

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 2024

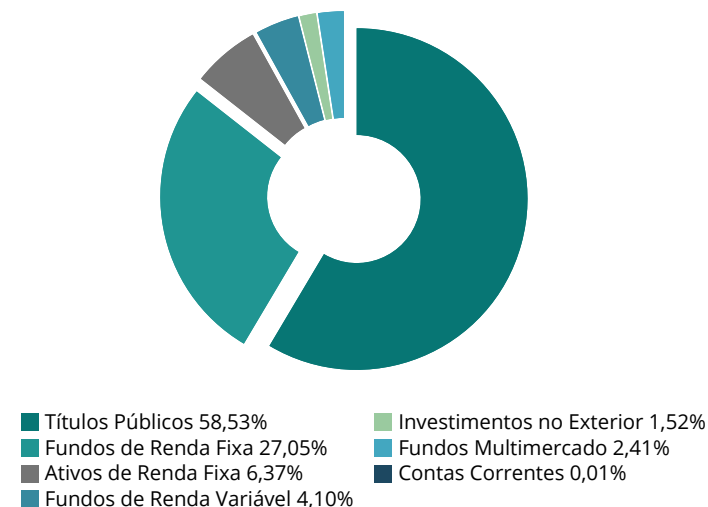


Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Salto Veloso - SC

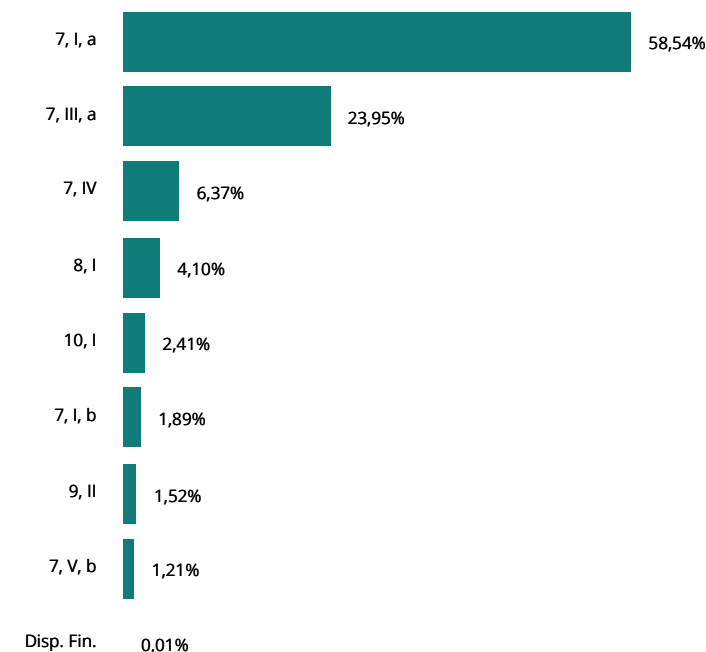
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	16
Enquadramento da Carteira	17
Comentários do Mês	20

ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	58,5%	25.030.416,64	26.642.487,26
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	0,2%	100.370,77	99.630,17
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	1,2%	505.049,85	501.589,26
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	1,2%	512.407,83	508.720,14
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	0,7%	300.137,07	297.966,63
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,6%	1.091.115,04	1.083.251,08
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	1,2%	506.023,01	502.438,16
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,5%	1.088.735,29	1.081.031,62
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	2,4%	1.007.352,94	1.000.149,98
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,6%	1.091.439,00	1.083.385,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	2,4%	1.011.361,16	1.004.320,50
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,3%	144.151,48	143.145,66
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	1,2%	500.349,86	496.764,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,4%	616.030,50	611.691,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	1,2%	499.226,64	495.640,64
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	0,0%	4.379,18	4.347,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,6%	1.104.175,91	1.096.507,72
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	0,9%	405.243,10	402.401,82
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	0,0%	- ▼	535.006,19
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	0,0%	- ▼	296.326,20
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	0,0%	- ▼	534.837,35
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	0,2%	98.628,14 ▼	100.803,00
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	0,7%	298.341,43 ▼	304.963,74
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	0,7%	297.641,64 ▼	304.251,73
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	2,4%	1.032.545,62 ▼	1.055.315,07
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,2%	515.126,39 ▼	526.397,33
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	2,4%	1.028.663,33 ▼	1.051.340,33
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,2%	512.135,85 ▼	523.600,33
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,5%	1.059.300,86 ▼	1.082.731,02
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,5%	1.056.678,58 ▼	1.079.834,42
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,5%	1.055.689,69 ▼	1.079.479,02
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	5,0%	2.151.377,02 ▼	2.199.185,29
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,8%	322.144,20 ▼	329.160,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,5%	1.072.178,58 ▼	1.095.176,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,5%	1.060.804,99 ▼	1.084.522,60
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,5%	1.056.985,41 ▼	1.080.113,62

POR SEGMENTO

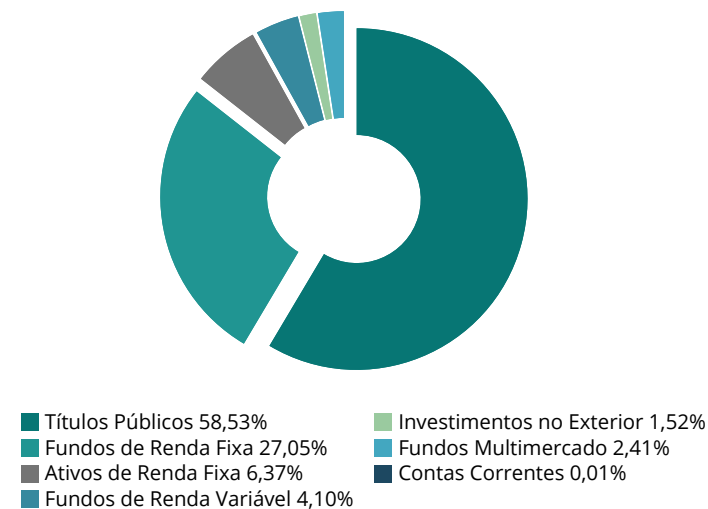


POR TIPO DE ATIVO

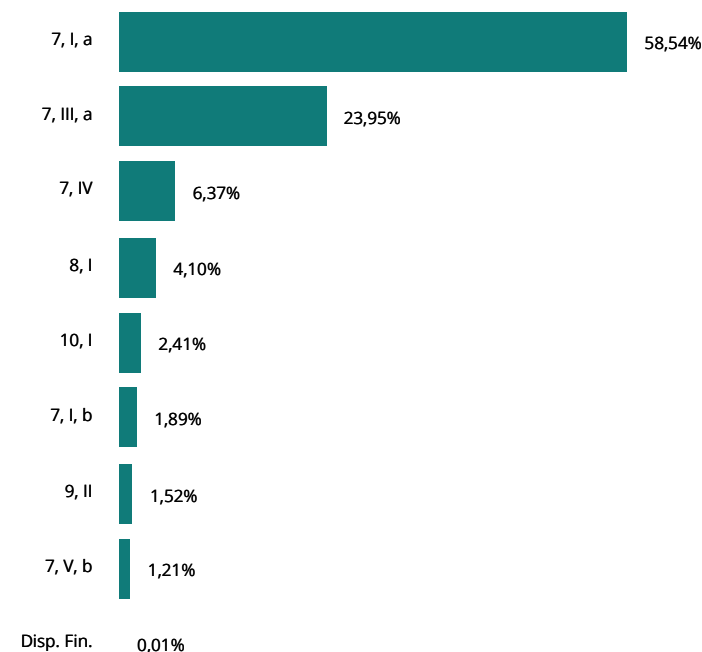


ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	58,5%	25.030.416,64	26.642.487,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	1,7%	707.633,64 ▼	723.280,16
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,3%	145.289,30 ▼	148.455,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,5%	1.071.703,34 ▼	1.094.723,95
FUNDOS DE RENDA FIXA	27,1%	11.569.465,83	10.095.633,27
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	16,6%	7.103.175,86 ▲	2.975.981,56
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,7%	284.286,79	282.819,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	0,0%	- ▼	1.629.044,45
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,0%	- ▼	113.136,73
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,0%	- ▼	947.561,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,6%	1.106.850,51	1.096.818,72
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,0%	844.320,01	838.436,84
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	1,2%	518.088,87	513.286,24
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,5%	633.437,75	627.864,92
Safrá FIC Institucional IMA-B	1,2%	525.618,49	521.985,94
Santander FIC Premium Referenciado	1,3%	553.687,55	548.697,61
ATIVOS DE RENDA FIXA	6,4%	2.723.431,53	2.697.292,41
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	1,2%	531.260,44	526.792,22
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,9%	363.561,18	361.140,60
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,9%	367.848,80	363.912,25
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	2,9%	1.246.803,04	1.233.326,54
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	0,2%	102.444,36	101.526,30
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	0,1%	54.825,01	54.420,84
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	0,1%	56.688,70	56.173,66
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4,1%	1.752.099,41	1.671.155,84
BB FIA ESG BDR Nível I	0,4%	182.779,52	180.265,57
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	134.670,86	133.913,61
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,2%	498.681,10	455.240,04
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,4%	165.192,29	156.278,92
Próprio Capital FIA	1,2%	532.638,00	515.364,19
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	69.628,17	68.152,68
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,4%	168.509,47	161.940,83
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,5%	651.898,88	611.775,75
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,5%	651.898,88	611.775,75

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS MULTIMERCADO	2,4%	1.030.112,75	517.022,08
Rio Bravo Proteção Multimercado	1,2%	530.467,38	517.022,08
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	1,2%	499.645,37 ▲	-
CONTAS CORRENTES	0,0%	6.265,34	50.233,35
Banco do Brasil	0,0%	6.265,32	50.233,33
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
Saфра	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	42.763.690,38	42.285.599,96

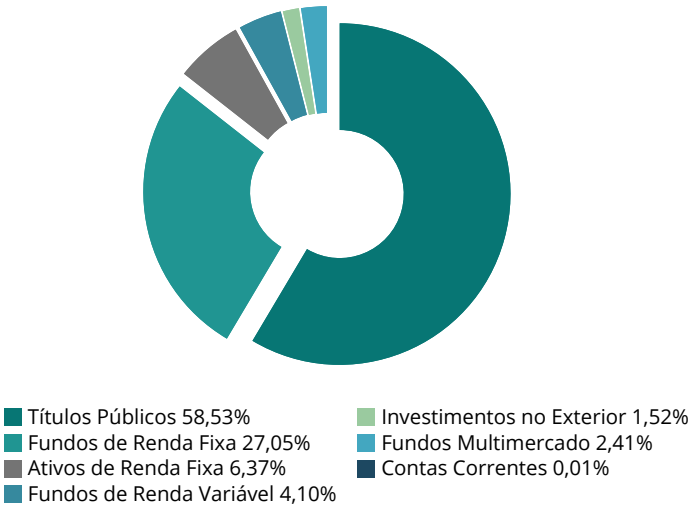
▲ Entrada de Recursos

▲ Nova Aplicação

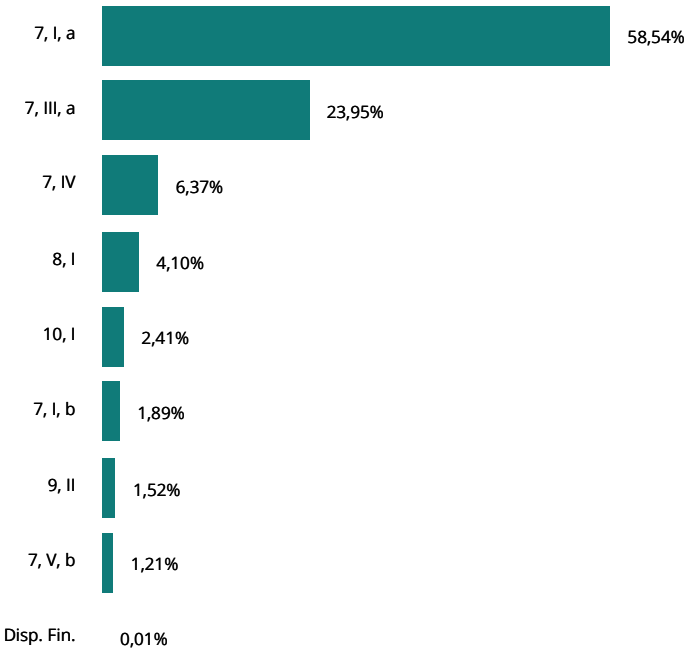
▼ Saída de Recursos

▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.233.893,89	208.611,30	185.678,75					1.628.183,94
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	561,34	807,93	740,60					2.109,87
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	12.841,31	3.791,33	3.460,59					20.093,23
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	22.782,87	3.749,09	3.687,69					30.219,65
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	5.067,75	2.370,74	2.170,44					9.608,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	59.904,61	8.590,44	7.863,96					76.359,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	11.111,57	3.920,35	3.584,85					18.616,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	58.996,21	8.425,31	7.703,67					75.125,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	21.908,05	7.871,35	7.202,96					36.982,36
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	60.944,71	8.785,31	8.053,18					77.783,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	27.311,85	7.706,49	7.040,66					42.059,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	7.733,93	1.100,91	1.005,82					9.840,66
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	10.349,31	3.918,54	3.585,39					17.853,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	33.271,09	4.746,29	4.339,03					42.356,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	9.153,61	3.917,62	3.586,00					16.657,23
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	80,30	34,36	31,46					146,12
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	59.042,55	8.395,77	7.668,19					75.106,51
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	10.746,35	3.108,56	2.841,28					16.696,19
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	30.594,34	4.527,24	2.606,18					37.727,76
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	16.069,16	2.334,63	1.359,99					19.763,78
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	32.353,45	4.876,10	2.775,02					40.004,57
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	400,90	836,23	759,45					1.996,58
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	3.350,90	2.407,94	2.180,64					7.939,48
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	3.243,91	2.420,64	2.192,87					7.857,42
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	56.213,95	8.116,19	7.339,22					71.669,36
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	27.323,95	3.908,35	3.528,24					34.760,54
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	55.955,71	8.077,01	7.304,09					71.336,81
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	27.017,86	3.856,39	3.207,12					34.081,37
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	58.571,69	8.503,02	7.699,14					74.773,85
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	57.941,47	8.387,89	7.590,73					73.920,09
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	59.340,82	8.661,03	7.850,29					75.852,14
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	119.447,64	17.365,72	15.726,13					152.539,49
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	17.568,12	2.538,52	2.296,64					22.403,28
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	57.658,14	8.291,24	7.493,57					73.442,95

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.233.893,89	208.611,30	185.678,75					1.628.183,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	59.119,66	8.605,62	7.794,42					75.519,70
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	58.097,22	8.418,63	7.618,36					74.134,21
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	15.642,92	5.685,84	5.148,88					26.477,64
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	7.965,60	1.153,05	1.043,62					10.162,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	58.209,07	8.399,63	7.598,38					74.207,08
FUNDOS DE RENDA FIXA	397.740,29	111.168,13	92.620,77					601.529,19
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	161.067,49	28.646,27	39.912,17					229.625,93
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	8.695,17	2.504,70	1.467,65					12.667,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(1.533,86)	-	-					(1.533,86)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	87.628,95	15.642,31	9.934,87					113.206,13
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	5.426,47	987,17	605,60					7.019,24
BB Previdenciário Títulos Públicos X	51.041,59	9.114,09	5.787,57					65.943,25
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	10.031,79					79.268,76
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	5.883,17					10.517,78
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	8.322,27	4.963,97	4.802,63					18.088,87
Itaú FIC IMA-B 5+	(47.043,55)	-	-					(47.043,55)
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	9.847,98	5.891,04	5.572,83					21.311,85
Safrá FIC Institucional IMA-B	(19.359,01)	10.439,82	3.632,55					(5.286,64)
Santander FIC Premium Referenciado	16.074,22	5.085,80	4.989,94					26.149,96
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	26.139,12					201.777,59
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	22.463,28	4.328,94	4.468,22					31.260,44
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	21.373,05	4.206,88	2.420,58					28.000,51
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	22.459,44	2.964,88	3.936,55					29.360,87
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	78.452,39	10.800,35	13.476,50					102.729,24
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	638,72	887,58	918,06					2.444,36
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	2.939,32	548,58	404,17					3.892,07
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	3.145,61	429,45	515,04					4.090,10

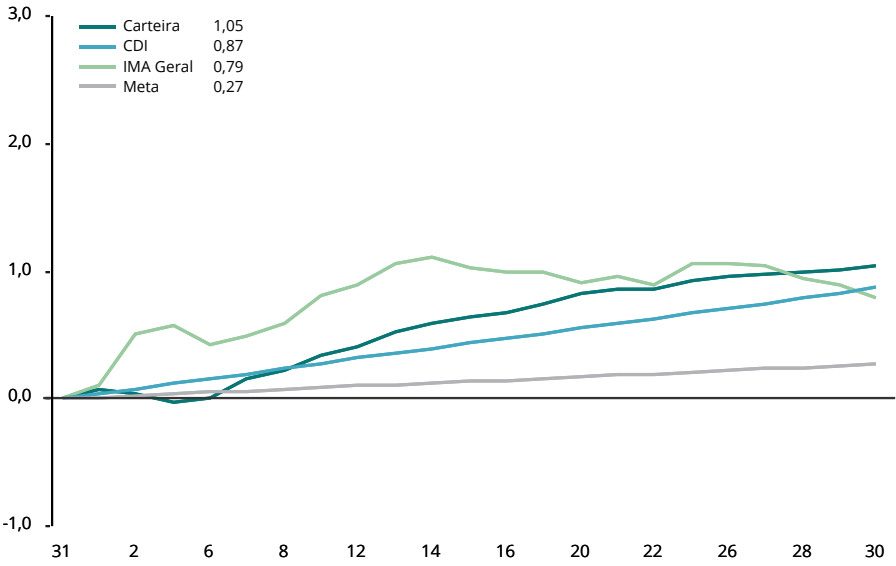
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.850,69)	39.374,47	80.943,57					116.467,35
BB FIA ESG BDR Nível I	41.994,77	(889,08)	2.513,95					43.619,64
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	37.737,80	676,83	757,25					39.171,88
Caixa FIC FIA Ações Livre	(33.298,14)	3.166,50	43.441,06					13.309,42
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(4.926,70)	5.386,57	8.913,37					9.373,24
Próprio Capital FIA	(58.898,71)	27.312,53	17.273,81					(14.312,37)
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	14.842,34	421,66	1.475,49					16.739,49
Tarpon FIC FIA GT Institucional	(1.302,05)	3.299,46	6.568,64					8.566,05
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	133.334,70	(13.789,91)	40.123,13					159.667,92
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	133.334,70	(13.789,91)	40.123,13					159.667,92
FUNDOS MULTIMERCADO	(8.188,81)	25.210,89	13.090,67					30.112,75
Rio Bravo Proteção Multimercado	(8.188,81)	25.210,89	13.445,30					30.467,38
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	-	-	(354,63)					(354,63)
TOTAL	1.904.401,19	394.741,54	438.596,01					2.737.738,74

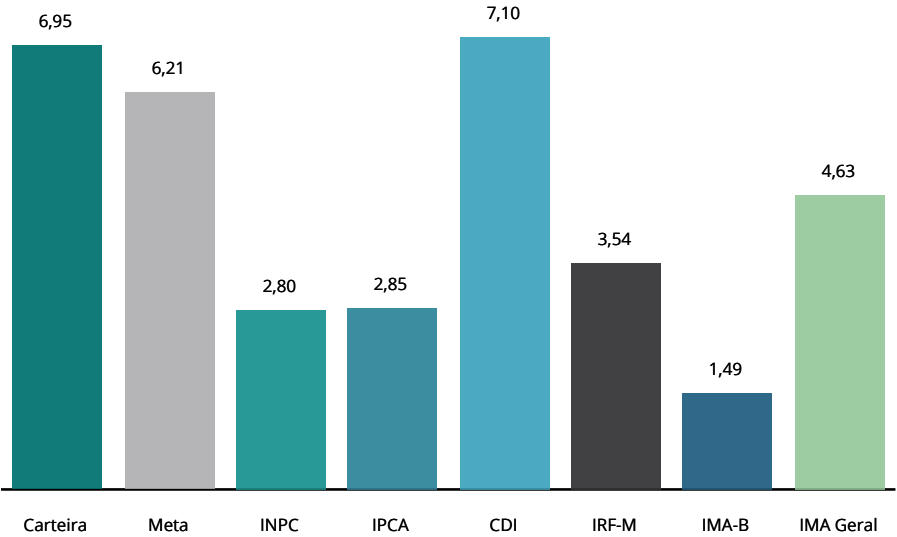
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,02% A.A.)

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	0,94	0,67	0,91	1,36	141	104	70
Agosto	1,05	0,27	0,87	0,79	389	120	132
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,95	6,21	7,10	4,63	112	98	150

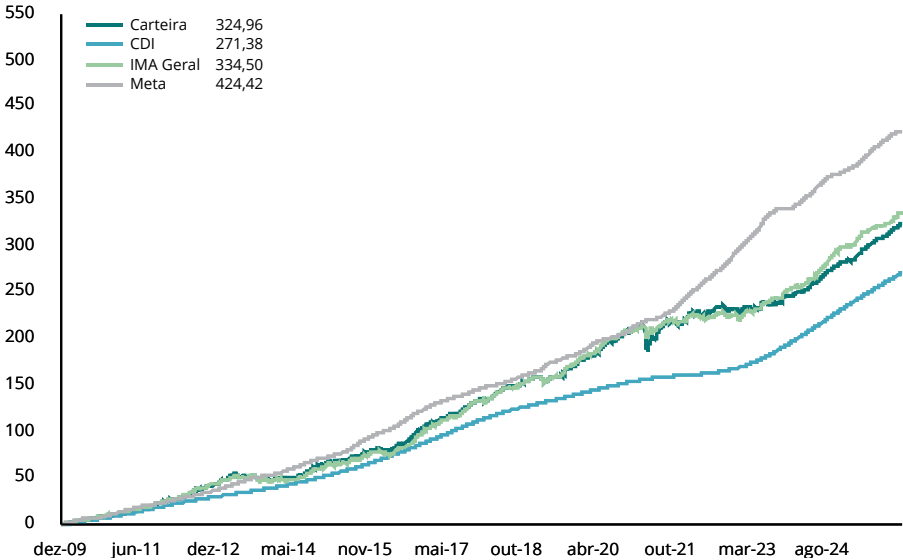
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,74	277%	2,11	34%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	Sem bench	0,69	257%	4,09	66%	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	Sem bench	0,72	270%	6,21	100%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,73	271%	3,28	53%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,73	270%	7,37	119%	10,86	122%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	Sem bench	0,71	266%	3,99	64%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,71	265%	7,26	117%	10,69	120%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,72	268%	3,98	64%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	0,74	277%	7,51	121%	11,08	124%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	Sem bench	0,70	261%	4,49	72%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,70	262%	7,18	116%	10,56	118%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	Sem bench	0,72	269%	3,87	62%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	0,71	264%	7,24	116%	10,65	119%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	Sem bench	0,72	270%	3,63	58%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	Sem bench	0,72	270%	3,63	58%	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	0,70	261%	7,15	115%	10,52	118%
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	Sem bench	0,71	263%	4,49	72%	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	Sem bench	0,75	281%	2,01	32%	-	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	Sem bench	0,72	266%	2,65	43%	-	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,72	268%	2,63	42%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,70	259%	7,17	115%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,67	250%	6,96	112%	10,12	113%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	Sem bench	0,69	259%	7,16	115%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,61	228%	6,86	110%	9,99	112%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	0,71	265%	7,30	117%	10,73	120%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,70	262%	7,23	116%	10,62	119%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	0,73	271%	7,43	120%	10,94	123%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,72	266%	7,33	118%	10,78	121%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	0,70	260%	7,19	116%	10,55	118%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,68	255%	7,07	114%	10,38	116%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	0,72	268%	7,36	118%	10,89	122%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
5,91	-	9,72	-	-22,70	-	-1,71	-
0,18	-	0,29	-	-71,36	-	0,00	-
0,23	-	0,38	-	-44,08	-	0,00	-
0,18	-	0,30	-	-54,93	-	0,00	-
0,18	4,14	0,30	6,81	-55,87	-9,30	0,00	-2,86
0,18	-	0,30	-	-60,85	-	0,00	-
0,18	4,07	0,30	6,69	-61,17	-9,55	0,00	-2,81
0,18	-	0,30	-	-58,24	-	0,00	-
0,18	4,24	0,30	6,97	-49,03	-8,99	0,00	-2,93
0,18	-	0,30	-	-65,75	-	0,00	-
0,18	4,01	0,30	6,60	-65,15	-9,74	0,00	-2,77
0,18	-	0,30	-	-57,57	-	0,00	-
0,18	4,05	0,30	6,66	-62,49	-9,62	0,00	-2,80
0,18	-	0,30	-	-56,89	-	0,00	-
0,18	-	0,30	-	-56,84	-	0,00	-
13,79	5,70	22,66	9,38	-22,14	-11,38	-4,04	-4,04
0,18	-	0,30	-	-63,73	-	0,00	-
11,69	-	19,23	-	-7,63	-	-2,86	-
9,70	-	15,95	-	-24,19	-	-2,83	-
9,80	-	16,10	-	-20,51	-	-2,84	-
9,59	-	15,77	-	-22,60	-	-2,80	-
9,45	3,97	15,54	6,53	-22,82	-10,47	-2,76	-2,76
9,59	-	15,76	-	-22,61	-	-2,80	-
9,42	3,96	15,48	6,51	-23,29	-10,67	-2,75	-2,75
17,65	5,89	29,04	9,69	5,01	-2,05	-2,82	-2,82
9,58	4,04	15,75	6,65	-22,32	-9,65	-2,80	-2,80
9,85	4,16	16,20	6,84	-22,33	-9,23	-2,88	-2,88
9,71	4,10	15,97	6,74	-22,44	-9,46	-2,84	-2,84
9,51	4,01	15,64	6,60	-22,60	-9,80	-2,78	-2,78
9,36	3,95	15,39	6,50	-22,72	-10,07	-2,73	-2,73
9,77	4,14	16,06	6,81	-22,41	-9,26	-2,85	-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 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,71	263%	7,25	117%	10,71	120%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	Sem bench	0,71	265%	4,01	65%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,70	262%	7,23	116%	10,68	120%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	0,69	259%	7,16	115%	10,57	118%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,89	332%	7,21	116%	11,36	127%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,52	193%	4,66	75%	7,58	85%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,91	341%	7,71	124%	12,18	137%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,70	261%	1,46	23%	4,56	51%
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,94	349%	7,75	125%	12,50	140%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,89	331%	7,43	120%	11,92	134%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,70	259%	0,71	11%	3,85	43%
Santander FIC Premium Referenciado	CDI	0,91	339%	7,44	120%	11,79	132%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	IPCA+6,02	0,85	316%	6,25	101%	-	-
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	0,67	250%	8,34	134%	12,01	135%
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	IPCA+7,54	1,08	403%	8,67	140%	12,41	139%
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	1,09	407%	8,98	145%	12,85	144%
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	0,90	337%	2,44	39%	-	-
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	0,74	277%	7,64	123%	-	-
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,92	342%	7,78	125%	11,03	124%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	1,39	520%	31,34	504%	38,56	432%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	0,57	211%	41,02	660%	48,79	547%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	9,54	3555%	2,74	44%	14,88	167%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	5,70	2125%	3,34	54%	15,01	168%
Próprio Capital FIA	Ibov.	3,35	1249%	-3,25	-52%	-1,88	-21%
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,16	807%	31,65	509%	38,54	432%
Tarpon FIC FIA GT Institucional	Ibov.	4,06	1511%	2,81	45%	20,67	232%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
9,57	4,06	15,73	6,68	-22,76	-9,56	-2,80	-2,80
9,67	-	15,89	-	-22,47	-	-2,82	-
9,54	4,04	15,67	6,65	-22,55	-9,56	-2,79	-2,79
9,40	3,99	15,46	6,56	-22,64	-9,74	-2,75	-2,75
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,02	0,06	0,04	0,09	76,27	10,05	0,00	0,00
2,34	1,79	3,85	2,94	-10,62	-11,85	-0,45	-0,93
0,08	0,10	0,13	0,17	41,21	50,88	0,00	0,00
5,17	4,22	8,51	6,95	-2,14	-9,17	-1,62	-2,33
0,09	0,15	0,15	0,24	53,86	47,91	0,00	0,00
0,03	0,09	0,05	0,15	46,60	42,04	0,00	0,00
4,94	4,36	8,13	7,17	-2,34	-9,88	-1,52	-2,63
0,08	0,09	0,13	0,14	36,56	35,05	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
20,65	15,20	33,98	25,03	2,45	9,61	-7,68	-10,90
19,43	15,20	31,97	25,02	-0,53	12,58	-7,48	-9,71
15,45	16,06	25,47	26,43	39,09	1,76	-1,51	-13,73
13,73	15,04	22,63	24,74	25,05	1,86	-1,87	-11,43
26,16	20,09	43,08	33,04	7,49	-3,33	-3,27	-17,94
19,14	13,37	31,50	22,00	5,40	10,80	-6,66	-8,09
19,21	16,32	31,64	26,86	12,28	3,66	-2,51	-11,96

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	6,56	2443%	32,44	522%	46,72	524%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	2,60	969%	-	-	-	-
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	CDI	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,05	389%	6,95	112%	10,78	121%
IPCA		-0,02	-7%	2,85	46%	4,24	48%
INPC		-0,14	-52%	2,80	45%	3,71	42%
CDI		0,87	323%	7,10	114%	11,21	126%
IRF-M		0,66	245%	3,54	57%	8,26	93%
IRF-M 1		0,77	286%	6,30	101%	10,39	117%
IRF-M 1+		0,60	224%	2,39	38%	7,39	83%
IMA-B		0,52	193%	1,49	24%	5,32	60%
IMA-B 5		0,59	220%	4,88	79%	8,14	91%
IMA-B 5+		0,77	287%	-1,21	-19%	3,11	35%
IMA Geral		0,79	295%	4,63	75%	8,81	99%
IDkA 2A		0,60	222%	4,60	74%	7,94	89%
IDkA 20A		0,42	156%	-6,26	-101%	-0,28	-3%
IGCT		6,50	2421%	2,03	33%	17,94	201%
IBrX 50		6,51	2427%	3,14	51%	19,46	218%
Ibovespa		6,54	2437%	1,36	22%	17,51	196%
META ATUARIAL - INPC + 5,02% A.A.		0,27		6,21		8,92	

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 %
31,26	19,43	51,52	32,00	13,64	9,62	-7,16	-11,20
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
17,53	-	28,86	-	7,54	-	-2,75	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,74	0,95	1,22	1,57	17,09	-2,53	-0,10	-0,38
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
3,32	2,67	5,47	4,40	-4,44	-6,94	-0,67	-1,02
0,63	0,41	1,03	0,67	-11,33	-11,70	-0,07	-0,12
4,75	3,76	7,81	6,19	-3,89	-6,42	-1,03	-1,64
5,01	4,10	8,25	6,74	-4,85	-9,35	-1,73	-2,26
2,24	1,78	3,69	2,93	-8,79	-10,91	-0,39	-0,91
7,80	6,47	12,84	10,64	-0,64	-8,23	-2,72	-5,64
2,01	1,79	3,30	2,94	-2,60	-8,63	-0,31	-0,67
2,63	1,91	4,32	3,14	-7,32	-10,59	-0,47	-0,99
12,93	10,98	21,27	18,06	-2,08	-6,92	-4,87	-12,58
11,77	13,24	19,40	21,79	33,72	2,44	-1,92	-10,74
11,82	12,87	19,47	21,18	33,69	3,20	-2,17	-10,01
11,49	13,01	18,94	21,40	34,78	2,32	-1,87	-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 0,9545% 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 2,67% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,10% 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 1,5704%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,40%, e o IMA-B de 6,74%.

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 2,26%, 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 5,2679% 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 2,5322% 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 0,0289% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

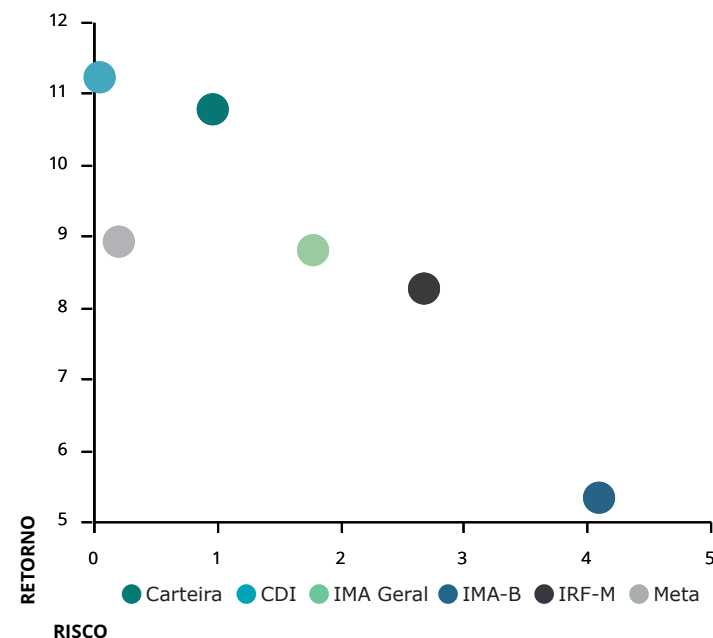
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,7437	0,7182	0,9545
VaR (95%)	1,2236	1,1816	1,5704
Draw-Down	-0,0994	-0,0994	-0,3850
Beta	4,6522	4,5623	5,2679
Tracking Error	0,0468	0,0463	0,0605
Sharpe	17,0929	13,7333	-2,5322
Treynor	0,1721	0,1362	-0,0289
Alfa de Jensen	-0,0037	0,0003	-0,0029

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.

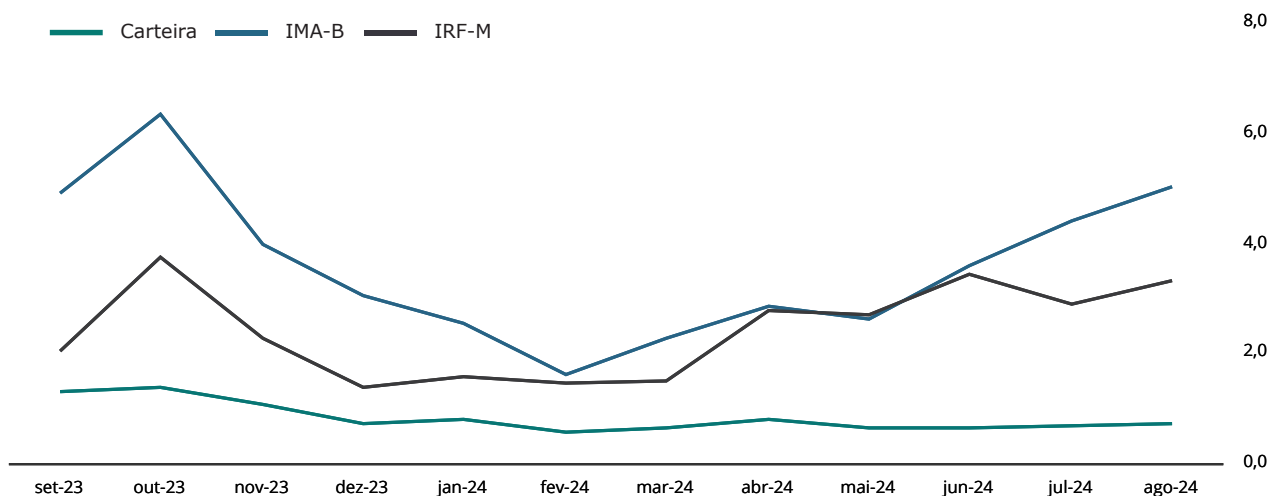
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,41% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$26.797,06 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$97.384,95, equivalente a uma queda de 0,23% 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	62,41%	26.797,06	0,06%
IMA-B	3,20%	-24.795,03	-0,06%
IMA-B 5	0,66%	-1.045,21	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	58,54%	52.637,30	0,12%
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	25,60%	71.048,48	0,17%
F. Crédito Privado	1,21%	4.407,55	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	21,98%	74.969,53	0,18%
Multimercado	2,41%	-8.328,60	-0,02%
OUTROS RF	6,37%	10.738,63	0,03%
RENDA VARIÁVEL	5,62%	-205.969,12	-0,48%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,14%	-190.792,46	-0,45%
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%	-15.176,66	-0,04%
TOTAL	100,00%	-97.384,95	-0,23%

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
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
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	55.771.625/0001-49	Geral	D+1	D+2	0,06	25 meses	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 34,71% até 90 dias; 0,39% entre 91 e 180 dias; 64,90% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/08/2024	46.183,72	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/08/2024	14.641,65	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/08/2024	3.921.650,84	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/08/2024	500.000,00	Aplicação	Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado
21/08/2024	82.156,86	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/08/2024	45.651,94	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

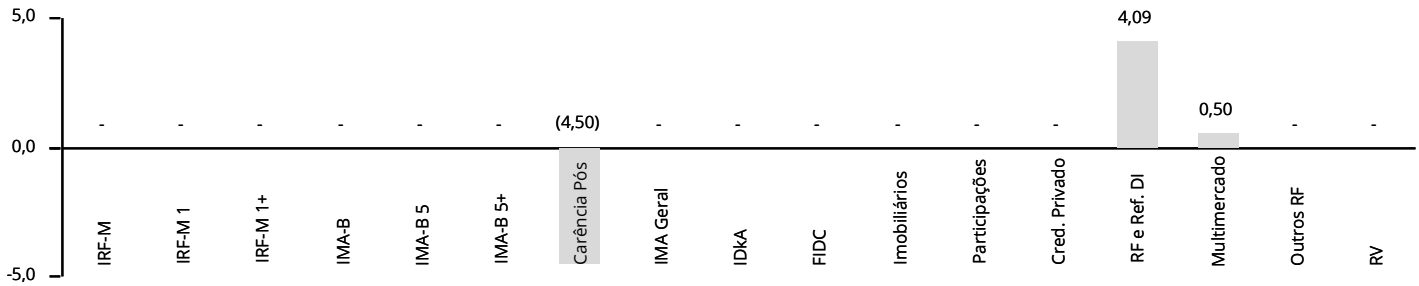
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/08/2024	1.194,73	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/08/2024	3.660,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/08/2024	7.513,23	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/08/2024	537.612,37	Rg. Total	NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)
15/08/2024	297.686,19	Rg. Total	NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)
15/08/2024	537.612,37	Rg. Total	NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)
15/08/2024	2.934,31	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)
15/08/2024	8.802,95	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)
15/08/2024	8.802,96	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)
15/08/2024	30.108,67	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)
15/08/2024	14.799,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)
15/08/2024	29.981,09	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)
15/08/2024	14.671,60	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)
15/08/2024	31.129,30	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)
15/08/2024	30.746,57	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)
15/08/2024	31.639,62	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)
15/08/2024	63.534,40	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)
15/08/2024	9.313,28	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)
15/08/2024	30.491,41	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)
15/08/2024	31.512,03	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)
15/08/2024	30.746,57	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)
15/08/2024	20.795,40	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)
15/08/2024	4.210,11	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)
15/08/2024	30.618,99	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)
19/08/2024	953.348,69	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos X
20/08/2024	1.638.979,32	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI
20/08/2024	113.742,33	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos VII
23/08/2024	4.648,22	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/08/2024	5.986,70	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.610.285,01
Resgates	4.526.822,59
Saldo	83.462,42

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	1.676.438.870.970,10	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	744.478.036.890,64	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	517.453.190.374,42	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.782.280.946,61	0,00	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	994.245.383.170,29	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	994.245.383.170,29	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	83.602.958,88	0,64	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	1.667.573.876,54	0,06	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	151.506.769.771,64	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	349.810.210.253,73	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.624.172.238,06	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	149.918.831.856,63	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 07/2024, 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	17,71%
Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	3,46%
BRAM - 62.375.134/0001-44	2,59%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	2,41%
XP Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	1,52%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	1,48%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	1,39%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	1,29%
Próprio Capital - 13.993.865/0001-48	1,25%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	1,21%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	0,39%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,39%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	17,71%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	3,83%
Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	3,46%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	2,69%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	2,41%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	2,27%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	1,52%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	1,39%
Santander Distribuidora - 03.502.968/0001-04	1,29%

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	20.250.525.135,03	16,61	0,04	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	4.867.666.132,44	0,66	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	15.057.333.281,43	2,59	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	1.058.181.840,27	1,97	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	12.892.067.858,92	1,21	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	7.241.319.247,76	1,48	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safrá FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	397.211.684,09	1,23	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	3.601.057.030,35	1,29	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	1.551.525.015,19	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	2.663.493.555,95	0,31	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	722.164.315,16	1,17	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	677.135.355,32	0,39	0,02	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	85.419.076,12	1,25	0,62	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	764.869.925,79	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	585.382.543,19	0,39	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	788.344.730,75	1,52	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	290.599.262,12	1,24	0,18	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	55.771.625/0001-49	10, I	142.020.898,29	1,17	0,35	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	25.840.321,92	60,43	100,0	✓
7, I, a	25.030.416,64	58,54	100,0	✓
7, I, b	809.905,28	1,89	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	10.241.471,68	23,95	65,0	✓
7, III, a	10.241.471,68	23,95	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓
7, IV	2.723.431,53	6,37	20,0	✓
7, V	518.088,87	1,21	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	518.088,87	1,21	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	39.323.314,00	91,97	100,0	✓
8, I	1.752.099,41	4,10	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓
ART. 8	1.752.099,41	4,10	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	651.898,88	1,52	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	651.898,88	1,52	10,0	✓
10, I	1.030.112,75	2,41	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	1.030.112,75	2,41	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	2.782.212,16	6,51	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	42.757.425,04			

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 situação econômica dos Estados Unidos causou maior volatilidade nos mercados financeiros globais no início de agosto. No decorrer das semanas, surgiram indicadores que apoiavam um cenário pessimista de que a economia americana estaria em um contexto de recessão.

Inicialmente, os dados de indústria alertaram um cenário de redução de produção e de empregabilidade. Em seguida, a publicação da situação do mercado de trabalho enfraquecido promoveu maior aversão ao risco, penalizando os ativos financeiros. Neste momento, os agentes de mercado acreditavam que o Federal Reserve estaria atrasado para realizar a flexibilização monetária e exigiam uma postura mais agressiva no corte de juros.

Contudo, os setores de serviços e varejo aliviaram a percepção de que os Estados Unidos estariam desacelerando fortemente. Ademais, os preços continuam em processo de ancoragem à meta, repercutindo na continuidade da desvalorização do dólar em razão da iminência de um corte de juros. Por fim, a segunda leitura do Produto Interno Bruto (PIB) consolidou a perspectiva de uma economia aquecida, após o índice ser revisado para cima devido ao aumento nos gastos do consumidor.

Atualmente, os objetivos do Federal Reserve (Fed) são direcionar a inflação para a meta e evitar grandes consequências sobre a economia diante de uma política monetária contracionista. Uma forma de avaliar esse fato é entender a dinâmica do mercado de trabalho, que surpreendeu com o crescimento reduzido na última publicação. A preocupação dos dirigentes do Fed é que talvez os juros estivessem excessivamente restritivos, resultando em uma maior possibilidade de cortar a taxa de juros na reunião de setembro.

A postergação na decisão da política monetária advém de uma dependência do crescimento econômico no setor de serviços. A escalada do setor remete à necessidade de elevação dos salários e, conseqüentemente, maior inflação de custos. No entanto, o presidente do Fed, Jerome Powell, sinalizou que setembro é o momento para tornar a situação monetária menos restritiva. Os investidores estão divididos sobre a magnitude do corte de juros entre 0,25 e 0,50 ponto percentual.

Na Zona do Euro, os dados preliminares do PIB trouxeram uma alta marginal, mas com uma contração da Alemanha, que continua enfrentando uma fragilidade econômica. A vulnerabilidade da região permanece no setor industrial, que desacelerou sua produção e sofreu com a elevação dos custos de insumos. Em contrapartida, o setor de serviços cresceu substancialmente em virtude dos Jo-

gos Olímpicos. Conforme sinalização em Jackson Hole, a reunião de setembro do Banco Central Europeu deve reduzir a taxa de juros motivada pela maior possibilidade de declínio do setor de serviços.

Na China, uma série recente de indicadores econômicos fracos tem reduzido as expectativas dos investidores, sinalizando mais desafios para o segundo semestre de 2024. A economia chinesa continua exigindo mais medidas de estímulo, diante da necessidade de recuperação que não se concretiza desde o fim da pandemia.

A demanda externa desacelera e a interna mantém maior nível de cautela com o consumo, após a queda dos preços dos imóveis e crescimento lento do varejo e da indústria. A falta de confiança do consumidor e do empresário transmite a ideia de que o Banco Central da China realizará cortes de juros, acompanhando a política monetária americana.

No Brasil, as incertezas fiscais permanecem no centro do debate. Com o anúncio do contingenciamento de R\$ 15 bilhões, existe a capacidade de cumprir a meta fiscal deste ano. Porém, apesar dos dados mais atualizados do orçamento público evidenciarem uma melhora na capacidade de arrecadação, se mantém o alerta sobre os déficits recorrentes acima do esperado.

O Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2025 trouxe uma expectativa do governo demasiadamente otimista para o nível de arrecadação e uma possibilidade de terminar o ano com um resultado primário positivo. Contudo, a gestão dos gastos para o próximo ano é mais complexa, pois, enquanto as despesas obrigatórias crescem, as projeções das receitas podem estar superestimadas.

Sobre as próximas decisões do Comitê de Política Monetária (Copom), a ata da última reunião reforçou uma postura cautelosa diante de questões sensíveis em relação às variáveis econômicas. Uma economia resiliente, mercado de trabalho aquecido, pressão sobre os preços, piora das expectativas de inflação e os impactos cambiais são justificativas que exigem prudência na estratégia monetária. A dinâmica econômica atual dividiu o mercado sobre a possibilidade de elevação dos juros na próxima reunião. No entanto, é importante ponderar que o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, afirmou que, se existir a necessidade de elevação de juros já na próxima reunião, ocorreria de forma menos agressiva, como os mais pessimistas projetam.

Os indicadores de atividade econômica continuam sugerindo uma economia aquecida. O desempenho dos setores da indústria e do serviço foi fundamentado, respectivamente, pelo retorno da produção interrompida no Rio Grande do Sul e do segmento de transportes. No mercado de trabalho, ainda que a taxa de desemprego tenha caído no último trimestre móvel, a geração de empregos em julho foi menor quando comparada a junho. Em síntese, a taxa de ocupação de emprego está abaixo da média histórica, que, por sua vez, sugere dados modestos nos próximos meses.

O cenário econômico brasileiro continuou proporcionando ruídos nos investimentos devido à comunicação conflituosa entre diretores do Banco Central e questionamentos sobre a situação fiscal. Ao longo do mês, a percepção fortalecida de que o Banco Central precisaria elevar os juros reduziu o potencial ganho nos vértices mais curtos da curva de juros. As incertezas locais diminuem a atratividade do mercado de renda fixa.

Em agosto, o Ibovespa apresentou uma forte valorização, sendo a terceira alta consecutiva. Apesar da instabilidade instaurada no início do mês com questões monetárias envolvendo o Japão e o carry trade, a maioria das bolsas globais também tiveram desempenho positivo. A confirmação de corte nos juros pelos formuladores de política dos Estados Unidos foi responsável pela boa performance dos ativos.