

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 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

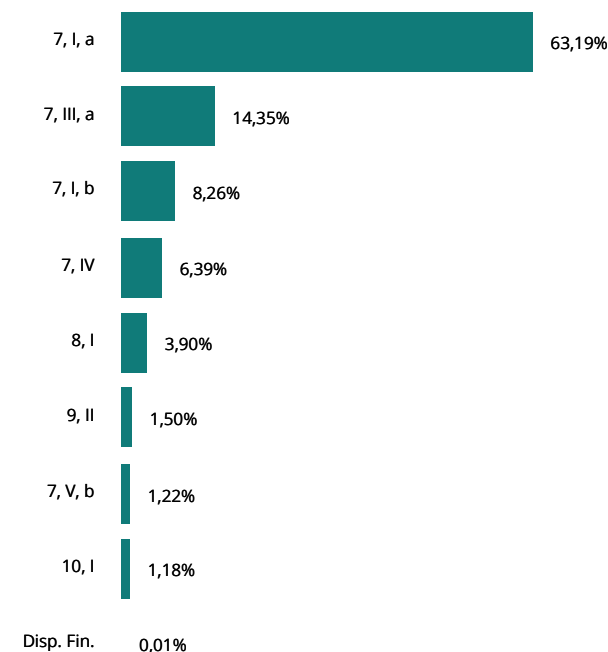
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	63,2%	26.433.875,96	26.014.370,99
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	0,2%	98.822,24 ▲	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	1,2%	497.797,93	493.725,94
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	1,2%	504.971,05	500.923,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	0,7%	295.595,89	293.076,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,6%	1.074.660,64	1.065.523,34
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	1,2%	498.517,81	494.334,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,6%	1.072.606,31	1.063.613,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	2,4%	992.278,63	983.893,26
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,6%	1.074.600,51	1.065.296,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	2,4%	996.614,01	988.361,74
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,3%	142.044,75	140.866,57
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	1,2%	492.845,93	488.673,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,5%	606.945,18	601.874,64
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	1,2%	491.723,02	487.552,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	0,0%	4.313,36	4.276,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,6%	1.088.111,95	1.079.118,43
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	1,0%	399.293,26	395.969,64
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	1,3%	530.478,95	525.723,19
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	0,7%	293.991,57	291.504,89
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	1,3%	529.961,25	524.908,71
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	0,2%	99.966,77 ▲	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	0,7%	302.555,80	299.992,17
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	0,7%	301.831,09	299.258,13
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	2,5%	1.047.198,88	1.038.512,26
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,2%	522.488,98	518.275,85
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	2,5%	1.043.263,32	1.034.617,62
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,2%	519.743,94	515.580,06
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,6%	1.074.228,00	1.065.166,68
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,6%	1.071.446,53	1.062.488,55
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,6%	1.070.817,99	1.061.625,15
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	5,2%	2.181.819,57	2.163.334,53

POR SEGMENTO



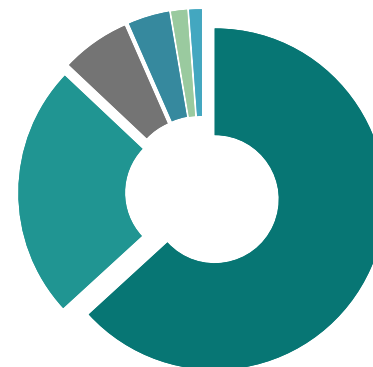
Títulos Públicos 63,20%
 Fundos de Renda Fixa 23,83%
 Ativos de Renda Fixa 6,39%
 Fundos de Renda Variável 3,90%
 Investimentos no Exterior 1,50%
 Fundos Multimercado 1,18%
 Contas Correntes 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



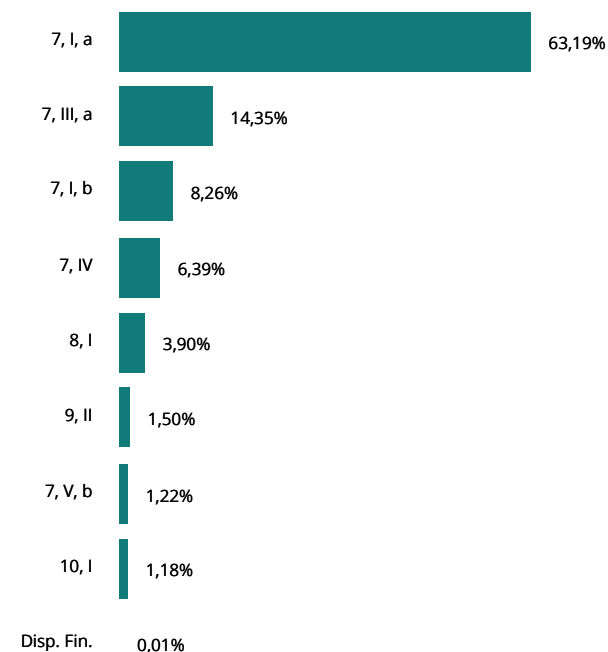
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	63,2%	26.433.875,96	26.014.370,99
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,8%	326.622,32	323.907,18
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,6%	1.086.885,18	1.077.982,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,6%	1.075.916,98	1.066.765,22
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,6%	1.071.694,99	1.062.710,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	1,7%	717.594,32	711.535,57
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,4%	147.302,74	146.071,04
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,6%	1.086.324,32	1.077.329,31
FUNDOS DE RENDA FIXA	23,8%	9.967.170,42	10.683.376,93
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7,0%	2.930.040,57 ▼	3.067.190,64
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,7%	280.314,44	279.270,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	3,9%	1.613.402,14	1.594.988,99
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,3%	112.149,56	111.297,32
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,2%	938.447,03	927.719,28
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,6%	1.086.007,81	1.077.016,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	- ▼	112.742,96
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,0%	821.354,79	830.349,83
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	1,2%	508.322,27	504.034,29
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,5%	621.973,88	616.883,02
Safra FIC Institucional IMA-B	1,2%	511.546,12 ▼	1.022.677,90
Santander FIC Premium Referenciado	1,3%	543.611,81	539.205,93
ATIVOS DE RENDA FIXA	6,4%	2.673.125,75	2.546.543,31
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	1,2%	522.463,28	517.917,21
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,9%	356.933,72	353.169,77
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,9%	360.947,37	357.273,10
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	2,9%	1.222.526,19	1.209.552,35
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	0,2%	100.638,72 ▲	-
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	0,1%	53.872,26	53.410,34
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	0,1%	55.744,21	55.220,54

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 63,20%
 Fundos de Renda Fixa 23,83%
 Ativos de Renda Fixa 6,39%
 Fundos de Renda Variável 3,90%
 Investimentos no Exterior 1,50%
 Fundos Multimercado 1,18%
 Contas Correntes 0,01%

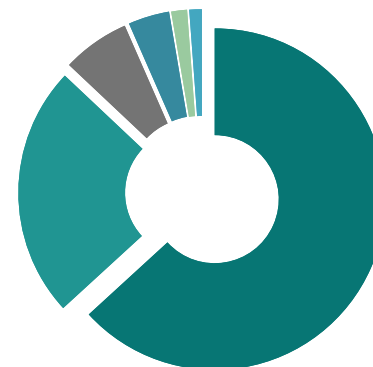
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,9%	1.631.781,37	1.463.996,87
BB FIA ESG BDR Nível I	0,4%	181.154,65	165.029,56
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	133.236,78	118.188,49
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,1%	452.073,54	452.569,73
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,4%	150.892,35	98.773,85
Próprio Capital FIA	1,2%	488.051,66	461.909,44
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	67.731,02	61.324,82
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,4%	158.641,37	106.200,98
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,5%	625.565,66	560.733,24
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,5%	625.565,66	560.733,24
FUNDOS MULTIMERCADO	1,2%	491.811,19	-
Rio Bravo Proteção Multimercado	1,2%	491.811,19	-
CONTAS CORRENTES	0,0%	3.305,85	141,67
Banco do Brasil	0,0%	3.305,83	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	141,65
Cresol	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	0,02	0,02
Saфра	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	41.826.636,20	41.269.163,01

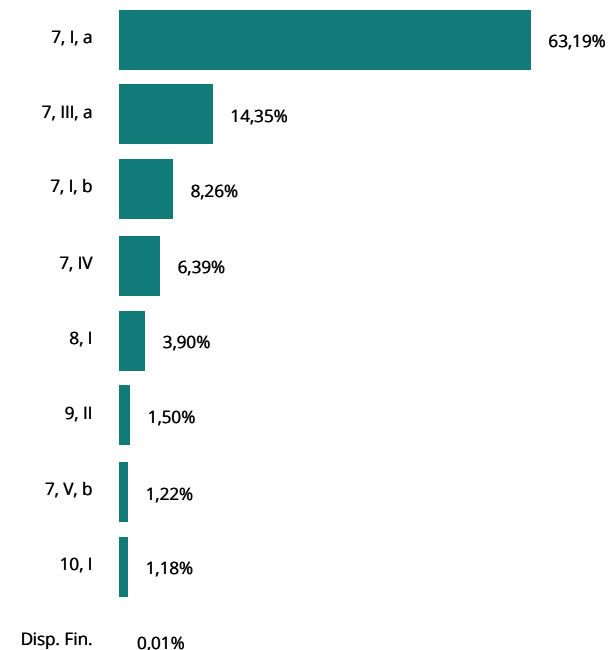
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 63,20%
 Fundos de Renda Fixa 23,83%
 Ativos de Renda Fixa 6,39%
 Fundos de Renda Variável 3,90%
 Investimentos no Exterior 1,50%
 Fundos Multimercado 1,18%
 Contas Correntes 0,01%

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	221.678,20	1.233.893,89
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	-	-	-	-	-	561,34	561,34
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	-	-	871,83	3.587,32	4.310,17	4.071,99	12.841,31
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	4.047,12	22.782,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	-	-	-	-	2.547,96	2.519,79	5.067,75
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	9.137,30	59.904,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	-	-	-	2.501,69	4.426,83	4.183,05	11.111,57
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	8.992,50	58.996,21
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	-	-	-	4.649,54	8.873,14	8.385,37	21.908,05
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	9.304,45	60.944,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	-	-	3.041,49	7.287,00	8.731,09	8.252,27	27.311,85
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	1.178,18	7.733,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	-	-	-	1.762,24	4.415,07	4.172,00	10.349,31
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	5.070,54	33.271,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	-	-	-	570,52	4.412,96	4.170,13	9.153,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	-	-	-	5,01	38,71	36,58	80,30
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	8.993,52	59.042,55
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	-	-	966,23	2.939,28	3.517,22	3.323,62	10.746,35
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	4.755,76	30.594,34
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	2.486,68	16.069,16
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	5.052,54	32.353,45
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	-	-	-	-	-	400,90	400,90
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	-	-	-	-	787,27	2.563,63	3.350,90
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	-	-	-	-	670,95	2.572,96	3.243,91
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	8.686,62	56.213,95
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	4.213,13	27.323,95
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	8.645,70	55.955,71
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	4.163,88	27.017,86
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	9.061,32	58.571,69
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	8.957,98	57.941,47
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	9.192,84	59.340,82
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	18.485,04	119.447,64
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	2.715,14	17.568,12
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	8.902,40	57.658,14

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	221.678,20	1.233.893,89
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	9.151,76	59.119,66
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	8.984,71	58.097,22
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	-	-	-	3.262,28	6.321,89	6.058,75	15.642,92
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	1.231,70	7.965,60
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	8.995,01	58.209,07
FUNDOS DE RENDA FIXA	70.978,27	108.325,61	78.061,63	(23.375,76)	106.445,52	57.305,02	397.740,29
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	31.995,72	29.368,40	28.426,29	22.476,32	25.426,71	23.374,05	161.067,49
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1.793,27	1.573,92	2.066,52	(620,51)	2.837,90	1.044,07	8.695,17
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	18.413,15	87.628,95
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.008,34	842,28	881,50	945,48	896,63	852,24	5.426,47
BB Previdenciário Títulos Públicos X	10.088,47	6.673,63	8.260,82	7.169,88	8.121,04	10.727,75	51.041,59
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	8.991,41	58.426,06
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	244,45	4.427,19
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(4.835,89)	5.792,66	996,37	(16.099,83)	10.694,29	(8.995,04)	(12.447,44)
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	-	-	-	-	4.034,29	4.287,98	8.322,27
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	5.090,86	9.847,98
Safrá FIC Institucional IMA-B	(5.895,98)	4.907,37	(507,91)	(20.461,28)	13.730,57	(11.131,78)	(19.359,01)
Santander FIC Premium Referenciado	-	-	2.202,99	4.988,86	4.476,49	4.405,88	16.074,22
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	26.582,44	151.471,81
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	-	3.413,56	5.757,63	4.491,03	4.254,99	4.546,07	22.463,28
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	3.121,66	4.275,20	3.052,91	5.957,88	1.201,45	3.763,95	21.373,05
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	4.493,93	3.104,95	5.192,25	2.182,95	3.811,09	3.674,27	22.459,44
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	15.500,26	10.713,76	17.466,31	8.891,22	12.907,00	12.973,84	78.452,39
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	-	-	-	-	-	638,72	638,72
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	414,10	524,47	469,51	714,89	354,43	461,92	2.939,32
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	577,42	469,91	708,13	378,10	488,38	523,67	3.145,61

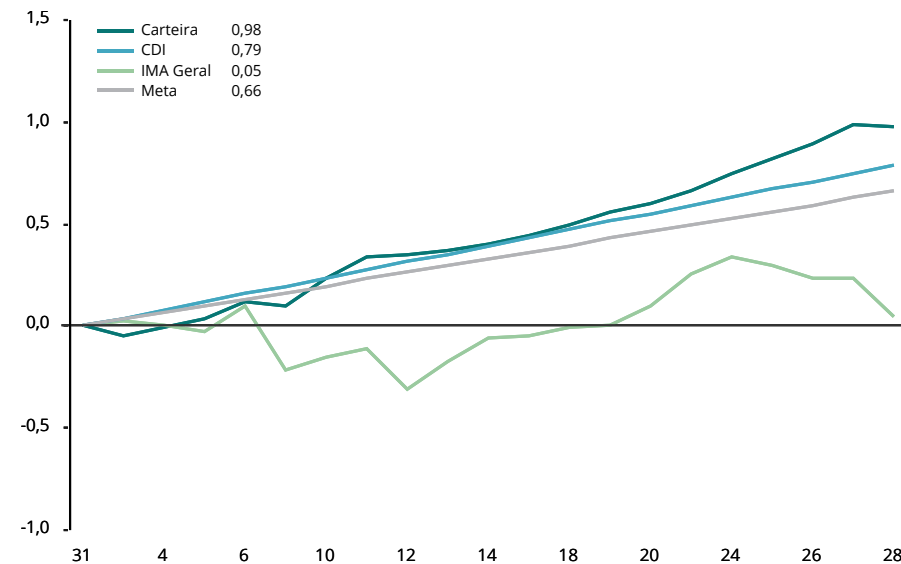
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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)	42.784,50	(3.850,69)
BB FIA ESG BDR Nível I	6.037,66	9.875,11	3.475,01	(3.241,75)	9.723,65	16.125,09	41.994,77
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	4.355,55	6.260,58	3.690,56	880,35	7.502,47	15.048,29	37.737,80
Caixa FIC FIA Ações Livre	(13.253,21)	10.815,03	6.552,84	(26.172,71)	(10.743,90)	(496,19)	(33.298,14)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(1.577,01)	3.027,14	1.596,11	(8.054,44)	(2.037,00)	2.118,50	(4.926,70)
Próprio Capital FIA	(35.312,01)	17.548,29	30.531,46	(48.116,93)	(24.691,74)	1.142,22	(58.898,71)
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.446,03	2.465,39	1.537,19	(406,64)	3.394,17	6.406,20	14.842,34
Tarpon FIC FIA GT Institucional	(6.718,09)	2.275,93	7.090,58	(2.556,73)	(3.834,13)	2.440,39	(1.302,05)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	19.891,01	43.116,64	12.010,50	(3.263,46)	(3.252,41)	64.832,42	133.334,70
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	19.891,01	43.116,64	12.010,50	(3.263,46)	(3.252,41)	64.832,42	133.334,70
FUNDOS MULTIMERCADO	-	-	-	-	-	(8.188,81)	(8.188,81)
Rio Bravo Proteção Multimercado	-	-	-	-	-	(8.188,81)	(8.188,81)
TOTAL	273.285,54	427.790,31	382.344,00	82.919,57	333.068,00	404.993,77	1.904.401,19

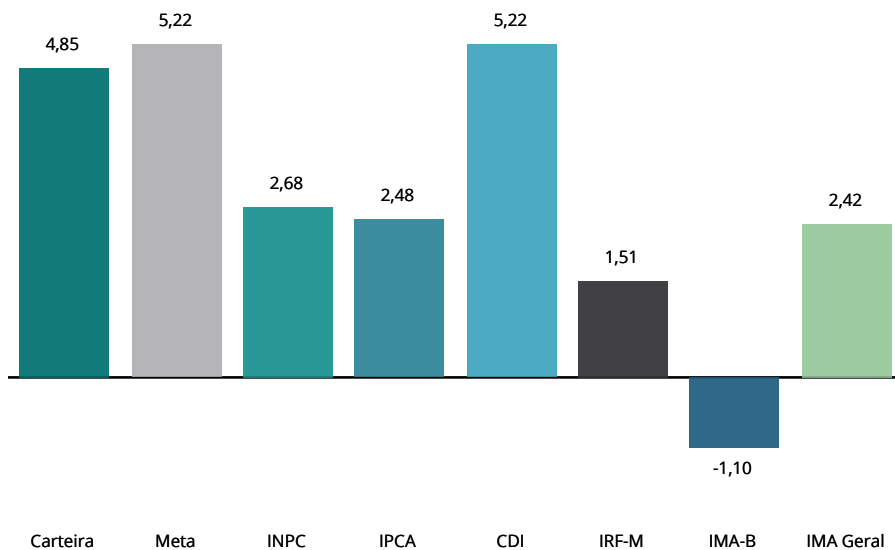
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,02% A.A.)

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	0,98	0,66	0,79	0,05	149	124	2.084
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	4,85	5,22	5,22	2,42	93	93	200

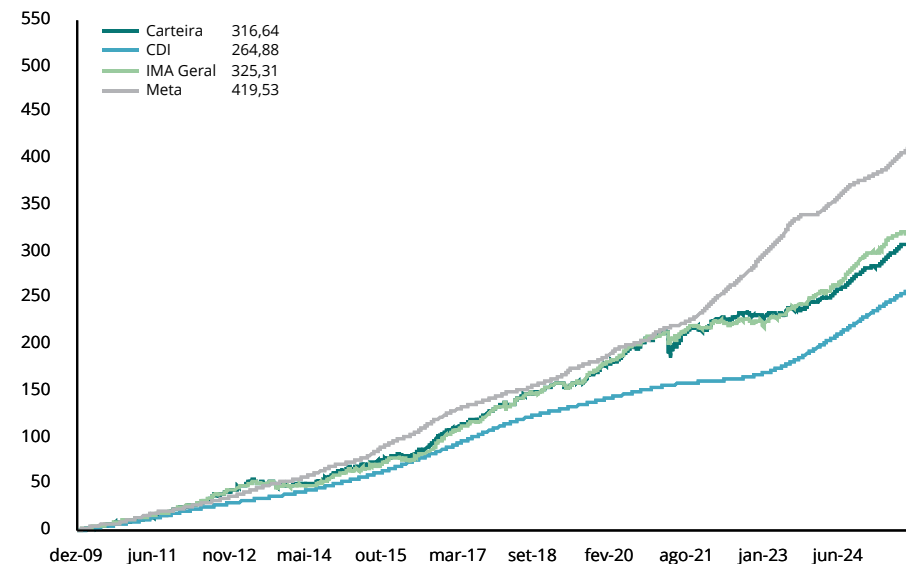
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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 11/06/2024 Tx 6.3000)	Sem bench	0,53	80%	0,53	10%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	Sem bench	0,82	125%	2,60	50%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	Sem bench	0,81	122%	4,67	89%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,86	130%	1,72	33%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,86	130%	5,75	110%	10,57	119%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	Sem bench	0,85	128%	2,44	47%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,85	128%	5,67	109%	10,40	117%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,85	129%	2,42	46%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	0,87	132%	5,85	112%	10,79	121%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	Sem bench	0,83	127%	2,96	57%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,84	127%	5,61	107%	10,28	115%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	Sem bench	0,85	129%	2,31	44%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	0,84	128%	5,65	108%	10,36	116%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	Sem bench	0,86	130%	2,07	40%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	Sem bench	0,86	130%	2,07	40%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	0,83	126%	5,59	107%	10,23	115%
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	Sem bench	0,84	127%	2,96	57%	-	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	Sem bench	0,90	137%	6,05	116%	10,98	123%
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	Sem bench	0,85	129%	5,72	109%	10,28	115%
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	Sem bench	0,96	146%	6,43	123%	11,77	132%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	Sem bench	0,40	61%	0,40	8%	-	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	Sem bench	0,85	129%	1,12	21%	-	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,86	130%	1,09	21%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,84	127%	5,61	107%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,81	123%	5,46	104%	9,83	110%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	Sem bench	0,84	127%	5,60	107%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,81	122%	5,42	104%	9,76	110%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	0,85	129%	5,70	109%	10,43	117%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,84	128%	5,65	108%	10,33	116%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	0,87	131%	5,80	111%	10,64	119%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,85	129%	5,73	110%	10,49	118%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
0,36	-	0,59	-	8,04	-	-0,03	-
0,31	-	0,51	-	4,94	-	-0,01	-
0,17	-	0,28	-	33,14	-	0,00	-
0,94	4,16	1,55	6,84	5,82	-10,39	-0,14	-2,86
1,07	-	1,75	-	4,31	-	-0,16	-
0,93	4,08	1,53	6,71	4,86	-10,65	-0,14	-2,81
1,07	-	1,76	-	4,73	-	-0,16	-
0,97	4,25	1,59	7,00	6,97	-10,05	-0,14	-2,93
1,04	-	1,71	-	3,57	-	-0,16	-
0,98	4,03	1,61	6,63	3,90	-10,86	-0,15	-2,77
1,08	-	1,77	-	4,81	-	-0,16	-
0,93	4,06	1,54	6,68	4,60	-10,72	-0,14	-2,80
1,08	-	1,78	-	4,91	-	-0,17	-
1,08	-	1,78	-	4,91	-	-0,17	-
0,90	4,01	1,49	6,59	3,96	-10,93	-0,13	-2,76
1,26	-	2,08	-	3,22	-	-0,20	-
0,17	4,11	0,28	6,76	53,92	-9,90	0,00	-2,86
0,17	4,09	0,28	6,73	30,03	-10,90	0,00	-2,84
0,17	4,13	0,28	6,80	80,73	-8,79	0,00	-2,88
-	-	-	-	-	-	-	-
0,17	-	0,28	-	30,72	-	0,00	-
0,17	-	0,28	-	33,14	-	0,00	-
0,47	-	0,77	-	8,12	-	-0,04	-
0,42	3,99	0,70	6,56	4,60	-11,58	-0,04	-2,77
0,47	-	0,78	-	7,91	-	-0,04	-
0,42	3,97	0,69	6,53	3,63	-11,70	-0,04	-2,76
0,78	4,11	1,28	6,75	6,34	-10,61	-0,11	-2,84
0,77	4,07	1,27	6,69	5,62	-10,78	-0,10	-2,81
0,80	4,19	1,31	6,89	7,70	-10,29	-0,11	-2,90
0,81	4,13	1,33	6,79	6,49	-10,53	-0,11	-2,85

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	0,84	127%	5,62	108%	10,26	115%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,83	125%	5,54	106%	10,09	113%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	0,86	130%	5,75	110%	10,59	119%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,85	128%	5,67	109%	10,42	117%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	Sem bench	0,85	129%	2,47	47%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,84	128%	5,65	108%	10,39	117%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	0,83	126%	5,60	107%	10,27	115%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,79	120%	5,24	100%	11,83	133%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,37	57%	3,20	61%	8,34	94%
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	IPCA	1,15	175%	5,70	109%	11,38	128%
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IPCA	0,77	116%	5,08	97%	11,51	129%
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	1,16	175%	5,70	109%	11,39	128%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,83	126%	5,69	109%	12,83	144%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,08	-164%	-1,30	-25%	3,96	44%
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,85	129%	5,72	110%	13,21	148%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,83	125%	5,49	105%	12,66	142%
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-1,20	-181%	-1,99	-38%	2,99	34%
Santander FIC Premium Referenciado	CDI	0,82	124%	5,48	105%	12,51	140%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	IPCA+6,02	0,88	133%	4,49	86%	-	-
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	1,07	161%	6,37	122%	10,98	123%
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	IPCA+7,54	1,03	156%	6,64	127%	11,71	131%
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	1,07	163%	6,86	131%	12,17	137%
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	0,64	97%	0,64	12%	-	-
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	0,86	131%	5,77	110%	-	-
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,95	144%	5,98	114%	10,39	117%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	9,77	1480%	30,18	578%	43,08	484%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	12,73	1929%	39,52	756%	52,73	592%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,77	4,04	1,26	6,64	5,14	-10,89	-0,10	-2,79
0,74	3,97	1,21	6,53	4,03	-11,18	-0,10	-2,75
1,06	4,17	1,75	6,86	5,18	-10,32	-0,16	-2,87
1,06	4,09	1,74	6,72	4,29	-10,59	-0,16	-2,81
1,20	-	1,97	-	4,19	-	-0,19	-
1,05	4,07	1,73	6,70	4,14	-10,65	-0,16	-2,80
1,03	4,01	1,69	6,60	3,60	-10,84	-0,16	-2,76
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,04	0,07	0,07	0,11	1,52	1,46	0,00	0,00
1,72	1,72	2,82	2,84	-19,02	-12,48	-0,29	-0,93
1,02	0,87	1,67	1,43	28,38	-2,61	-0,03	-0,31
0,00	0,06	0,00	0,10	-3.663,78	-27,38	0,00	0,00
1,02	0,87	1,67	1,43	28,48	-2,54	-0,03	-0,31
0,05	0,11	0,08	0,18	77,07	52,78	0,00	0,00
4,23	3,91	6,95	6,44	-35,08	-13,31	-1,32	-3,62
0,08	0,15	0,14	0,25	59,74	51,28	0,00	0,00
0,04	0,10	0,07	0,17	66,43	46,71	0,00	0,00
4,36	4,07	7,17	6,70	-36,09	-14,14	-1,41	-3,74
0,07	0,10	0,11	0,17	32,95	38,55	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
13,31	13,65	21,95	22,47	51,44	11,77	-2,60	-7,67
17,39	13,99	28,71	23,04	51,79	14,54	-3,14	-7,79

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-0,11	-17%	-6,86	-131%	7,26	82%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	1,13	171%	-5,60	-107%	12,37	139%
Próprio Capital FIA	Ibov.	0,18	27%	-11,34	-217%	-0,93	-10%
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	10,45	1583%	28,06	537%	40,85	459%
Tarpon FIC FIA GT Institucional	Ibov.	0,20	30%	-3,21	-61%	22,01	247%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	11,56	1752%	27,09	519%	43,09	484%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	-1,57	-238%	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,98	149%	4,85	93%	10,15	114%
IPCA		0,21	32%	2,48	48%	4,23	47%
INPC		0,25	38%	2,68	51%	3,70	42%
CDI		0,79	119%	5,22	100%	11,69	131%
IRF-M		-0,29	-45%	1,51	29%	7,89	89%
IRF-M 1		0,63	96%	4,51	86%	10,95	123%
IRF-M 1+		-0,72	-108%	0,22	4%	6,61	74%
IMA-B		-0,97	-147%	-1,10	-21%	3,07	34%
IMA-B 5		0,39	59%	3,32	64%	8,23	92%
IMA-B 5+		-2,25	-341%	-5,04	-96%	-1,43	-16%
IMA Geral		0,05	7%	2,42	46%	8,23	92%
IDkA 2A		0,18	27%	3,21	61%	8,37	94%
IDkA 20A		-5,03	-762%	-12,09	-231%	-8,64	-97%
IGCT		1,42	216%	-6,95	-133%	5,79	65%
IBrX 50		1,63	246%	-6,12	-117%	7,39	83%
Ibovespa		1,48	224%	-7,66	-147%	4,93	55%
META ATUARIAL - INPC + 5,02% A.A.		0,66		5,22		8,91	

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 %
18,10	15,61	29,77	25,67	-3,38	-2,13	-5,54	-13,73
13,72	15,59	22,57	25,65	2,36	-0,24	-3,32	-11,43
17,03	19,23	28,01	31,62	-2,32	-4,58	-5,61	-18,57
13,79	12,47	22,75	20,53	53,22	11,92	-1,81	-7,57
18,57	16,08	30,55	26,46	-1,95	3,47	-7,33	-11,96
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
9,65	18,13	15,92	29,84	84,07	9,54	-1,27	-11,20
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,67	0,98	1,10	1,61	22,63	-9,07	-0,05	-0,38
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
3,49	2,50	5,74	4,11	-24,46	-7,87	-0,73	-1,02
0,49	0,36	0,81	0,59	-24,55	-11,12	-0,05	-0,12
4,88	3,51	8,02	5,77	-24,30	-7,42	-1,03	-1,64
3,89	3,87	6,40	6,37	-35,73	-11,44	-1,24	-3,56
1,67	1,72	2,75	2,84	-18,65	-10,64	-0,29	-0,91
6,24	6,06	10,26	9,96	-38,71	-11,29	-2,26	-6,14
1,86	1,72	3,05	2,83	-31,51	-10,18	-0,41	-0,67
1,99	1,79	3,28	2,95	-24,19	-9,96	-0,34	-0,99
10,72	10,46	17,61	17,21	-43,60	-10,08	-5,03	-12,10
12,46	13,88	20,50	22,83	4,40	-1,48	-3,25	-10,74
12,09	13,63	19,90	22,43	5,81	-1,02	-3,13	-10,01
12,07	13,69	19,86	22,52	4,89	-1,95	-3,06	-11,22

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 0,9757% 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 2,50% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,87% 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 1,6053%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,11%, e o IMA-B de 6,37%.

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 5,0360% 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 0,0614% e -0,0614% 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 9,0747% 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 0,1108% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

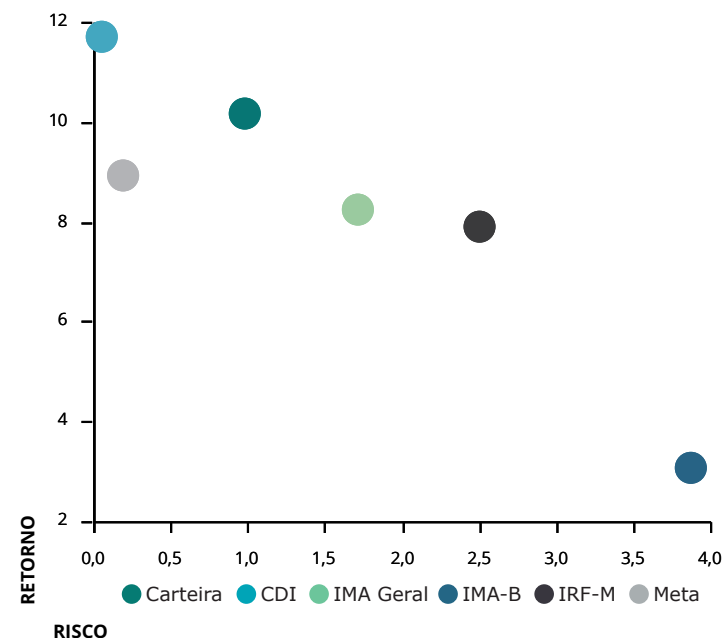
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,6710	0,7657	0,9757
VaR (95%)	1,1040	1,2596	1,6053
Draw-Down	-0,0463	-0,2232	-0,3850
Beta	3,4921	3,7390	5,0360
Tracking Error	0,0423	0,0483	0,0614
Sharpe	22,6317	-16,5055	-9,0747
Treynor	0,2739	-0,2129	-0,1108
Alfa de Jensen	0,0083	-0,0046	-0,0045

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.

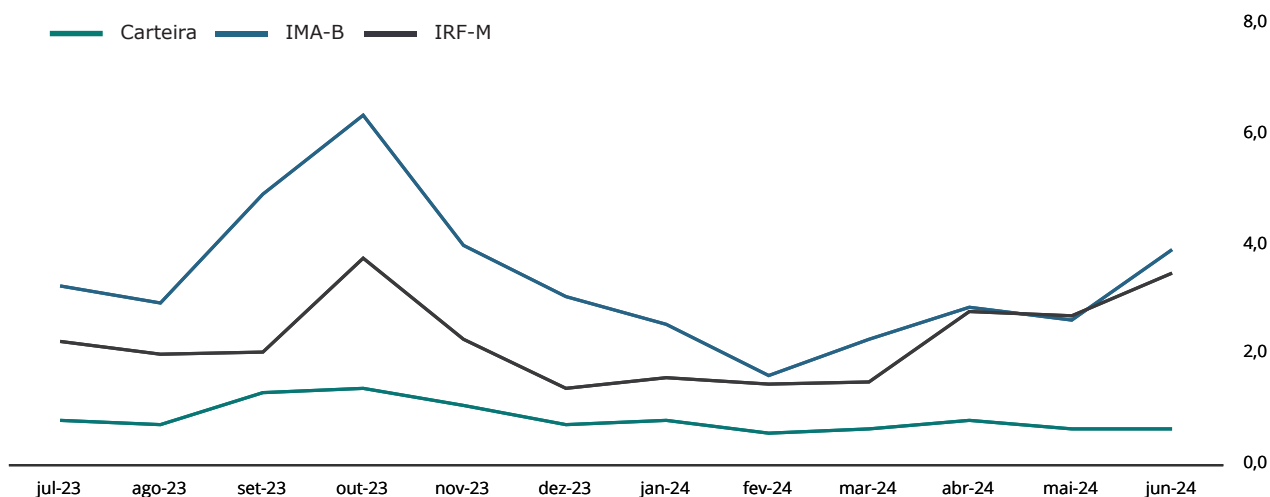
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 73,43% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$20.012,16 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$167.624,53, equivalente a uma queda de 0,40% 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	73,43%	20.012,16	0,05%
IMA-B	3,19%	-24.125,07	-0,06%
IMA-B 5	0,67%	-1.030,61	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	69,57%	45.167,84	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	14,78%	38.291,73	0,09%
F. Crédito Privado	1,22%	4.324,46	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	12,39%	41.688,96	0,10%
Multimercado	1,18%	-7.721,68	-0,02%
OUTROS RF	6,39%	10.544,68	0,03%
RENDA VARIÁVEL	5,40%	-236.473,11	-0,57%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,92%	-221.537,41	-0,53%
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	0,48%	-14.935,70	-0,04%
TOTAL	100,00%	-167.624,53	-0,40%

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 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
Safrá 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
Safrá 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
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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: 33,27% até 90 dias; 0,38% entre 91 e 180 dias; 66,35% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
11/06/2024	102.667,78	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/06/2024	50.000,00	Aplicação	Guepardo FIC FIA Valor Institucional
11/06/2024	100.000,00	Aplicação	Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80
11/06/2024	98.260,90	Aplicação	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)
11/06/2024	25.000,00	Aplicação	Próprio Capital FIA
11/06/2024	50.000,00	Aplicação	Tarpon FIC FIA GT Institucional
14/06/2024	99.565,87	Aplicação	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)
20/06/2024	15.279,50	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/06/2024	500.000,00	Aplicação	Rio Bravo Proteção Multimercado

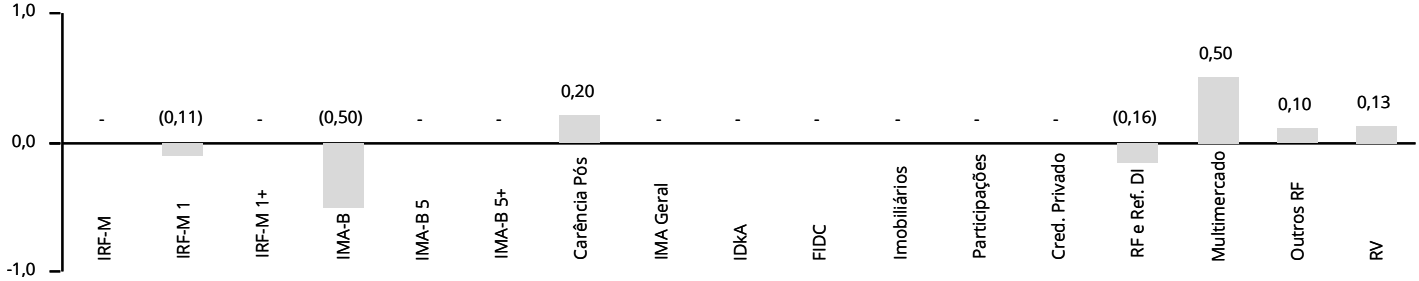
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
11/06/2024	272.178,95	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/06/2024	500.000,00	Resgate	Safra FIC Institucional IMA-B
13/06/2024	112.987,41	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
27/06/2024	6.292,45	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.040.774,05
Resgates	891.458,81
Saldo	149.315,24

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	1.615.981.562.976,30	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	707.463.153.880,80	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.795.169.983,22	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.467.976.253,32	0,00	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	949.861.404.925,75	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	949.861.404.925,75	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	81.883.539,98	0,60	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.115.306.134,46	0,00	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	141.248.784.635,51	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	338.474.530.719,80	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.247.915.144,64	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	168.100.263.529,99	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 05/2024, 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

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	14,48%
Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	3,36%
BRAM - 62.375.134/0001-44	2,60%
XP Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	1,50%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	1,49%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	1,39%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	1,30%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	1,22%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	1,18%
Próprio Capital - 13.993.865/0001-48	1,17%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	0,38%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,36%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	14,48%
Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	3,36%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	2,70%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	2,15%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	1,50%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	1,39%
Santander Distribuidora - 03.502.968/0001-04	1,30%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,18%

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	17.821.452.916,03	7,01	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	4.972.766.310,86	0,67	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	109.738.323,89	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	44.725.257,47	0,27	0,25	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	221.082.579,45	2,24	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	11.692.368.410,92	2,60	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.103.980.003,66	1,96	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	11.240.633.956,83	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	5.723.870.469,63	1,49	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	420.990.931,91	1,22	0,12	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	7, III, a	2.969.679.625,74	1,30	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	1.649.294.012,28	0,43	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	2.736.870.167,13	0,32	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	660.651.400,16	1,08	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	603.162.953,92	0,36	0,03	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	81.094.084,43	1,17	0,60	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	771.250.758,76	0,16	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	512.193.916,08	0,38	0,03	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	820.358.590,52	1,50	0,08	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Rio Bravo Proteção Multimercado	55.274.339/0001-78	10, I	269.422.734,04	1,18	0,18	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2024
7, I	29.889.735,25	71,47	100,0	✓
7, I, a	26.433.875,96	63,20	100,0	✓
7, I, b	3.455.859,29	8,26	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	6.002.988,86	14,35	65,0	✓
7, III, a	6.002.988,86	14,35	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓
7, IV	2.673.125,75	6,39	20,0	✓
7, V	508.322,27	1,22	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	508.322,27	1,22	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	39.074.172,13	93,43	100,0	✓
8, I	1.631.781,37	3,90	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓
ART. 8	1.631.781,37	3,90	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	625.565,66	1,50	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	625.565,66	1,50	10,0	✓
10, I	491.811,19	1,18	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	491.811,19	1,18	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	2.123.592,56	5,08	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	41.823.330,35			

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.

Nos Estados Unidos, o destaque do mês foi a projeção de inflação pelos membros do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), com pioras na perspectiva para o final deste ano. A projeção do Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal (PCE) subiu 0,2 ponto percentual para 2024 e 0,1 ponto percentual para 2025. O Federal Reserve deverá manter a postura conservadora na condução da política monetária e aguardar mais dados de inflação e de mercado de trabalho, com a finalidade de consolidar a possibilidade de corte na taxa de juros.

No entanto, o mercado permanece otimista de que há maiores chances de redução dos juros, iniciando em setembro. O posicionamento dos investidores é justificado pelos dados recentes, que fundamentam uma desaceleração gradual da economia americana. Os índices de inflação indicaram um arrefecimento dos preços de bens e serviços e a atividade econômica retraiu em menor ritmo, sugerindo um processo de *soft landing* (transição suave da conjuntura econômica). A surpresa do mês, foi o resultado preliminar do relatório Payroll que apresentou uma criação de empregos muito acima do esperado, mas a revisão dos meses anteriores elevou a taxa de desemprego.

Na Zona do Euro, a tendência de enfraquecimento econômico permaneceu com o recuo dos dados preliminares dos Índices de Gerente de Compras (PMI's) de junho. O período longo de política monetária contracionista penalizou a atividade econômica, mas atingiu o objetivo de proporcionar a continuidade da tendência de desinflação no bloco. Por essa razão, o Banco Central Europeu iniciou o processo de corte de juros, mas sem sinalizar as próximas decisões, ficando dependente dos próximos dados econômicos.

Na China, observou-se a dependência da demanda externa com a produção industrial. Como contraponto, o consumo das famílias e os investimentos continuam crescendo em um ritmo mais comedido, além da continuidade do enfraquecimento do setor imobiliário. Os sinais divergentes dos PMI's, Caixin e S&P Global, trazem a perspectiva de que não há indicações suficientes para afirmar a capacidade de recuperação saudável do país, uma vez que a demanda interna está aquém do desejado.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) unanimemente optou por interromper o ciclo de corte de juros, mantendo a taxa Selic em 10,50%. A ata trouxe maiores riscos externos e internos, como início do ciclo de corte de juros nos Estados Unidos, indicadores de atividade econômica e dinamismo do mercado de trabalho brasileiro. Em razão destes riscos, aumentou a perspectiva de uma pressão altista para as expectativas de inflação. Após a volatilidade ocasionada

na reunião de maio, devido à divisão dos votos, a reunião de junho foi essencial para aumentar a credibilidade da autoridade monetária, principalmente para o próximo ano. Diante do contexto atual, a ata do Copom reforçou um cenário de cautela na estratégia de política monetária, destacando a necessidade de manter a taxa Selic atual até que o processo de desinflação e a reancoragem das expectativas se consolidem.

Sobre o governo, a percepção se deteriorou com mais informações que sustentam a possibilidade da consolidação de um desequilíbrio fiscal. As seguintes notícias baseadas somente no aumento da arrecadação, além de declarações do presidente Lula criticando o Banco Central, desvalorizaram o real perante o dólar. Dada a repercussão, surgiu a necessidade de a equipe econômica do governo anunciar estudos sobre o gerenciamento do orçamento fiscal.

A atividade econômica brasileira, tema de preocupação do Banco Central, segue resiliente. Com exceção do setor industrial, varejo e serviços avançaram, associados ao mercado de trabalho aquecido e aumento médio salarial. No entanto, os índices de atividade, IBC-Br e Monitor PIB, sugeriram uma desaceleração da economia em abril e que pode ser intensificada em maio devido aos efeitos da tragédia do Rio Grande do Sul. A respeito do mercado de trabalho, os dados da PNAD apresentaram uma redução da taxa de desemprego, enquanto o Caged mostrou uma queda significativa na criação de empregos. Por essa razão, é justificado acreditar que as próximas leituras terão um resultado mais moderado.

No cenário de renda fixa a incerteza fiscal penalizou com alta das curvas de juros ao longo do mês. No entanto, ocorreu um marginal alívio após a decisão unânime do Banco Central na sua última reunião. Internamente, o cenário seguiu indefinido e dependente das perspectivas dos resultados fiscais. Externamente, permaneceu a cautela em relação à direção da inflação e ao processo de corte nos juros nos Estados Unidos.

Por fim, para a renda variável, o excesso de pessimismo do mercado foi corrigido, promovendo um retorno positivo para o Ibovespa. No entanto, a cautela ainda é exigida, diante dos riscos fiscais, dos juros elevados e da perspectiva altista para a inflação no decorrer dos anos avaliados pela autoridade monetária. O fluxo de investimento estrangeiro ainda não é relevante a ponto de impactar profundamente a bolsa brasileira no curto prazo. A conjuntura global apresentou a direção almejada, mas ainda sem confiança necessária para afirmar que os juros dos Estados Unidos cairão.