

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2024

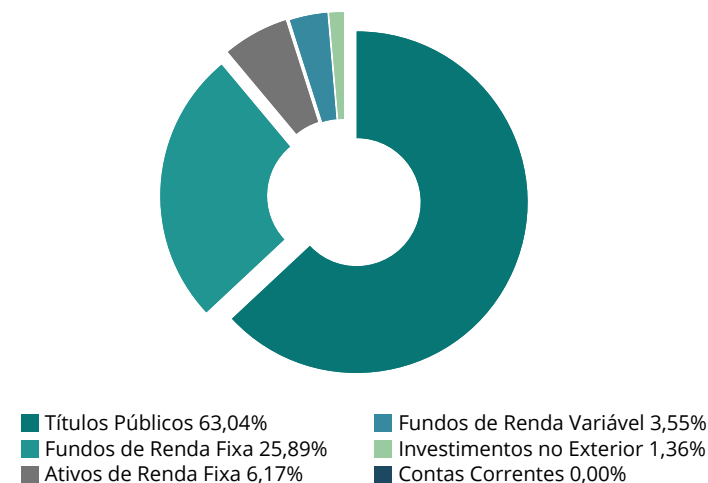


Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Salto Veloso - SC

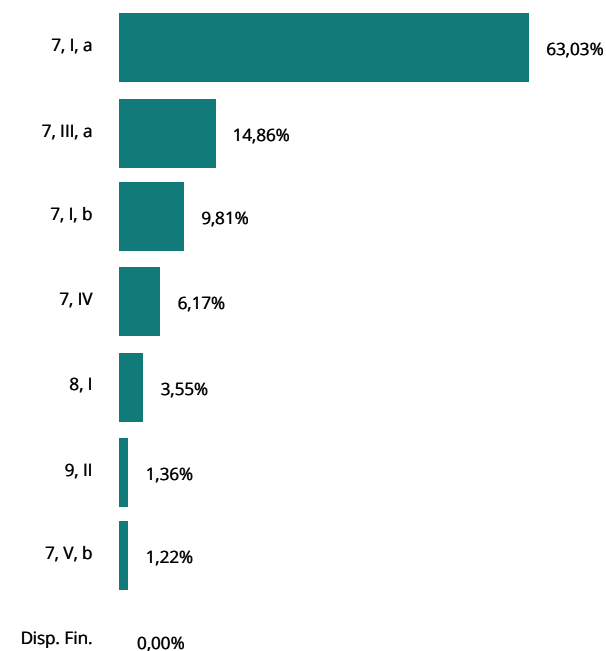
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	16
Enquadramento da Carteira	17
Comentários do Mês	20

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	63,0%	26.014.370,99	25.186.354,31
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	1,2%	493.725,94 ▼	503.808,14
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	1,2%	500.923,93 ▼	511.157,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	0,7%	293.076,10 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,6%	1.065.523,34 ▼	1.087.415,46
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	1,2%	494.334,76 ▼	504.300,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,6%	1.063.613,81 ▼	1.085.029,15
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	2,4%	983.893,26 ▼	1.003.931,13
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,6%	1.065.296,06 ▼	1.087.767,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	2,4%	988.361,74 ▼	1.007.910,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,3%	140.866,57 ▼	143.659,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	1,2%	488.673,93 ▼	498.651,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,5%	601.874,64 ▼	613.931,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	1,2%	487.552,89 ▼	497.532,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	0,0%	4.276,78 ▼	4.364,32
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,6%	1.079.118,43 ▼	1.100.408,59
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	1,0%	395.969,64 ▼	403.814,82
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	1,3%	525.723,19	520.764,89
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	0,7%	291.504,89	288.910,81
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	1,3%	524.908,71	519.644,81
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	0,7%	299.992,17 ▲	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	0,7%	299.258,13 ▲	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	2,5%	1.038.512,26	1.029.448,11
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,3%	518.275,85	513.877,89
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	2,5%	1.034.617,62	1.025.595,83
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,2%	515.580,06	511.233,41
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,6%	1.065.166,68	1.055.711,36
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,6%	1.062.488,55	1.053.140,13
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,6%	1.061.625,15	1.052.036,52
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	5,2%	2.163.334,53	2.144.047,70
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,8%	323.907,18	321.073,63
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,6%	1.077.982,78	1.068.691,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,6%	1.066.765,22	1.057.217,08
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,6%	1.062.710,28	1.053.335,29
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	1,7%	711.535,57	705.213,68
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,4%	146.071,04	144.785,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,6%	1.077.329,31	1.067.942,71

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



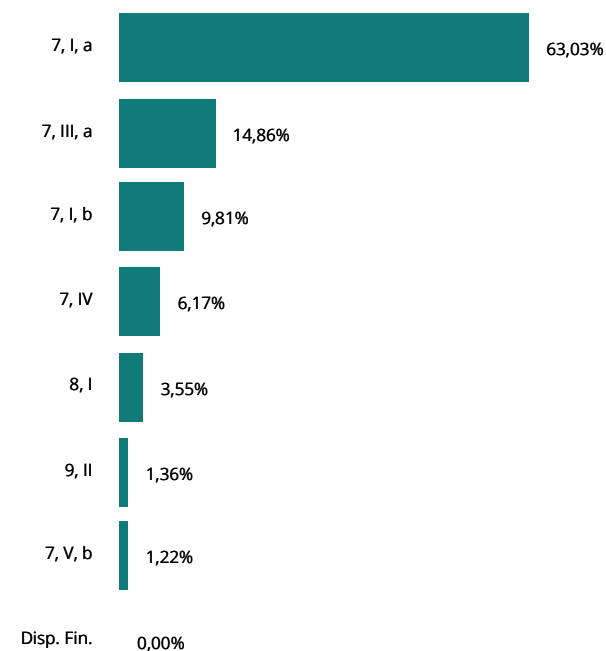
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	25,9%	10.683.376,93	10.711.417,96
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7,4%	3.067.190,64 ▲	2.434.171,62
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,7%	279.270,37	276.432,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	3,9%	1.594.988,99	1.581.043,47
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,3%	111.297,32	110.400,69
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,2%	927.719,28	919.598,24
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	- ▼	739.167,01
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,6%	1.077.016,40	1.067.617,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	112.742,96	111.892,40
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,0%	830.349,83	819.655,54
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	1,2%	504.034,29 ▲	-
Itaú FIC IMA-B 5+	0,0%	- ▼	1.107.762,17
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,5%	616.883,02 ▲	-
Safrá FIC Institucional IMA-B	2,5%	1.022.677,90	1.008.947,33
Santander FIC Premium Referenciado	1,3%	539.205,93	534.729,44
ATIVOS DE RENDA FIXA	6,2%	2.546.543,31	2.523.525,97
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	1,3%	517.917,21	513.662,22
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,9%	353.169,77	351.968,32
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,9%	357.273,10	353.462,01
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	2,9%	1.209.552,35	1.196.645,35
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	0,1%	53.410,34	53.055,91
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	0,1%	55.220,54	54.732,16
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,5%	1.463.996,87	1.484.683,35
BB FIA ESG BDR Nível I	0,4%	165.029,56	155.305,91
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	118.188,49	110.686,02
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,1%	452.569,73	463.313,63
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,2%	98.773,85	100.810,85
Próprio Capital FIA	1,1%	461.909,44	486.601,18
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,1%	61.324,82	57.930,65
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,3%	106.200,98	110.035,11
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,4%	560.733,24	563.985,65
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,4%	560.733,24	563.985,65
CONTAS CORRENTES	0,0%	141,67	12.526,19
Banco do Brasil	0,0%	-	12.384,52
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	141,65	141,65
Cresol	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 63,04%
 Fundos de Renda Fixa 25,89%
 Ativos de Renda Fixa 6,17%
 Fundos de Renda Variável 3,55%
 Investimentos no Exterior 1,36%
 Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
CONTAS CORRENTES	0,0%	141,67	12.526,19
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	0,02	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	0,02
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	41.269.163,01	40.482.493,43

▲ Entrada de Recursos

▲ Nova Aplicação

▼ Saída de Recursos

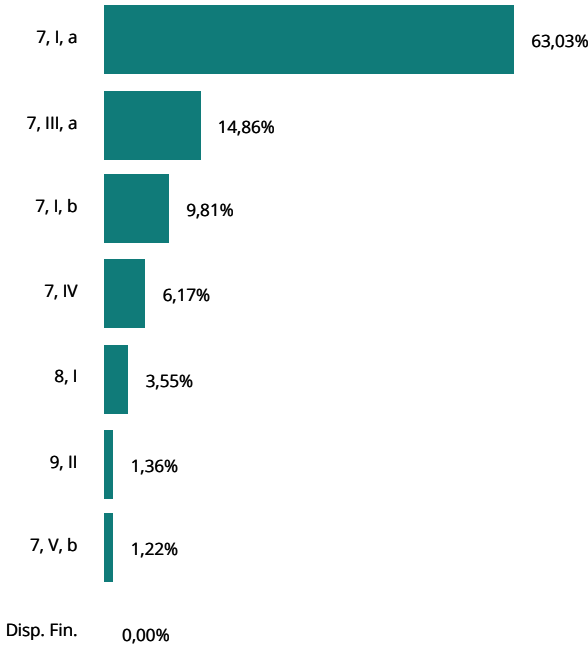
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 63,04%
■ Fundos de Renda Fixa 25,89%
■ Ativos de Renda Fixa 6,17%
■ Fundos de Renda Variável 3,55%
■ Investimentos no Exterior 1,36%
■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	203.329,97	201.578,74	205.151,38	174.611,57	227.544,03		1.012.215,69
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	-	-	871,83	3.587,32	4.310,17		8.769,32
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	1.094,38	4.907,00	4.902,83	3.546,42	4.285,12		18.735,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	-	-	-	-	2.547,96		2.547,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	11.097,36	10.922,49	10.948,26	8.129,09	9.670,11		50.767,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	-	-	-	2.501,69	4.426,83		6.928,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	10.939,76	10.780,93	10.798,27	7.969,10	9.515,65		50.003,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	-	-	-	4.649,54	8.873,14		13.522,68
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	11.276,73	11.079,96	11.118,44	8.317,29	9.847,84		51.640,26
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	-	-	3.041,49	7.287,00	8.731,09		19.059,58
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	1.435,08	1.415,71	1.417,26	1.040,91	1.246,79		6.555,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	-	-	-	1.762,24	4.415,07		6.177,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	6.171,01	6.083,33	6.092,26	4.488,75	5.365,20		28.200,55
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	-	-	-	570,52	4.412,96		4.983,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	-	-	-	5,01	38,71		43,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	10.958,94	10.813,49	10.823,71	7.938,31	9.514,58		50.049,03
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	-	-	966,23	2.939,28	3.517,22		7.422,73
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	5.728,57	5.514,93	5.479,12	4.157,66	4.958,30		25.838,58
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	3.022,06	2.924,28	2.896,41	2.145,65	2.594,08		13.582,48
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	6.030,64	5.775,09	5.756,74	4.474,54	5.263,90		27.300,91
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	-	-	-	-	787,27		787,27
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	-	-	-	-	670,95		670,95
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	10.584,89	10.262,53	10.155,80	7.459,96	9.064,15		47.527,33
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	5.154,19	5.012,63	4.953,08	3.592,96	4.397,96		23.110,82
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	10.536,93	10.218,11	10.109,64	7.423,54	9.021,79		47.310,01
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	5.098,85	4.962,04	4.901,31	3.545,13	4.346,65		22.853,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	11.016,53	10.664,04	10.560,46	7.814,02	9.455,32		49.510,37
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	10.903,50	10.563,82	10.458,25	7.709,50	9.348,42		48.983,49
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	11.151,29	10.772,61	10.677,04	7.958,41	9.588,63		50.147,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	22.460,96	21.730,71	21.526,84	15.957,26	19.286,83		100.962,60
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	3.306,79	3.206,31	3.173,38	2.332,95	2.833,55		14.852,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	10.861,04	10.548,53	10.434,19	7.621,07	9.290,91		48.755,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	11.114,55	10.749,59	10.648,21	7.907,41	9.548,14		49.967,90
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	10.930,35	10.587,95	10.482,61	7.736,61	9.374,99		49.112,51

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	203.329,97	201.578,74	205.151,38	174.611,57	227.544,03		1.012.215,69
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	-	-	-	3.262,28	6.321,89		9.584,17
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	1.498,66	1.452,31	1.437,85	1.059,82	1.285,26		6.733,90
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	10.956,91	10.630,35	10.519,87	7.720,33	9.386,60		49.214,06
FUNDOS DE RENDA FIXA	70.978,27	108.325,61	78.061,63	(23.375,76)	106.445,52		340.435,27
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	31.995,72	29.368,40	28.426,29	22.476,32	25.426,71		137.693,44
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1.793,27	1.573,92	2.066,52	(620,51)	2.837,90		7.651,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(3.266,02)	3.581,14	(1.848,98)	-	-		(1.533,86)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	17.335,15	11.462,64	14.149,01	12.323,48	13.945,52		69.215,80
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.008,34	842,28	881,50	945,48	896,63		4.574,23
BB Previdenciário Títulos Públicos X	10.088,47	6.673,63	8.260,82	7.169,88	8.121,04		40.313,84
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(11.580,54)	3.667,03	(4.474,99)	(22.583,46)	2.911,83		(32.060,13)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	11.166,61	9.307,58	9.542,00	10.019,64	9.398,82		49.434,65
Caixa Brasil Referenciado	24.752,03	20.554,47	21.822,88	11.174,20	-		78.303,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	989,94	813,09	878,91	650,24	850,56		4.182,74
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(4.835,89)	5.792,66	996,37	(16.099,83)	10.694,29		(3.452,40)
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	-	-	-	-	4.034,29		4.034,29
Itaú FIC IMA-B 5+	(17.170,29)	5.647,46	(6.525,69)	(33.358,78)	4.363,75		(47.043,55)
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	-	-	-	-	4.757,12		4.757,12
Safrá FIC Institucional IMA-B	(5.895,98)	4.907,37	(507,91)	(20.461,28)	13.730,57		(8.227,23)
Santander FIC Premium Referenciado	-	-	2.202,99	4.988,86	4.476,49		11.668,34
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	4.942,22	4.133,94	2.191,91	-	-		11.268,07
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	9.655,24	-	-	-	-		9.655,24
ATIVOS DE RENDA FIXA	24.107,37	22.501,85	32.646,74	22.616,07	23.017,34		124.889,37
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	-	3.413,56	5.757,63	4.491,03	4.254,99		17.917,21
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	3.121,66	4.275,20	3.052,91	5.957,88	1.201,45		17.609,10
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	4.493,93	3.104,95	5.192,25	2.182,95	3.811,09		18.785,17
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	15.500,26	10.713,76	17.466,31	8.891,22	12.907,00		65.478,55
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	414,10	524,47	469,51	714,89	354,43		2.477,40
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	577,42	469,91	708,13	378,10	488,38		2.621,94
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(45.021,08)	52.267,47	54.473,75	(87.668,85)	(20.686,48)		(46.635,19)
BB FIA ESG BDR Nível I	6.037,66	9.875,11	3.475,01	(3.241,75)	9.723,65		25.869,68
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	4.355,55	6.260,58	3.690,56	880,35	7.502,47		22.689,51

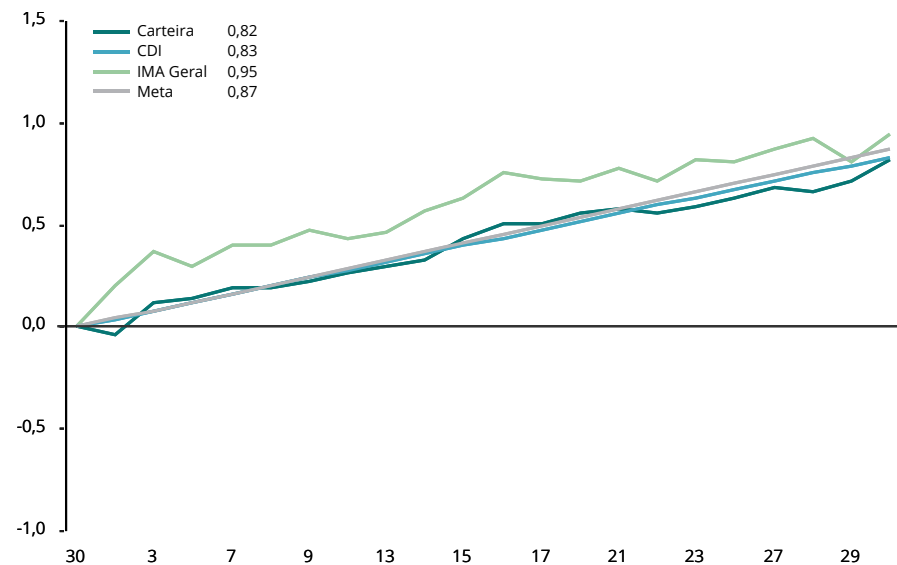
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(45.021,08)	52.267,47	54.473,75	(87.668,85)	(20.686,48)		(46.635,19)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(13.253,21)	10.815,03	6.552,84	(26.172,71)	(10.743,90)		(32.801,95)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(1.577,01)	3.027,14	1.596,11	(8.054,44)	(2.037,00)		(7.045,20)
Próprio Capital FIA	(35.312,01)	17.548,29	30.531,46	(48.116,93)	(24.691,74)		(60.040,93)
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.446,03	2.465,39	1.537,19	(406,64)	3.394,17		8.436,14
Tarpon FIC FIA GT Institucional	(6.718,09)	2.275,93	7.090,58	(2.556,73)	(3.834,13)		(3.742,44)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	19.891,01	43.116,64	12.010,50	(3.263,46)	(3.252,41)		68.502,28
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	19.891,01	43.116,64	12.010,50	(3.263,46)	(3.252,41)		68.502,28
TOTAL	273.285,54	427.790,31	382.344,00	82.919,57	333.068,00		1.499.407,42

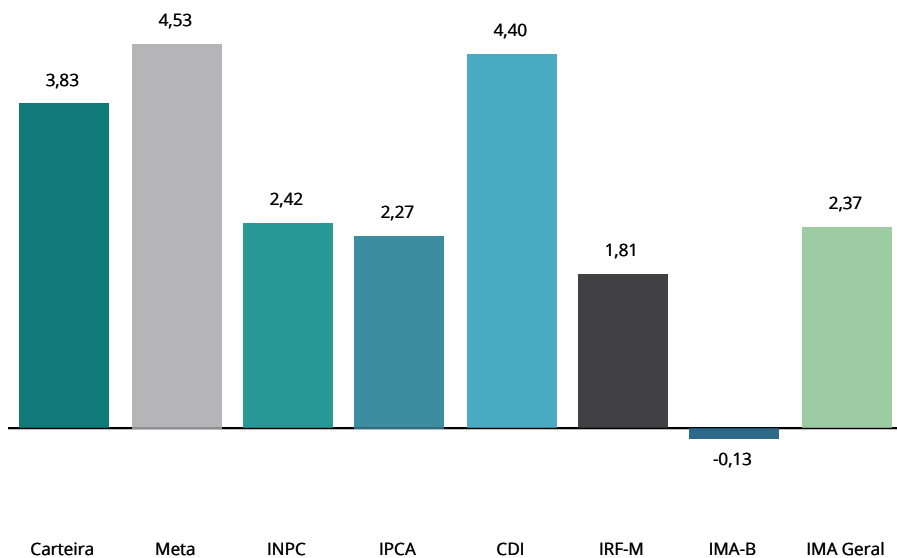
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,02% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,70	0,98	0,97	0,47	71	73	151
Fevereiro	1,09	1,22	0,80	0,64	89	136	170
Março	0,96	0,60	0,83	0,52	160	115	184
Abril	0,20	0,78	0,89	(0,22)	26	23	-93
Maio	0,82	0,87	0,83	0,95	94	98	87
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,83	4,53	4,40	2,37	85	87	162

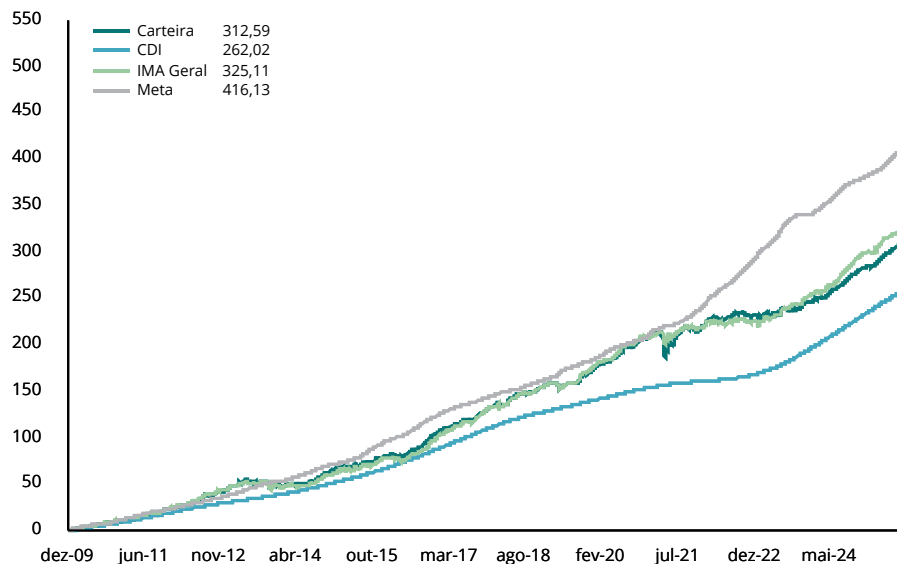
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2009



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 13/03/2024 Tx 5.6600)	Sem bench	0,86	98%	1,76	39%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	Sem bench	0,84	96%	3,83	84%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,85	98%	0,85	19%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,89	102%	4,85	107%	10,16	119%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	Sem bench	0,88	101%	1,58	35%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,88	101%	4,79	106%	9,99	117%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,88	101%	1,56	34%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	0,91	104%	4,94	109%	10,38	122%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	Sem bench	0,87	99%	2,11	47%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,87	100%	4,74	105%	9,86	116%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	Sem bench	0,89	102%	1,45	32%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	0,87	100%	4,77	105%	9,95	117%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	Sem bench	0,89	102%	1,21	27%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	Sem bench	0,89	102%	1,21	27%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	0,86	99%	4,72	104%	9,82	115%
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	Sem bench	0,87	100%	2,10	46%	-	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	Sem bench	0,95	109%	5,10	113%	10,57	124%
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	Sem bench	0,90	103%	4,82	106%	9,87	116%
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	Sem bench	1,01	116%	5,41	119%	11,36	133%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	Sem bench	0,26	30%	0,26	6%	-	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,22	26%	0,22	5%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,88	101%	4,73	104%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,86	98%	4,61	102%	9,42	110%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	Sem bench	0,88	101%	4,73	104%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,85	98%	4,58	101%	9,35	110%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	0,90	103%	4,81	106%	10,02	118%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,89	102%	4,77	105%	9,92	116%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	0,91	105%	4,89	108%	10,23	120%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,90	103%	4,83	107%	10,07	118%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	0,88	101%	4,74	105%	9,85	115%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,87	100%	4,68	103%	9,68	113%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
10,13	-	16,66	-	-21,46	-	-2,81	-
10,07	-	16,56	-	-21,70	-	-2,79	-
-	-	-	-	-	-	-	-
10,36	4,13	17,03	6,80	-20,05	-11,38	-2,86	-2,86
10,19	-	16,74	-	-20,13	-	-2,81	-
10,17	4,06	16,73	6,67	-20,14	-11,67	-2,80	-2,81
10,28	-	16,90	-	-20,09	-	-2,83	-
10,60	4,23	17,43	6,96	-19,95	-11,02	-2,92	-2,93
10,01	-	16,46	-	-20,22	-	-2,76	-
10,04	4,00	16,50	6,58	-20,21	-11,89	-2,77	-2,77
10,30	-	16,93	-	-20,08	-	-2,84	-
10,13	4,04	16,65	6,64	-20,16	-11,74	-2,79	-2,80
10,32	-	16,97	-	-20,07	-	-2,85	-
10,32	-	16,97	-	-20,07	-	-2,85	-
9,99	3,98	16,43	6,55	-20,23	-11,97	-2,75	-2,76
10,07	-	16,55	-	-19,81	-	-2,77	-
0,30	4,09	0,50	6,73	30,31	-10,88	0,00	-2,86
0,29	4,07	0,48	6,70	17,64	-11,89	0,00	-2,84
0,32	4,11	0,52	6,77	43,40	-9,76	0,00	-2,88
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,44	-	0,73	-	25,83	-	-0,06	-
0,43	3,97	0,70	6,53	21,59	-12,61	-0,05	-2,77
0,44	-	0,73	-	25,70	-	-0,06	-
0,42	3,95	0,69	6,51	20,58	-12,73	-0,05	-2,76
0,68	4,08	1,13	6,72	27,61	-11,62	-0,14	-2,84
0,68	4,04	1,11	6,65	26,80	-11,79	-0,13	-2,81
0,70	4,16	1,15	6,85	29,18	-11,27	-0,14	-2,90
0,69	4,10	1,13	6,75	28,01	-11,53	-0,14	-2,85
0,67	4,02	1,10	6,61	26,26	-11,91	-0,13	-2,79
0,66	3,95	1,08	6,50	24,83	-12,22	-0,13	-2,75

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	0,90	104%	4,85	107%	10,18	119%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,89	102%	4,78	105%	10,01	117%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	Sem bench	0,90	103%	1,60	35%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,89	102%	4,77	105%	9,98	117%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	0,88	101%	4,73	104%	9,86	116%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,83	96%	4,42	97%	12,04	141%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,03	118%	2,82	62%	8,68	102%
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	IPCA	0,88	101%	4,49	99%	11,04	129%
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IPCA	0,81	93%	4,29	95%	11,71	137%
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,88	101%	4,50	99%	11,05	130%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,88	101%	4,81	106%	13,05	153%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,76	87%	3,85	85%	11,40	134%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,30	150%	-0,22	-5%	6,45	76%
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,89	102%	4,83	107%	13,47	158%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,86	99%	4,63	102%	12,92	151%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,36	156%	-0,80	-18%	5,60	66%
Santander FIC Premium Referenciado	CDI	0,84	96%	4,63	102%	12,76	150%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	IPCA+6,02	0,83	95%	3,58	79%	-	-
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	0,34	39%	5,25	116%	11,06	130%
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	IPCA+7,54	1,08	124%	5,55	122%	11,36	133%
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	1,08	124%	5,72	126%	11,83	139%
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	0,67	77%	4,86	107%	-	-
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,89	102%	4,98	110%	10,17	119%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	6,26	719%	18,59	410%	31,61	371%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	6,78	778%	23,76	524%	35,62	418%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-2,32	-266%	-6,76	-149%	15,12	177%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-2,02	-232%	-6,66	-147%	18,87	221%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,88	4,14	1,45	6,82	27,46	-11,32	-0,19	-2,87
0,87	4,06	1,42	6,68	26,41	-11,62	-0,19	-2,81
0,87	-	1,44	-	26,93	-	-0,19	-
0,86	4,04	1,42	6,65	26,23	-11,67	-0,19	-2,80
0,85	3,99	1,40	6,56	25,51	-11,88	-0,19	-2,76
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,04	0,07	0,06	0,11	-5,63	3,56	0,00	0,00
1,11	1,74	1,83	2,86	5,78	-11,12	-0,17	-0,93
1,40	0,86	2,31	1,42	2,53	-6,68	-0,31	-0,31
0,01	0,06	0,01	0,10	-260,42	-26,80	0,00	0,00
1,41	0,86	2,31	1,42	2,58	-6,58	-0,31	-0,31
0,07	0,11	0,12	0,18	50,05	54,50	0,00	0,00
0,29	0,33	0,48	0,54	-36,29	-10,77	-0,05	-0,11
2,75	3,94	4,52	6,49	6,46	-8,14	-0,63	-3,62
0,10	0,15	0,17	0,25	43,65	53,86	0,00	0,00
0,06	0,10	0,09	0,17	36,98	49,42	0,00	0,00
2,98	4,09	4,91	6,73	6,70	-9,08	-0,77	-3,74
0,03	0,10	0,05	0,17	9,67	41,68	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
9,73	13,61	16,02	22,40	40,94	8,06	-1,14	-7,67
8,91	13,52	14,69	22,26	58,66	9,37	-0,77	-7,79
15,77	15,61	25,91	25,68	-21,54	1,34	-5,65	-9,63
15,03	16,01	24,70	26,34	-20,48	2,72	-6,26	-9,68

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Próprio Capital FIA	Ibov.	-5,07	-583%	-11,50	-254%	3,85	45%
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	5,86	673%	15,95	352%	26,60	312%
Tarpon FIC FIA GT Institucional	Ibov.	-3,48	-400%	-3,40	-75%	32,24	378%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	-0,58	-66%	13,92	307%	29,89	350%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,82	94%	3,83	85%	10,27	120%
IPCA		0,46	53%	2,27	50%	3,93	46%
INPC		0,46	53%	2,42	53%	3,34	39%
CDI		0,83	96%	4,40	97%	12,01	141%
IRF-M		0,66	75%	1,81	40%	10,51	123%
IRF-M 1		0,78	89%	3,85	85%	11,56	136%
IRF-M 1+		0,60	69%	0,94	21%	10,22	120%
IMA-B		1,33	153%	-0,13	-3%	6,56	77%
IMA-B 5		1,05	120%	2,92	64%	8,94	105%
IMA-B 5+		1,59	183%	-2,85	-63%	4,24	50%
IMA Geral		0,95	109%	2,37	52%	10,06	118%
IDkA 2A		1,07	123%	3,03	67%	9,23	108%
IDkA 20A		2,01	231%	-7,44	-164%	1,87	22%
IGCT		-2,98	-342%	-8,26	-182%	13,74	161%
IBrX 50		-3,11	-357%	-7,63	-168%	14,94	175%
Ibovespa		-3,04	-349%	-9,01	-199%	12,70	149%
META ATUARIAL - INPC + 5,02% A.A.		0,87		4,53		8,53	

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 %
14,98	19,64	24,60	32,31	-38,89	-1,85	-8,10	-17,46
8,36	12,21	13,78	20,10	54,73	6,83	-1,05	-7,57
9,92	16,45	16,29	27,08	-43,06	6,92	-5,15	-9,11
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
14,95	18,35	24,61	30,20	7,52	5,54	-2,66	-11,20
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,68	0,98	1,11	1,62	-1,53	-10,03	-0,04	-0,38
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,06	-	-	-	-	-	-
2,72	2,35	4,47	3,87	-4,79	-3,60	-0,36	-1,02
0,37	0,33	0,61	0,55	-11,84	-7,69	-0,05	-0,12
3,82	3,31	6,28	5,45	-4,37	-3,00	-0,59	-1,64
2,64	3,86	4,34	6,35	14,16	-8,15	-0,62	-3,56
1,13	1,73	1,85	2,85	14,40	-10,28	-0,17	-0,91
4,26	5,99	7,02	9,85	13,46	-7,49	-1,04	-6,14
1,28	1,69	2,11	2,78	6,59	-6,60	-0,25	-0,67
1,31	1,76	2,16	2,89	13,50	-9,14	-0,18	-0,99
7,51	10,36	12,36	17,03	11,96	-5,52	-1,90	-11,12
9,65	14,21	15,86	23,37	-29,84	0,87	-5,70	-8,26
9,11	13,97	14,97	22,99	-32,79	1,33	-5,75	-7,63
9,67	14,03	15,89	23,09	-30,30	0,44	-5,70	-9,01

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 0,9831% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,86% 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 1,6175%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,87%, e o IMA-B de 6,35%.

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 0,3850%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 3,56%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 4,8696% 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 0,0624% e -0,0624% 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 10,0326% 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 0,1276% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

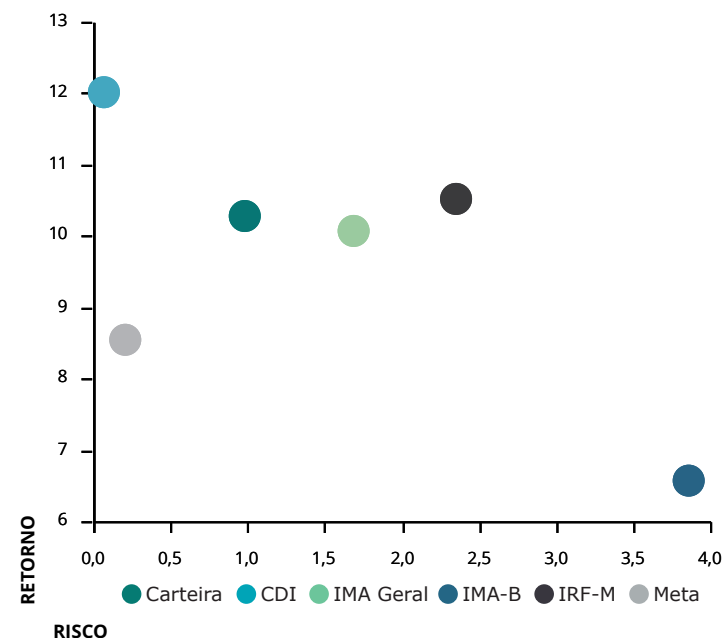
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,6763	0,7645	0,9831
VaR (95%)	1,1127	1,2577	1,6175
Draw-Down	-0,0404	-0,2232	-0,3850
Beta	1,5512	4,0889	4,8696
Tracking Error	0,0426	0,0487	0,0624
Sharpe	-1,5314	-18,6286	-10,0326
Treynor	-0,0421	-0,2194	-0,1276
Alfa de Jensen	0,0022	-0,0038	-0,0065

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.

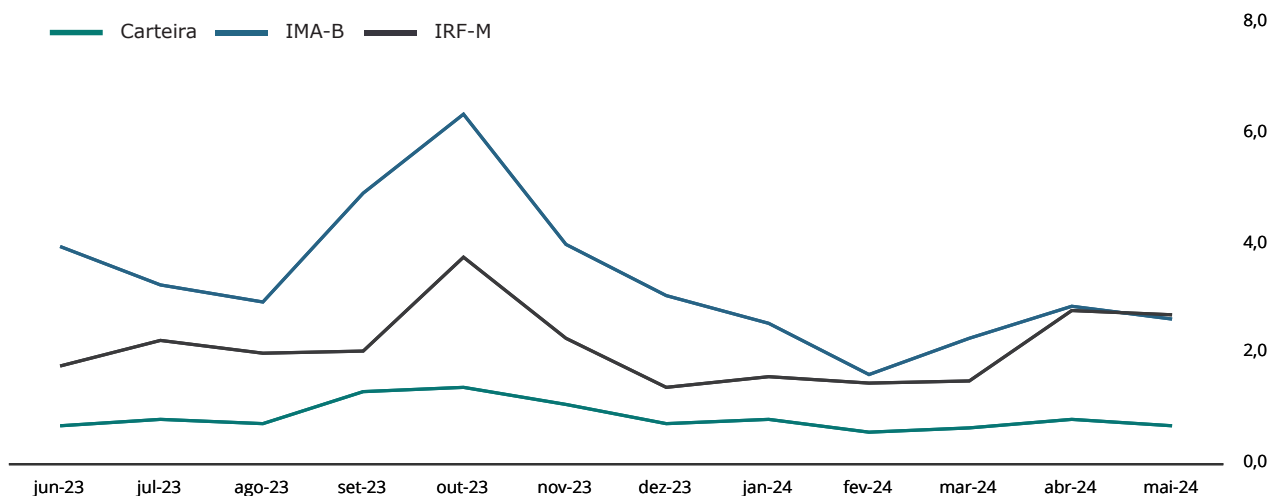
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 74,59% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$8.442,80 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$161.474,77, equivalente a uma queda de 0,39% 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	0,27%	659,01	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,27%	659,01	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	74,59%	8.442,80	0,02%
IMA-B	4,49%	-34.437,55	-0,08%
IMA-B 5	0,68%	-1.026,77	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	69,42%	43.907,12	0,11%
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	14,06%	48.008,96	0,12%
F. Crédito Privado	1,22%	4.488,18	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	12,84%	43.520,78	0,11%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	6,17%	9.804,89	0,02%
RENTA VARIÁVEL	4,91%	-228.390,42	-0,55%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,47%	-215.056,23	-0,52%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,43%	-13.334,18	-0,03%
TOTAL	100,00%	-161.474,77	-0,39%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	19.523.306/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	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 Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	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 Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	2,80	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
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	Qualificado	D+90	D+92	2,00	Não há	Não há
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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 33,79% até 90 dias; 0,26% entre 91 e 180 dias; 65,95% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/05/2024	299.239,29	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)
03/05/2024	354.928,95	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
03/05/2024	500.000,00	Aplicação	Itaú FIC High Grade Crédito Privado
03/05/2024	612.125,90	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
10/05/2024	536.159,25	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/05/2024	296.558,74	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/05/2024	299.204,90	Compra	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)
23/05/2024	298.587,18	Compra	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)
29/05/2024	201.039,24	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

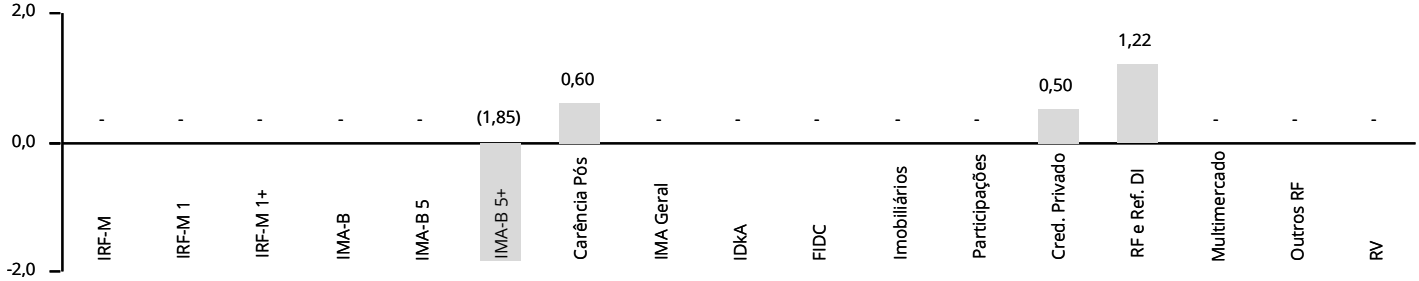
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/05/2024	742.078,84	Rg. Total	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
02/05/2024	1.112.125,92	Rg. Total	Itaú FIC IMA-B 5+
15/05/2024	14.392,37	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)
15/05/2024	14.518,63	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)
15/05/2024	8.711,15	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)
15/05/2024	31.562,23	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)
15/05/2024	14.392,38	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)
15/05/2024	30.930,99	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)
15/05/2024	28.911,01	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)
15/05/2024	32.319,73	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)
15/05/2024	28.279,76	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)
15/05/2024	4.039,97	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)
15/05/2024	14.392,38	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)
15/05/2024	17.422,35	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)
15/05/2024	14.392,38	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)
15/05/2024	126,25	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i
15/05/2024	30.804,74	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)
15/05/2024	11.362,40	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)
22/05/2024	600.012,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/05/2024	181.081,87	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	3.397.843,45
Resgates	2.931.857,35
Saldo	465.986,10

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



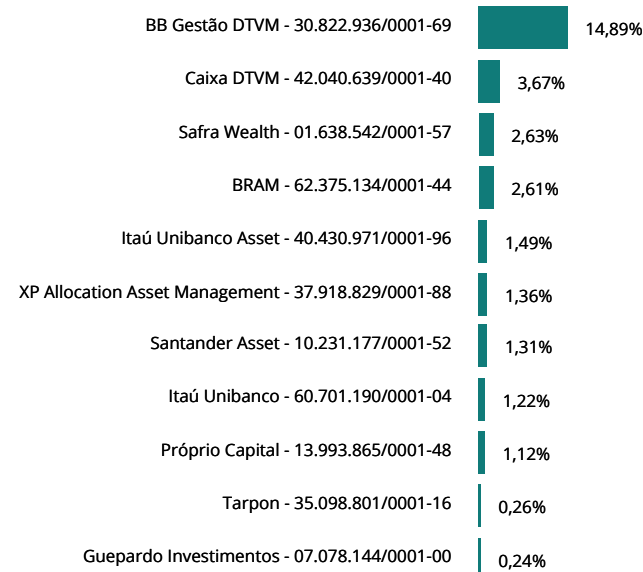
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.620.881.862.288,90	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	695.167.180.275,67	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.389.096.097,38	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.517.817.430,91	0,00	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	933.645.853.480,07	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	933.645.853.480,07	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	86.873.892,71	0,53	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	144.011.017.909,47	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	330.108.558.154,28	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.460.401.094,83	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	155.129.395.904,11	0,00	✓

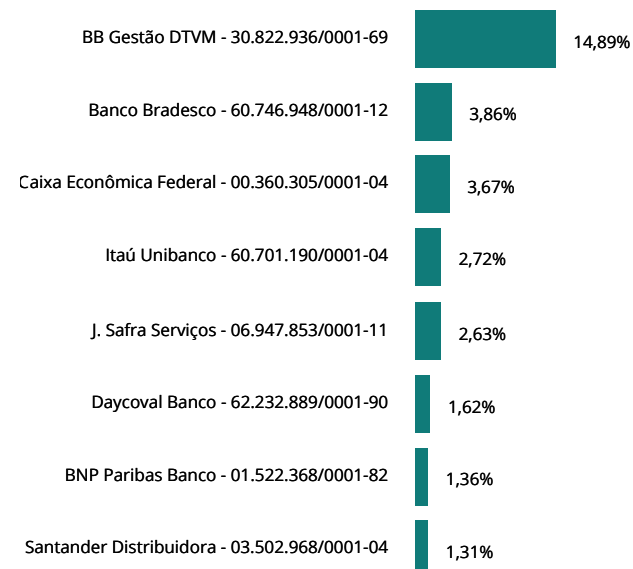
Obs.: Patrimônio em 04/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	17.741.520.962,30	7,43	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	5.119.005.015,74	0,68	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	19.523.306/0001-50	7, I, b	108.485.921,87	3,86	1,47	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	52.476.082,01	0,27	0,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	218.555.299,50	2,25	0,42	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	11.765.933.444,23	2,61	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	8.395.304.184,88	0,27	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.232.978.407,41	2,01	0,07	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	10.909.229.925,92	1,22	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.878.240.284,89	1,49	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	457.364.692,24	2,48	0,22	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	7, III, a	2.945.417.915,81	1,31	0,02	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	8, I	1.482.610.552,39	0,40	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.462.872.316,84	0,29	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	662.355.219,68	1,10	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	565.316.815,35	0,24	0,02	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	81.883.539,98	1,12	0,56	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	733.091.092,91	0,15	0,01	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	8, I	502.466.923,48	0,26	0,02	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	739.157.547,45	1,36	0,08	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓

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	30.063.067,81	72,85	100,0	✓
7, I, a	26.014.370,99	63,04	100,0	✓
7, I, b	4.048.696,82	9,81	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	6.130.645,82	14,86	65,0	✓
7, III, a	6.130.645,82	14,86	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓
7, IV	2.546.543,31	6,17	20,0	✓
7, V	504.034,29	1,22	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	504.034,29	1,22	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	39.244.291,23	95,09	100,0	✓
8, I	1.463.996,87	3,55	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓
ART. 8	1.463.996,87	3,55	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	560.733,24	1,36	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	560.733,24	1,36	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	-	0,00	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	1.463.996,87	3,55	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	41.269.021,34			

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

PRÓ GESTÃO

O IPRESVEL comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I 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 maio foi caracterizado por um alívio nos dados de desempenho econômico dos Estados Unidos, resultando em um ambiente favorável para os ativos de risco. No entanto, a bolsa brasileira não acompanhou a melhora dos mercados internacionais devido às questões fiscais e monetárias.

Nos Estados Unidos, o início do segundo trimestre trouxe indícios de desaceleração da economia. O relatório de emprego Payroll de abril mostrou um crescimento de 175 mil novos empregos, ante 315 mil em março. Em consonância, o relatório JOLTS, que traz a quantidade de empregos abertos, também apresentou mais uma evidência de que a economia americana pode estar desacelerando, com uma relação de 1,2 vaga de emprego por trabalhador.

No que se refere aos preços de bens e serviços, a leitura do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) e do Índice de Preços de Despesas para Consumo Pessoal (PCE) trouxe um alívio no mercado e promoveu mais confiança de que o Federal Reserve poderia reduzir duas vezes a taxa de juros ainda neste ano.

Ao avaliar os dados de maior participação na atividade econômica, como varejo, indústria e o Índice de Gerente de Compras (PMI), sugeriu-se um desaceleração gradual nos Estados Unidos. Neste momento, o mercado deveria se comportar com mais cautela, a fim de compreender a velocidade dessa desaceleração, pois estabelecerá discussões quanto à magnitude da política monetária sobre a economia real, isto é, se há possibilidade de uma recessão mais profunda ou não.

A confiança dos consumidores subiu em maio, mas com deterioração das expectativas das condições econômicas. Por essa razão, a perspectiva dos dirigentes do Federal Reserve (Fed) é de que a inflação permaneceria pressionada ao longo do ano e com um processo desinflacionário mais lento, contrariando o otimismo dos investidores, uma vez que a ata do Fed sinaliza juros altos por um período estendido.

Na Zona do Euro, a leitura do CPI continuou apresentando uma tendência de queda em abril e reforçou a probabilidade de o Banco Central Europeu reduzir a taxa de juros na reunião de junho. No entanto, os preços de serviços ainda se encontram pressionados e podem se tornar um empecilho para o futuro da política monetária, o que impossibilitaria a autoridade monetária de anunciar os próximos passos.

A conjuntura projetada proporcionou uma leitura mais otimista dos PMI's, o que sinalizou a possibilidade de a economia ganhar força. Ademais, além da recuperação da Alemanha observada pela Balança Comercial, houve aumento no varejo e indústria, ambos com referência no mês de março.

Na China, o início do segundo trimestre trouxe resultados que sugeriam maiores chances da economia se recuperar. Contudo, no decorrer de novos dados, houve uma contração inesperada da atividade industrial, indicando a necessidade de as autoridades do país adotarem mais medidas de estímulo.

A fim de promover melhores expectativas para o mercado chinês, o Banco Central da China irá flexibilizar as regras hipotecárias e incentivar as autoridades locais a comprarem residências que não foram vendidas pelas incorporadoras. Por fim, o CPI de abril cresceu 0,3%, sinalizando que a economia se afasta da conjuntura deflacionária, mas ainda com a demanda local enfraquecida.

No Brasil, a questão fiscal permanece conturbada. O governo federal revisou a projeção de resultado primário deste ano, indicando um déficit de R\$ 14,5 bilhões. Apesar do Boletim do Resultado Primário de abril ter apresentado um superávit, a perspectiva é de que nos próximos três meses ocorra déficit. A projeção permanece dentro do intervalo de meta do arcabouço fiscal, mas trouxe aversão ao risco com o retorno da discussão de alteração da meta em 2024.

Dada a estratégia do governo em focar no aumento da receita e não controlar os gastos, as principais tramitações ocorridas no mês foram a tentativa de aprovação da taxa de compras internacionais de até US\$ 50 e a reoneração da folha de pagamento. As estatísticas fiscais até abril apontam para um déficit nominal de R\$ 1.042,8 bilhões no acumulado de doze meses e uma dívida bruta atingindo 76% do Produto Interno Bruto (PIB).

No lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 10,5% ao ano. O contexto do comunicado trouxe muita volatilidade no mercado, uma vez que a deliberação do corte foi dividida entre membros nomeados pelo antigo e novo governo, bem como houve uma falta de transparência sobre o futuro da política monetária. Embora a ata tivesse esclarecido que a divisão ocorreu devido ao receio de não se cumprir a orientação dada na reunião de março, não foi suficiente para retomar a credibilidade do Banco Central.

Os próximos passos na condução da política monetária nos Estados Unidos, bem como o desempenho da atividade econômica doméstica e instabilidade fiscal exigem cautela, se refletindo na abertura da curva de juros longa brasileira. O risco do país está associado às incertezas futuras, algo esclarecido no Boletim Focus em que há desancoragem da inflação até 2027.

Sobre os dados econômicos, o PIB cresceu 0,8% no primeiro trimestre em relação ao último trimestre de 2023. O desempenho do resultado representa uma economia aquecida, mas a perspectiva é de descontinuidade do crescimento do indicador, pois a taxa de juros permanece alta e os impactos da tragédia no Rio Grande do Sul devem repercutir nos próximos meses.

No mais, a taxa de desocupação avaliada pelo PNAD ficou em 7,5% no trimestre móvel encerrado em abril, destacando o aumento da população ocupada tanto formal, quanto informalmente. Em acordo, o Caged registrou um saldo acima de 240 mil novos postos de trabalho, o que evidenciou positividade no desempenho econômico, mas é um fator que pode gerar obstáculos em trazer a inflação para a meta de 3%.

Os ativos de risco tiveram um bom desempenho em maio, com as bolsas mundiais subindo. O movimento decorre de dados abaixo do esperado para o mercado de trabalho nos Estados Unidos, além de declarações dos membros do Fed que apontaram um aumento improvável dos juros americanos. O Ibovespa, apesar disso, não acompanhou o exterior devido às dúvidas sobre a situação fiscal e a postura do Banco Central perante a expectativa de inflação para o próximo ano. A curva de juros abriu, mas os benchmarks de renda fixa tiveram rentabilidade positiva. Por fim, o dólar se desvalorizou contra as principais moedas, mas valorizou perante o real.