

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 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

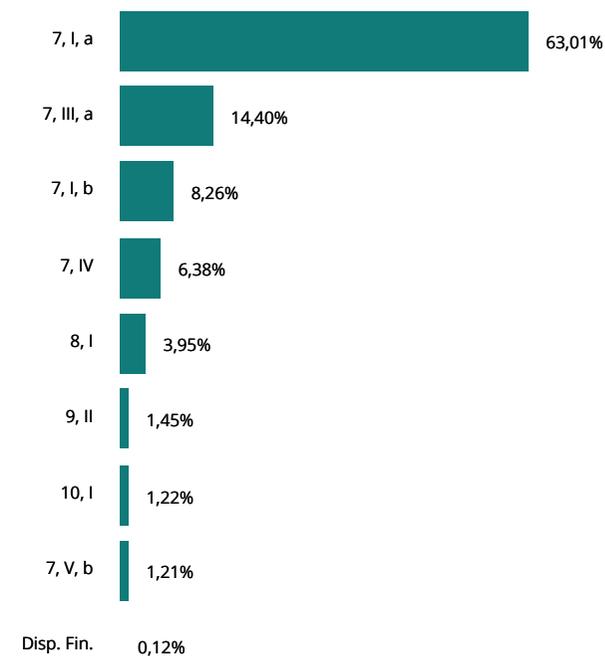
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	63,0%	26.642.487,26	26.433.875,96
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	0,2%	99.630,17	98.822,24
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	1,2%	501.589,26	497.797,93
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	1,2%	508.720,14	504.971,05
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	0,7%	297.966,63	295.595,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,6%	1.083.251,08	1.074.660,64
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	1,2%	502.438,16	498.517,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,6%	1.081.031,62	1.072.606,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	2,4%	1.000.149,98	992.278,63
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,6%	1.083.385,82	1.074.600,51
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	2,4%	1.004.320,50	996.614,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,3%	143.145,66	142.044,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	1,2%	496.764,47	492.845,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,4%	611.691,47	606.945,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	1,2%	495.640,64	491.723,02
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	0,0%	4.347,72	4.313,36
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,6%	1.096.507,72	1.088.111,95
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	1,0%	402.401,82	399.293,26
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	1,3%	535.006,19	530.478,95
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	0,7%	296.326,20	293.991,57
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	1,3%	534.837,35	529.961,25
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	0,2%	100.803,00	99.966,77
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	0,7%	304.963,74	302.555,80
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	0,7%	304.251,73	301.831,09
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	2,5%	1.055.315,07	1.047.198,88
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,2%	526.397,33	522.488,98
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	2,5%	1.051.340,33	1.043.263,32
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,2%	523.600,33	519.743,94
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,6%	1.082.731,02	1.074.228,00
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,6%	1.079.834,42	1.071.446,53
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,6%	1.079.479,02	1.070.817,99
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	5,2%	2.199.185,29	2.181.819,57
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,8%	329.160,84	326.622,32
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,6%	1.095.176,42	1.086.885,18
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,6%	1.084.522,60	1.075.916,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,6%	1.080.113,62	1.071.694,99

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 63,01%
- Fundos de Renda Fixa 23,87%
- Fundos Multimercado 1,22%
- Ativos de Renda Fixa 6,38%
- Fundos de Renda Variável 3,95%
- Investimentos no Exterior 1,45%
- Contas Correntes 0,12%

POR TIPO DE ATIVO



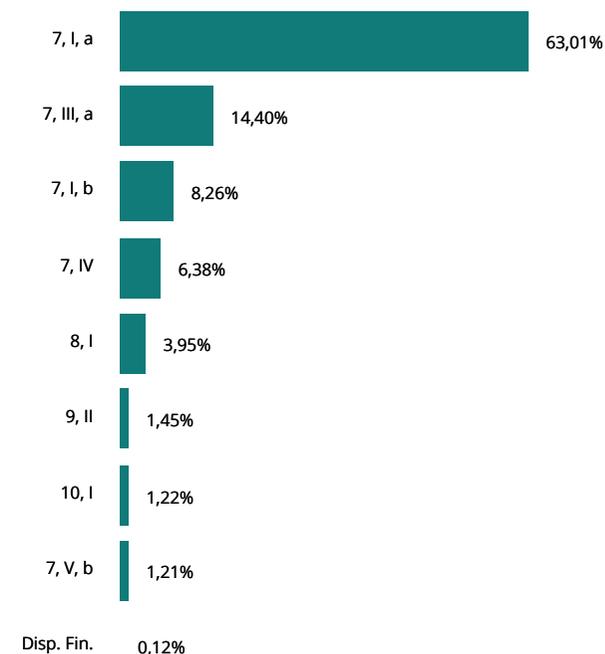
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	63,0%	26.642.487,26	26.433.875,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	1,7%	723.280,16	717.594,32
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,4%	148.455,79	147.302,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,6%	1.094.723,95	1.086.324,32
FUNDOS DE RENDA FIXA	23,9%	10.095.633,27	9.967.170,42
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7,0%	2.975.981,56 ▲	2.930.040,57
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,7%	282.819,14	280.314,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	3,9%	1.629.044,45	1.613.402,14
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,3%	113.136,73	112.149,56
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,2%	947.561,12	938.447,03
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,6%	1.096.818,72	1.086.007,81
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,0%	838.436,84	821.354,79
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	1,2%	513.286,24	508.322,27
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,5%	627.864,92	621.973,88
Safra FIC Institucional IMA-B	1,2%	521.985,94	511.546,12
Santander FIC Premium Referenciado	1,3%	548.697,61	543.611,81
ATIVOS DE RENDA FIXA	6,4%	2.697.292,41	2.673.125,75
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	1,2%	526.792,22	522.463,28
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,9%	361.140,60	356.933,72
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,9%	363.912,25	360.947,37
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	2,9%	1.233.326,54	1.222.526,19
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	0,2%	101.526,30	100.638,72
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	0,1%	54.420,84	53.872,26
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	0,1%	56.173,66	55.744,21
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4,0%	1.671.155,84	1.631.781,37
BB FIA ESG BDR Nível I	0,4%	180.265,57	181.154,65
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	133.913,61	133.236,78
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,1%	455.240,04	452.073,54
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,4%	156.278,92	150.892,35
Próprio Capital FIA	1,2%	515.364,19	488.051,66
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	68.152,68	67.731,02
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,4%	161.940,83	158.641,37
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,4%	611.775,75	625.565,66
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,4%	611.775,75	625.565,66

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 63,01%
- Fundos de Renda Fixa 23,87%
- Ativos de Renda Fixa 6,38%
- Fundos de Renda Variável 3,95%
- Fundos Multimercado 1,22%
- Investimentos no Exterior 1,45%
- Contas Correntes 0,12%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS MULTIMERCADO	1,2%	517.022,08	491.811,19
Rio Bravo Proteção Multimercado	1,2%	517.022,08	491.811,19
CONTAS CORRENTES	0,1%	50.233,35	3.305,85
Banco do Brasil	0,1%	50.233,33	3.305,83
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Cresol	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	0,02	0,02
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	42.285.599,96	41.826.636,20

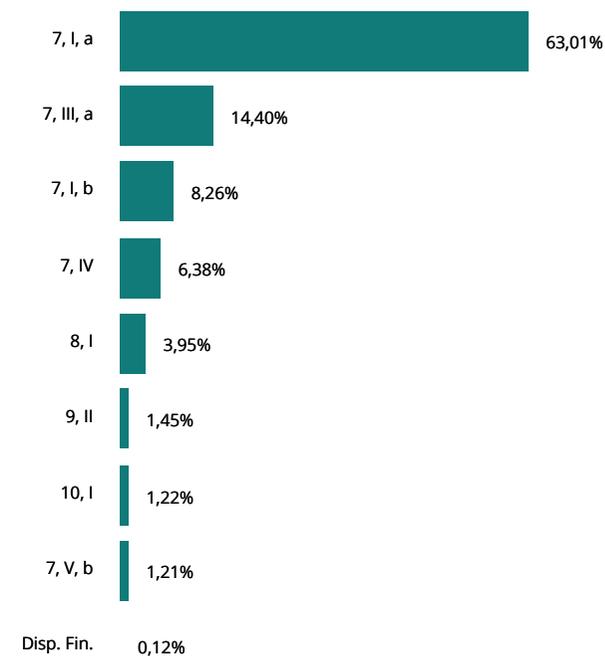
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 63,01%
- Fundos de Renda Fixa 23,87%
- Ativos de Renda Fixa 6,38%
- Fundos de Renda Variável 3,95%
- Investimentos no Exterior 1,45%
- Fundos Multimercado 1,22%
- Contas Correntes 0,12%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.233.893,89	208.611,30						1.442.505,19
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	561,34	807,93						1.369,27
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	12.841,31	3.791,33						16.632,64
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	22.782,87	3.749,09						26.531,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	5.067,75	2.370,74						7.438,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	59.904,61	8.590,44						68.495,05
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	11.111,57	3.920,35						15.031,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	58.996,21	8.425,31						67.421,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	21.908,05	7.871,35						29.779,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	60.944,71	8.785,31						69.730,02
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	27.311,85	7.706,49						35.018,34
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	7.733,93	1.100,91						8.834,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	10.349,31	3.918,54						14.267,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	33.271,09	4.746,29						38.017,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	9.153,61	3.917,62						13.071,23
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	80,30	34,36						114,66
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	59.042,55	8.395,77						67.438,32
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	10.746,35	3.108,56						13.854,91
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	30.594,34	4.527,24						35.121,58
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	16.069,16	2.334,63						18.403,79
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	32.353,45	4.876,10						37.229,55
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	400,90	836,23						1.237,13
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	3.350,90	2.407,94						5.758,84
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	3.243,91	2.420,64						5.664,55
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	56.213,95	8.116,19						64.330,14
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	27.323,95	3.908,35						31.232,30
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	55.955,71	8.077,01						64.032,72
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	27.017,86	3.856,39						30.874,25
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	58.571,69	8.503,02						67.074,71
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	57.941,47	8.387,89						66.329,36
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	59.340,82	8.661,03						68.001,85
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	119.447,64	17.365,72						136.813,36
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	17.568,12	2.538,52						20.106,64
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	57.658,14	8.291,24						65.949,38

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.233.893,89	208.611,30						1.442.505,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	59.119,66	8.605,62						67.725,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	58.097,22	8.418,63						66.515,85
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	15.642,92	5.685,84						21.328,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	7.965,60	1.153,05						9.118,65
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	58.209,07	8.399,63						66.608,70
FUNDOS DE RENDA FIXA	397.740,29	111.168,13						508.908,42
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	161.067,49	28.646,27						189.713,76
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	8.695,17	2.504,70						11.199,87
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(1.533,86)	-						(1.533,86)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	87.628,95	15.642,31						103.271,26
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	5.426,47	987,17						6.413,64
BB Previdenciário Títulos Públicos X	51.041,59	9.114,09						60.155,68
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(32.060,13)	-						(32.060,13)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	58.426,06	10.810,91						69.236,97
Caixa Brasil Referenciado	78.303,58	-						78.303,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	4.427,19	-						4.427,19
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(12.447,44)	17.082,05						4.634,61
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	8.322,27	4.963,97						13.286,24
Itaú FIC IMA-B 5+	(47.043,55)	-						(47.043,55)
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	9.847,98	5.891,04						15.739,02
Safra FIC Institucional IMA-B	(19.359,01)	10.439,82						(8.919,19)
Santander FIC Premium Referenciado	16.074,22	5.085,80						21.160,02
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	11.268,07	-						11.268,07
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	9.655,24	-						9.655,24
ATIVOS DE RENDA FIXA	151.471,81	24.166,66						175.638,47
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	22.463,28	4.328,94						26.792,22
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	21.373,05	4.206,88						25.579,93
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	22.459,44	2.964,88						25.424,32
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	78.452,39	10.800,35						89.252,74
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	638,72	887,58						1.526,30
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	2.939,32	548,58						3.487,90
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	3.145,61	429,45						3.575,06

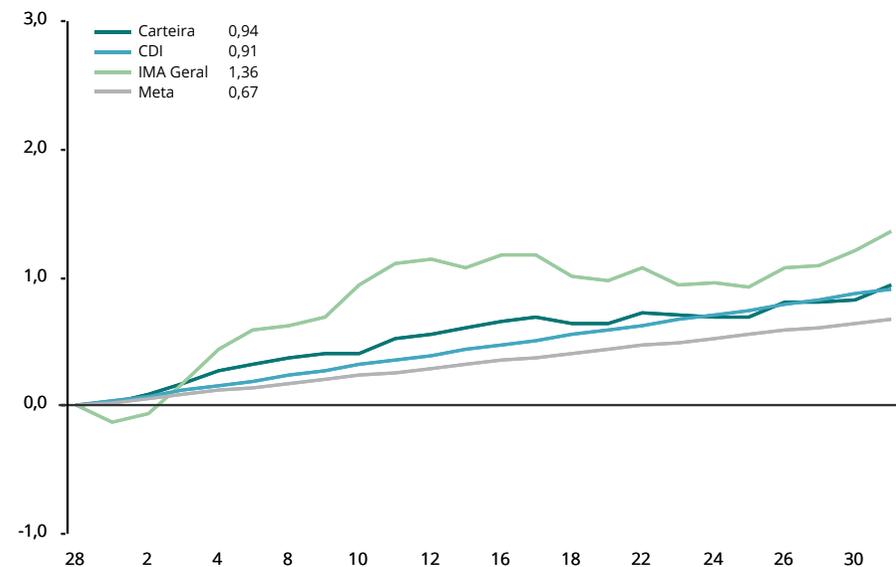
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.850,69)	39.374,47						35.523,78
BB FIA ESG BDR Nível I	41.994,77	(889,08)						41.105,69
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	37.737,80	676,83						38.414,63
Caixa FIC FIA Ações Livre	(33.298,14)	3.166,50						(30.131,64)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(4.926,70)	5.386,57						459,87
Próprio Capital FIA	(58.898,71)	27.312,53						(31.586,18)
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	14.842,34	421,66						15.264,00
Tarpon FIC FIA GT Institucional	(1.302,05)	3.299,46						1.997,41
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	133.334,70	(13.789,91)						119.544,79
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	133.334,70	(13.789,91)						119.544,79
FUNDOS MULTIMERCADO	(8.188,81)	25.210,89						17.022,08
Rio Bravo Proteção Multimercado	(8.188,81)	25.210,89						17.022,08
TOTAL	1.904.401,19	394.741,54						2.299.142,73

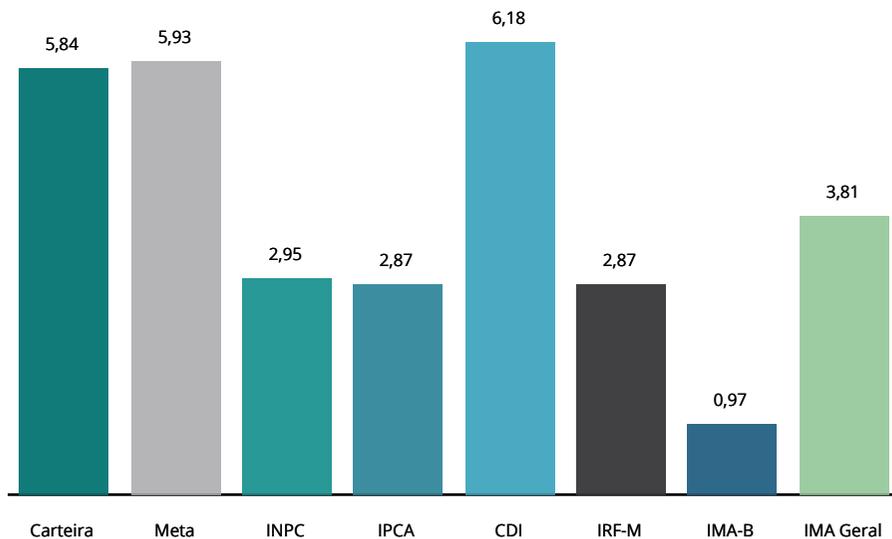
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,02% A.A.)

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
Mai	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	0,94	0,67	0,91	1,36	141	104	70
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,84	5,93	6,18	3,81	99	95	153

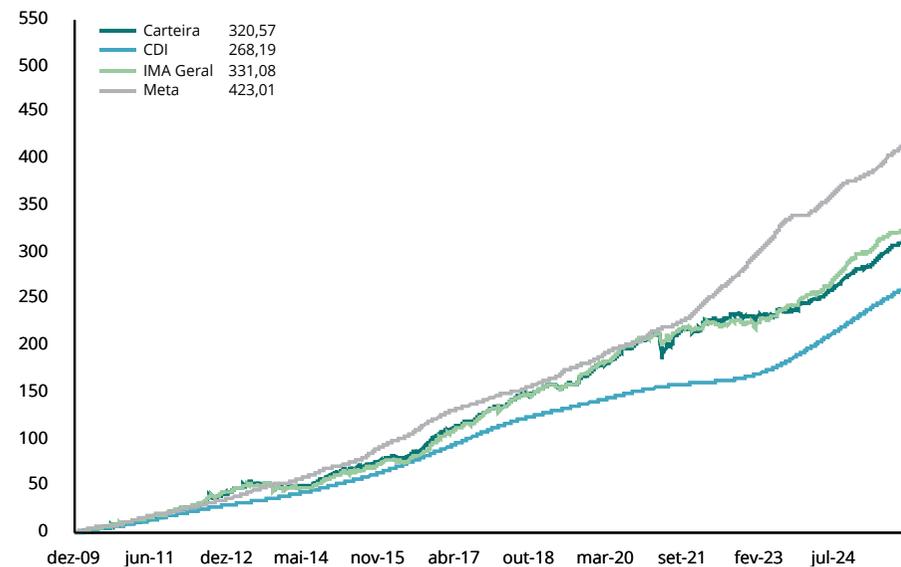
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2009



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	Sem bench	0,82	122%	1,35	23%	-	-	0,23	-	0,38	-	-27,63	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	Sem bench	0,76	114%	3,38	57%	-	-	0,24	-	0,39	-	-40,30	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	Sem bench	0,74	111%	5,45	92%	-	-	0,23	-	0,38	-	-49,93	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,80	120%	2,53	43%	-	-	0,23	-	0,38	-	-32,28	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,80	119%	6,60	111%	10,90	117%	0,23	4,13	0,38	6,80	-33,02	-9,65	-0,03	-2,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	Sem bench	0,79	117%	3,25	55%	-	-	0,23	-	0,38	-	-36,89	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,79	117%	6,50	110%	10,73	116%	0,23	4,06	0,38	6,68	-37,17	-9,91	-0,03	-2,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,79	118%	3,24	55%	-	-	0,23	-	0,38	-	-34,86	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	0,82	122%	6,72	113%	11,13	120%	0,23	4,23	0,38	6,96	-27,65	-9,33	-0,03	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	Sem bench	0,77	115%	3,76	63%	-	-	0,23	-	0,38	-	-40,77	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,78	116%	6,43	109%	10,60	114%	0,23	4,00	0,38	6,59	-40,22	-10,10	-0,03	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	Sem bench	0,80	119%	3,13	53%	-	-	0,23	-	0,38	-	-34,30	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	0,78	117%	6,48	109%	10,69	115%	0,23	4,04	0,38	6,65	-38,19	-9,97	-0,03	-2,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	Sem bench	0,80	119%	2,89	49%	-	-	0,23	-	0,38	-	-33,80	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	Sem bench	0,80	119%	2,89	49%	-	-	0,23	-	0,38	-	-33,84	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	0,77	115%	6,41	108%	10,56	114%	0,23	3,99	0,38	6,56	-41,23	-10,17	-0,03	-2,76
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	Sem bench	0,78	116%	3,76	63%	-	-	0,23	-	0,38	-	-39,24	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	Sem bench	0,85	127%	6,96	117%	11,32	122%	0,23	4,09	0,38	6,72	-16,96	-9,15	-0,03	-2,86
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	Sem bench	0,79	119%	6,56	111%	10,61	114%	0,23	4,07	0,38	6,69	-34,61	-10,15	-0,03	-2,84
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	Sem bench	0,92	137%	7,41	125%	12,12	130%	0,23	4,11	0,38	6,76	2,82	-8,04	-0,02	-2,88
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	Sem bench	0,84	125%	1,24	21%	-	-	0,23	-	0,38	-	-22,00	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	Sem bench	0,80	119%	1,92	32%	-	-	0,23	-	0,38	-	-34,04	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,80	120%	1,90	32%	-	-	0,23	-	0,38	-	-32,22	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,78	116%	6,43	108%	-	-	0,23	-	0,38	-	-40,23	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,75	112%	6,25	105%	10,16	109%	0,23	3,96	0,38	6,52	-48,26	-10,82	-0,03	-2,77
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	Sem bench	0,77	116%	6,42	108%	-	-	0,23	-	0,38	-	-40,54	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,74	111%	6,21	105%	10,08	109%	0,23	3,95	0,38	6,50	-50,06	-10,93	-0,03	-2,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	0,79	118%	6,54	110%	10,77	116%	0,23	4,08	0,38	6,72	-35,32	-9,87	-0,03	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,78	117%	6,48	109%	10,66	115%	0,23	4,04	0,38	6,65	-37,94	-10,03	-0,03	-2,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	0,81	121%	6,66	112%	10,98	118%	0,23	4,16	0,38	6,85	-30,20	-9,56	-0,03	-2,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,80	119%	6,57	111%	10,82	116%	0,23	4,10	0,38	6,75	-34,04	-9,79	-0,03	-2,85
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	0,78	116%	6,44	109%	10,59	114%	0,23	4,02	0,38	6,61	-39,63	-10,13	-0,03	-2,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,76	114%	6,35	107%	10,42	112%	0,23	3,95	0,38	6,50	-43,84	-10,41	-0,03	-2,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	0,80	119%	6,59	111%	10,93	118%	0,23	4,15	0,38	6,82	-32,93	-9,59	-0,03	-2,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,79	117%	6,50	110%	10,75	116%	0,23	4,06	0,38	6,68	-37,13	-9,85	-0,03	-2,81

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	Sem bench	0,79	118%	3,28	55%	-	-	0,23	-	0,38	-	-35,10	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,78	117%	6,48	109%	10,72	115%	0,23	4,05	0,38	6,66	-37,89	-9,90	-0,03	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	0,77	115%	6,42	108%	10,60	114%	0,23	3,99	0,38	6,57	-40,80	-10,08	-0,03	-2,76
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,97	145%	6,26	106%	11,61	125%	0,08	0,06	0,13	0,11	58,34	8,57	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,89	133%	4,12	70%	7,91	85%	1,57	1,74	2,59	2,86	10,82	-11,60	-0,38	-0,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	IPCA	0,97	145%	6,72	113%	11,20	121%	0,54	0,84	0,89	1,38	5,06	-2,18	-0,04	-0,31
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IPCA	0,88	131%	6,01	101%	11,21	121%	0,00	0,06	0,00	0,09	-9.999,99	-29,42	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,97	145%	6,73	114%	11,21	121%	0,54	0,84	0,89	1,38	5,26	-2,07	-0,04	-0,31
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,00	149%	6,74	114%	12,51	135%	0,12	0,11	0,19	0,17	52,60	54,04	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,08	310%	0,75	13%	4,14	45%	4,48	4,05	7,37	6,66	26,37	-10,18	-0,97	-3,62
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,98	146%	6,76	114%	12,85	138%	0,09	0,15	0,14	0,25	48,66	49,44	0,00	0,00
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,95	141%	6,49	109%	12,31	133%	0,06	0,10	0,10	0,17	41,62	44,90	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,04	305%	0,02	0%	3,30	36%	4,54	4,21	7,47	6,92	25,35	-11,03	-0,98	-3,74
Santander FIC Premium Referenciado	CDI	0,94	140%	6,47	109%	12,17	131%	0,03	0,10	0,05	0,17	62,86	37,10	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	IPCA+6,02	0,83	124%	5,36	90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	1,18	176%	7,62	129%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	IPCA+7,54	0,82	123%	7,51	127%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,88	132%	7,80	132%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	0,88	132%	1,53	26%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	1,02	152%	6,85	116%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,77	115%	6,80	115%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	-0,49	-73%	29,54	498%	38,62	416%	20,65	14,62	33,95	24,07	-9,70	9,88	-7,06	-7,67
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	0,51	76%	40,23	678%	49,78	536%	20,51	14,93	33,73	24,59	-8,04	12,98	-6,18	-7,79
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	0,70	105%	-6,21	-105%	3,53	38%	15,76	15,77	25,94	25,94	1,16	-1,99	-4,96	-13,73
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	3,57	533%	-2,23	-38%	7,93	85%	12,05	15,02	19,83	24,71	14,18	-0,31	-2,55	-11,43
Próprio Capital FIA	Ibov.	5,60	835%	-6,38	-108%	-7,96	-86%	20,74	19,12	34,16	31,44	17,97	-5,30	-4,08	-18,57
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	0,62	93%	28,86	487%	38,64	416%	15,62	12,92	25,69	21,26	-5,47	11,07	-4,00	-7,57
Tarpon FIC FIA GT Institucional	Ibov.	2,08	310%	-1,20	-20%	16,03	173%	15,22	15,93	25,05	26,21	7,78	2,76	-4,47	-11,96
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	-2,20	-329%	24,29	410%	36,07	388%	14,79	18,04	24,31	29,69	-12,61	8,11	-4,53	-11,20

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	5,13	765%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,94	141%	5,84	99%	10,20	110%	0,73	0,97	1,20	1,59	3,45	-7,71	-0,04	-0,38
IPCA		0,38	57%	2,87	48%	4,50	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,26	39%	2,95	50%	4,06	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,91	135%	6,18	104%	11,51	124%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,34	200%	2,87	48%	8,37	90%	2,89	2,56	4,75	4,21	10,34	-6,98	-0,71	-1,02
IRF-M 1		0,94	140%	5,49	93%	10,81	116%	0,56	0,38	0,92	0,62	4,02	-10,52	-0,03	-0,12
IRF-M 1+		1,55	232%	1,77	30%	7,38	79%	4,10	3,59	6,75	5,91	10,90	-6,53	-1,17	-1,64
IMA-B		2,09	312%	0,97	16%	4,38	47%	4,36	3,92	7,17	6,44	18,66	-10,55	-0,89	-3,56
IMA-B 5		0,91	136%	4,27	72%	8,16	88%	1,72	1,73	2,83	2,85	0,33	-11,06	-0,38	-0,91
IMA-B 5+		3,24	483%	-1,97	-33%	1,03	11%	7,05	6,19	11,60	10,18	22,59	-9,90	-1,42	-6,14
IMA Geral		1,36	203%	3,81	64%	8,64	93%	1,85	1,73	3,04	2,84	16,69	-9,50	-0,32	-0,67
IDkA 2A		0,75	112%	3,98	67%	8,12	87%	2,09	1,85	3,44	3,04	-5,09	-10,51	-0,52	-0,99
IDkA 20A		6,19	923%	-6,65	-112%	-3,72	-40%	11,48	10,59	18,92	17,42	31,06	-8,44	-2,25	-12,58
IGCT		2,96	442%	-4,20	-71%	5,22	56%	9,94	13,31	16,36	21,89	14,32	-2,34	-2,84	-10,74
IBrX 50		3,15	470%	-3,17	-53%	6,82	73%	9,41	12,95	15,49	21,31	16,45	-1,69	-2,39	-10,01
Ibovespa		3,02	451%	-4,87	-82%	4,68	50%	9,77	13,09	16,08	21,53	14,98	-2,64	-2,70	-11,22
META ATUARIAL - INPC + 5,02% A.A.		0,67		5,93		9,29									

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

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 0,9660% 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 2,56% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,92% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 1,5893%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,21%, e o IMA-B de 6,44%.

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 5,2343% 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 0,0605% e -0,0605% 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 7,7116% 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 0,0897% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

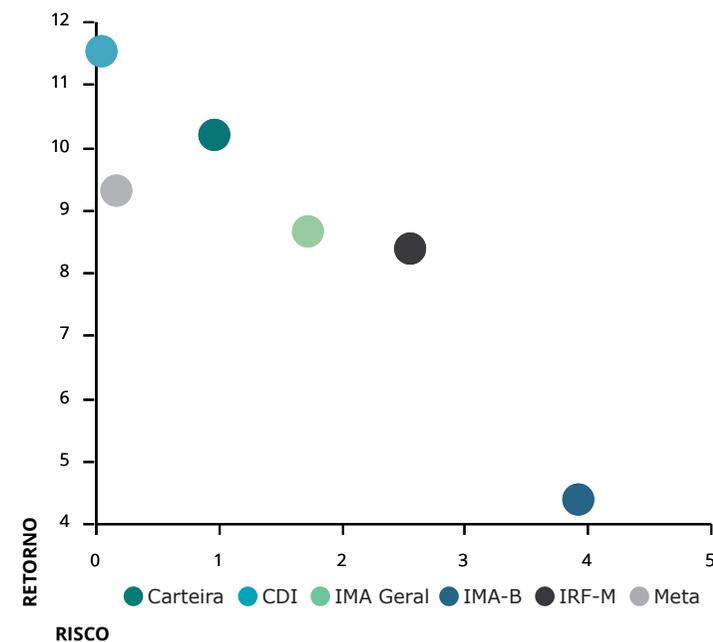
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,7269	0,6965	0,9660
VaR (95%)	1,1959	1,1460	1,5893
Draw-Down	-0,0426	-0,0463	-0,3850
Beta	6,1111	3,7004	5,2343
Tracking Error	0,0458	0,0444	0,0605
Sharpe	3,4507	7,6194	-7,7116
Treynor	0,0259	0,0903	-0,0897
Alfa de Jensen	-0,0041	0,0039	-0,0036

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 73,34% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$20.207,11 nos ativos atrelados a este índice.

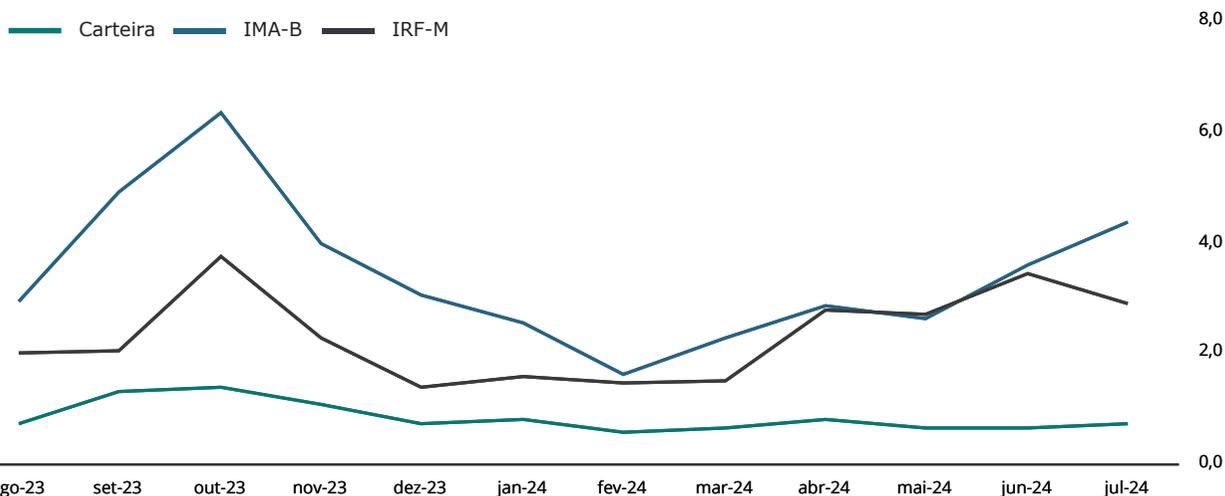
No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$126.749,82, equivalente a uma queda de 0,30% no patrimônio investido.

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 (%)

Carteira IMA-B IRF-M



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	73,34%	20.207,11	0,05%
IMA-B	3,22%	-24.622,86	-0,06%
IMA-B 5	0,67%	-1.039,82	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	69,45%	45.869,78	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	14,87%	38.480,40	0,09%
F. Crédito Privado	1,22%	4.366,69	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	12,43%	42.231,22	0,10%
Multimercado	1,22%	-8.117,51	-0,02%
OUTROS RF	6,39%	10.638,74	0,03%
RENDA VARIÁVEL	5,41%	-196.076,08	-0,46%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,93%	-181.059,18	-0,43%
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%	-15.016,90	-0,04%
TOTAL	100,00%	-126.749,82	-0,30%

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
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
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: 33,46% até 90 dias; 0,38% entre 91 e 180 dias; 66,15% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/07/2024	14.641,65	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/07/2024	9.028,17	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

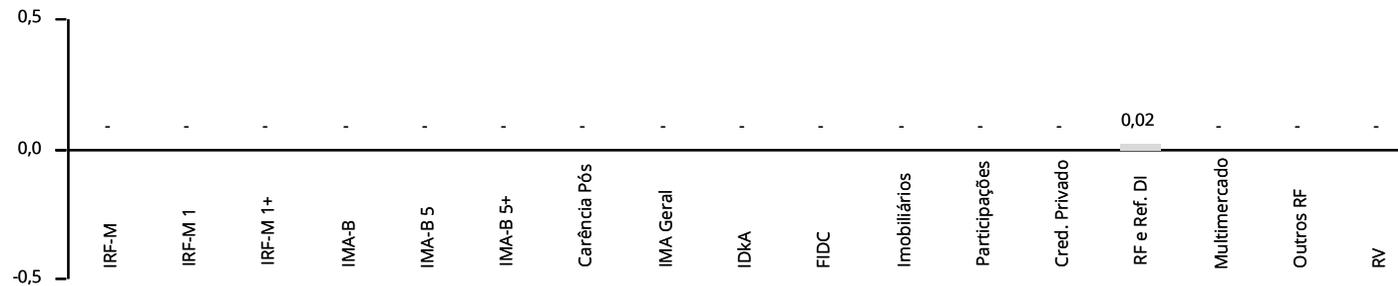
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
31/07/2024	6.375,10	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	23.669,82
Resgates	6.375,10
Saldo	17.294,72

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



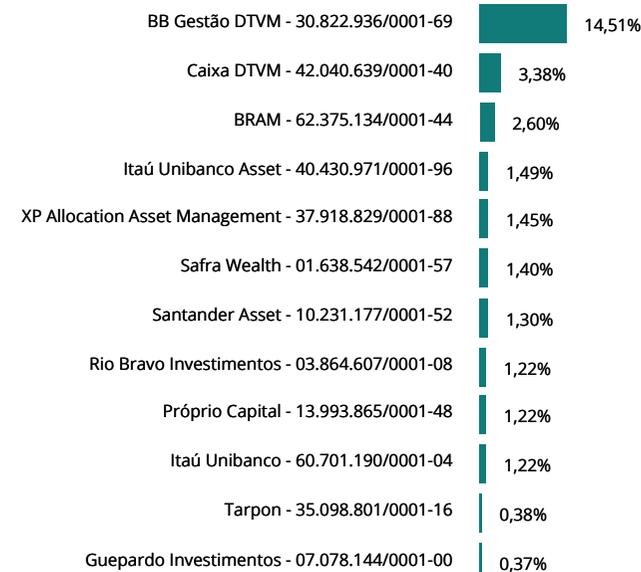
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.610.706.398.477,80	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	721.726.114.670,93	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.219.921.710,69	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.587.326.729,49	0,00	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	971.392.431.539,44	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	971.392.431.539,44	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	81.094.084,43	0,64	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.198.252.112,90	0,01	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	149.491.551.930,62	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	344.096.272.103,99	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.284.849.625,79	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	172.603.176.493,74	0,00	✓

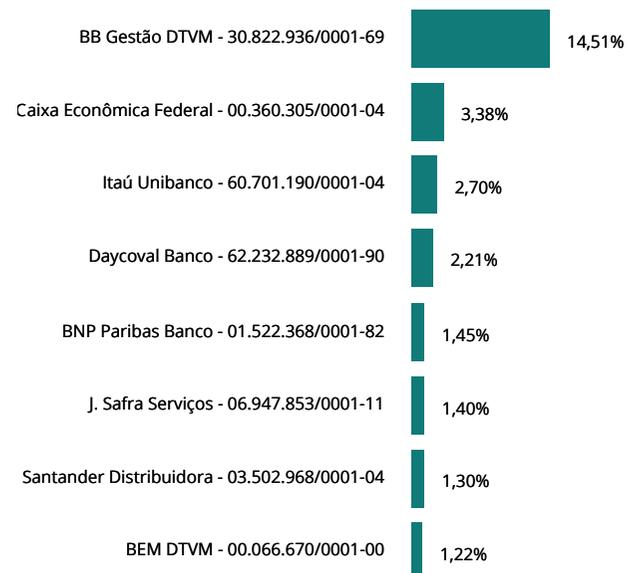
Obs.: Patrimônio em 06/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	17.211.240.215,08	7,05	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	4.921.617.196,95	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	110.802.262,37	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	44.654.823,66	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	223.229.708,15	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	12.128.254.135,40	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	1.089.610.352,93	1,99	0,08	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	12.294.923.689,86	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	5.989.851.072,56	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	417.266.153,70	1,24	0,13	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	7, III, a	3.055.735.513,04	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	1.574.567.588,90	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	2.714.087.550,41	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	663.474.274,73	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	635.527.360,43	0,37	0,02	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	83.602.958,88	1,22	0,62	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	761.918.431,79	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	550.132.522,02	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	756.611.993,89	1,45	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	283.233.683,55	1,22	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	30.137.034,64	71,35	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	26.642.487,26	63,08	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	3.494.547,38	8,27	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	6.087.799,65	14,41	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	6.087.799,65	14,41	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	2.697.292,41	6,39	20,0	✓	20,0	✓
7, V	513.286,24	1,22	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	513.286,24	1,22	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	39.435.412,94	93,37	100,0	✓	100,0	✓
8, I	1.671.155,84	3,96	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
ART. 8	1.671.155,84	3,96	35,0	✓	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	611.775,75	1,45	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	611.775,75	1,45	10,0	✓	10,0	✓
10, I	517.022,08	1,22	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	517.022,08	1,22	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	2.188.177,92	5,18	35,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	42.235.366,61					

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.

A economia dos Estados Unidos continuou sustentando o otimismo do mercado devido à possibilidade de redução da taxa de juros. Os dados de atividade econômica, do mercado de trabalho e da evolução dos preços, consolidam a perspectiva de que a economia desacelera em ritmo lento.

No entanto, a primeira prévia do Produto Interno Bruto (PIB) surpreendeu com maior consumo pessoal no segundo trimestre, reforçando uma economia com sinais de resiliência. O resultado contrariou parte do mercado que acreditava em um cenário mais pessimista e uma maior necessidade de acelerar o processo de corte dos juros. A outra parte do mercado entende que o efeito temporal dos juros permanecerá e resfriará a economia, embora isso tenha acontecido poucas vezes na história americana.

Sobre a situação monetária americana, o Federal Reserve (Fed) manteve os juros, como esperado. O destaque ficou para as ponderações do presidente do Fed, Jerome Powell. As notícias mais relevantes foram a possibilidade de início da flexibilização dos juros na reunião de setembro e o fortalecimento da concepção de duplo mandato, em que o Fed almeja ancorar a inflação e manter a economia aquecida.

No campo fiscal, a saída do candidato Joe Biden da corrida eleitoral ganhou repercussão. Sua atual vice-presidente, Kamala Harris, assumiu a responsabilidade de manter o Partido Democrata na presidência. O desenvolvimento de mais incertezas surgiu com pesquisas apontando apoio popular para Harris, mas não é apropriado descartar Donald Trump, que anteriormente era o preferido.

Na Zona do Euro, a inflação caiu, como esperado em junho, mas continuou a identificar uma pressão sobre os preços de serviços e aumentos salariais. Somando-se à permanência da taxa de desemprego em mínima histórica e o dado preliminar altista para a inflação de julho, o Banco Central Europeu manteve a taxa de juros inalterada e sem sinalização dos próximos movimentos, se atendo à evolução dos dados econômicos.

Na China, o crescimento econômico desacelerou no segundo trimestre, inserindo mais dúvidas na capacidade da economia se recuperar e reaquecer a demanda interna. O que sustentava a possibilidade de crescimento é a expansão do setor industrial, reflexo de uma demanda externa crescente. À medida que permanece a queda do nível de confiança, aumenta-se a incerteza da capacidade do país contornar seus problemas econômicos.

No Brasil, a comunicação do governo alterou durante o mês após a divulgação do Relatório de Avaliação das Receitas e Despesas Primárias do terceiro bimestre. Segundo o documento, ocorreu uma elevação do déficit do governo, resultando em um montante fora do intervalo de meta fiscal. Por isso, foi definida a necessidade de contingenciamento de despesas, significando um saldo congelado para o cumprimento da meta fiscal, além de um bloqueio de despesas, refletindo a imposição do limite de despesa para o ano.

O possível estopim para alteração da postura do governo pode estar associado à apreciação do dólar em relação ao real, que interferiu na dinâmica dos dados econômicos e fortaleceu uma deterioração das expectativas quanto à evolução dos dados. Essa percepção remete a um maior nível de incerteza e, conseqüentemente, maior volatilidade dos ativos de risco.

Sobre a política monetária, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 10,50% a.a., mas apresentou uma assimetria no balanço de riscos, com mais indícios de piora nas expectativas inflacionárias. A autoridade monetária mostra preocupação com a desancoragem das expectativas de inflação, com o aquecimento da economia, desvalorização cambial e a falta de austeridade fiscal.

No entanto, é importante compreender que, devido ao aprimoramento do sistema de metas para a inflação, o Banco Central não fica restrito ao mês de dezembro de cada ano, por isso, a comunicação enfatizou seis trimestres à frente, período condizente com a meta. O mercado acreditou que o comunicado seria um pouco mais pessimista, porém, concluiu que o Banco Central ganha tempo para avaliar o futuro da política monetária, reduzindo, assim, a expectativa de elevação de juros na reunião de setembro.

Sobre os dados econômicos, a recuperação no crescimento da demanda alavancou as vendas e a produção, resultando na expansão no quadro de funcionários e no aumento de insumos. O destaque ficou para o setor de varejo que continua avançando, dado o aumento da massa salarial. Em contrapartida, o setor de serviços e indústria tiveram queda, registrando os efeitos da tragédia ocorrida no Rio Grande do Sul. Com a persistência do aquecimento da economia, novamente fortalece a concepção de que é fundamental o Banco Central ser mais cauteloso na condução da política monetária, uma vez que a questão inflacionária permanece no radar.

O quadro econômico segue com uma recuperação da demanda doméstica, mas a intensificação da inflação poderia reforçar um posicionamento duro do Banco Central e uma revisão da estratégia monetária.

Na renda fixa, houve algum alívio na curva dos juros futuros. Com o reconhecimento do governo de que suas estimativas de despesas obrigatórias estavam subestimadas e que o nível de arrecadação não seria suficiente, iniciou o processo de ajustes no orçamento para cumprir as regras do arcabouço. No entanto, o cenário fiscal segue desafiador, com o governo projetando suas contas no limite do intervalo da meta este ano e incapacidade de cumprimento em 2025.

Na renda variável americana, o arrefecimento da inflação promoveu uma rotação de investimentos para setores que tendem a se beneficiar da queda da taxa de juros. Além disso, a proposta anunciada pelo candidato à presidência, Donald Trump, tende a beneficiar pequenas empresas em relação às multinacionais através de políticas de desregulamentação, corte de imposto e tarifas para produtos estrangeiros.

Sobre a renda variável doméstica, os recursos de investidores estrangeiros retornam gradualmente para o Ibovespa, indicando maiores chances na continuidade de valorização. Além disso, com sinais de que os juros apresentarão tendência de baixa, surgem oportunidades de alocação em ativos com um mercado mais interessante. O Brasil ficou mais atrativo com um nível de atividade econômica bastante positivo, apesar dos ruídos fiscais e monetários.