momento de preocupações sobre a direção econômica o Banco Central Europeu (BCE) decidiu reduzir a taxa de juros. A projeção dos membros do BCE permanece com um cenário capaz de ancorar a inflação à meta até o final deste ano. Contudo, as pressões inflacionárias persistem, especialmente no setor de serviços devido à correção salarial.

A China continua enfrentando desafios significativos, em parte, devido à falta de confiança da demanda interna. A situação chinesa tem sido impactada por fatores estruturais, como a desaceleração do setor imobiliário e a dependência global de sua produção. Apesar do caráter estrutural, a economia chinesa é cíclica, mas, atualmente, não há indícios de recuperação.

Apesar dos esforços anteriores dos líderes do governo para apoiar a economia, fica clara a persistência das incertezas, principalmente para reverter a falta de impulso nos gastos da população. O receio é que a economia perdure em direção à deflação nos próximos meses.

No Brasil, o ponto de partida do mercado era de pessimismo. Apesar do cumprimento da meta do arcabouço fiscal em 2024, permanece a percepção de indisciplina fiscal e vulnerabilidades quanto ao crescimento do déficit público no horizonte mais amplo. A ausência de notícias significativas do governo aliviou a pressão sobre os juros futuros, que anteriormente estavam bastante estressados.

Em relação à política monetária, o Banco Central do Brasil aumentou a taxa Selic em 1 ponto percentual, atingindo 13,25% ao ano. A ata da reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) confirmou a perspectiva de pressão inflacionária e o descumprimento da meta de inflação no primeiro semestre. Entre as justificativas para o cenário estão os efeitos das políticas externas, os preços de alimentos, a desarmonia entre política monetária e fiscal, a robustez da economia e o câmbio. A permanência da assimetria de riscos reforça a possibilidade de uma Selic terminal mais elevada.

Em relação aos dados econômicos, o IBC-Br e o Monitor PIB de novembro registraram um crescimento acima do esperado, impulsionados pela menor taxa de desemprego, pelo aumento da massa salarial, pelo incremento no consumo das famílias, pelos estímulos fiscais, pela renda e pela evolução na concessão de crédito. No entanto, os dados mais recentes sugerem uma moderação no crescimento das atividades econômicas. O Índice Gerente de Compras (PMI) de janeiro sinalizou um processo de desaceleração, com os produtores de bens e serviços receosos quanto à política fiscal, às condições monetárias e à variação cambial, fatores que impactam negativamente o ritmo da demanda e da produção.

O início do ano registrou um desempenho positivo para as bolsas, bem como o fechamento da curva de juros futuros. O Brasil acompanhou a direção externa com o Ibovespa apresentando uma forte alta e todos os benchmarks relacionados à renda fixa apresentaram boas rentabilidades. Por fim, o real se valorizou em relação ao dólar.