

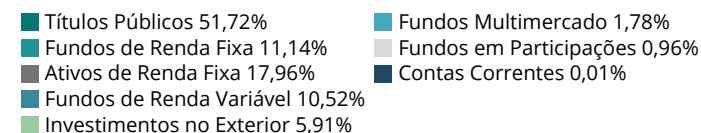
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2024



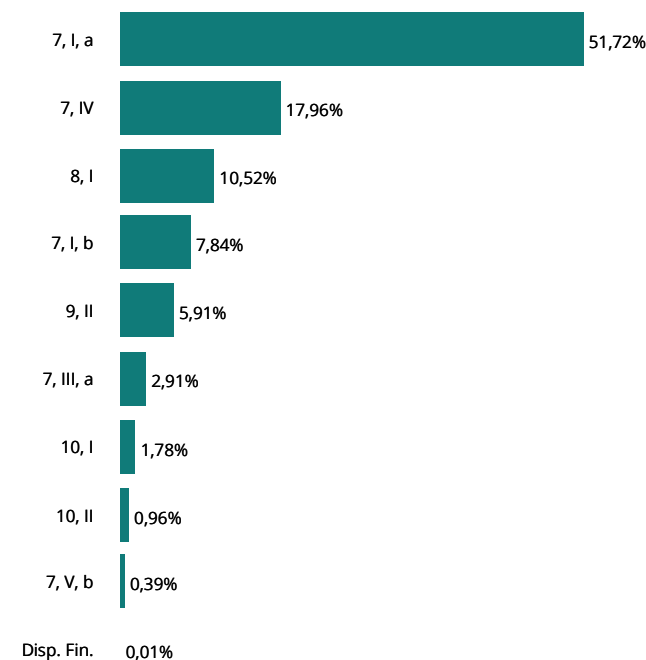
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	13
Rentabilidade e Risco dos Ativos	14
Análise do Risco da Carteira	19
Liquidez e Custos das Aplicações	21
Movimentações	24
Enquadramento da Carteira	26
Comentários do Mês	31

ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1,3%	21.603.828,03	21.412.017,03
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,0%	595.592,56 ▼	614.338,79
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	185.410,55 ▼	191.246,34
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,0%	348.111,38 ▼	358.181,81
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	89.770,47 ▼	92.595,99
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	103.581,31 ▼	106.841,53
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	53.171,74 ▼	54.845,32
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	134.310,44 ▼	138.537,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,4%	7.508.393,16	7.423.609,07
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,4%	7.053.599,06	6.973.950,47
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,3%	5.531.887,36	5.457.869,86
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	50,4%	857.683.965,27	853.390.484,59
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	0,6%	10.503.591,78 ▼	10.741.615,73
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	0,6%	10.824.704,35	10.745.482,87
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	567.214,30	563.454,13
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.143.354,93	1.135.523,53
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,0%	16.747.503,45	16.629.163,35
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	2,6%	43.388.985,13	43.072.432,71
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,3%	21.452.932,28	21.293.772,27
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.655.479,82 ▼	1.690.718,58
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	0,9%	15.705.015,03 ▼	16.046.302,93
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,3%	21.972.127,19 ▼	22.437.800,94
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,2%	3.392.365,34 ▼	3.465.023,61
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,3%	22.363.599,61	22.206.394,38
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	2,6%	43.554.713,37	43.240.152,18
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,3%	21.639.745,37	21.482.457,34
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	3,2%	54.052.181,17	53.670.507,35
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	3,8%	64.798.255,45	64.339.130,18
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1,6%	27.403.440,93	27.213.459,82
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	4,4%	75.552.337,93	75.019.494,08
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	2,6%	44.852.186,65	44.537.800,50
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	2,6%	43.565.256,42	43.260.799,55
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,3%	22.395.857,32	22.238.658,26

POR SEGMENTO

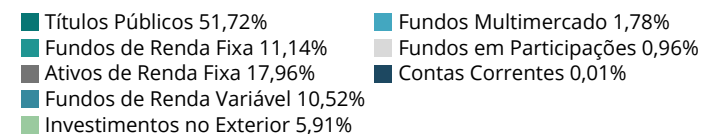


POR TIPO DE ATIVO

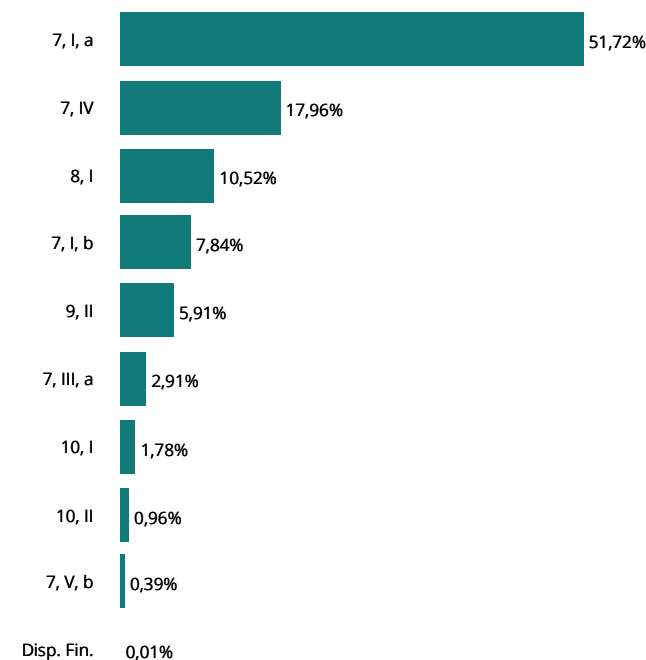


ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	50,4%	857.683.965,27	853.390.484,59
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	0,5%	8.437.944,72 ▼	8.630.391,92
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1,4%	23.881.291,84	23.713.639,77
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	2,9%	48.783.682,53	48.441.512,21
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	1,3%	22.073.088,24	21.915.691,70
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	2,6%	44.348.124,57	44.039.117,02
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	2,3%	39.209.608,73	38.926.844,04
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	2,7%	45.437.349,13	45.119.966,97
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2,1%	35.908.249,16	35.656.795,39
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	1,3%	22.073.778,53	21.916.381,28
FUNDOS DE RENDA FIXA	11,1%	189.381.470,86	198.595.393,35
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	0,0%	420.517,29	416.573,10
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,0%	25.726,86	25.499,46
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,3%	21.672.149,87 ▼	31.385.579,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	3,0%	51.836.133,70	51.449.360,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,0%	- ▼	723.130,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,0%	331.190,53	329.045,85
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,1%	2.472.670,97	2.458.213,38
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	1.119.392,02	1.110.165,05
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,0%	477.672,72	473.343,39
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,5%	8.429.620,80	8.366.900,88
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	0,4%	6.568.278,48	6.530.781,23
Caixa Brasil Referenciado	0,8%	13.320.499,74 ▲	807.558,17
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,0%	- ▼	5.814.803,46
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,0%	- ▼	5.767.638,63
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,3%	22.268.141,04 ▼	22.752.393,84
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,3%	5.606.546,49 ▼	5.732.093,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	2.005.188,22	1.990.062,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	14.684,20	14.599,43
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,2%	4.163.073,53	4.135.089,38
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,5%	9.221.258,81	9.157.005,63
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	111.966,61	111.182,92
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,0%	148.936,71	148.217,19

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



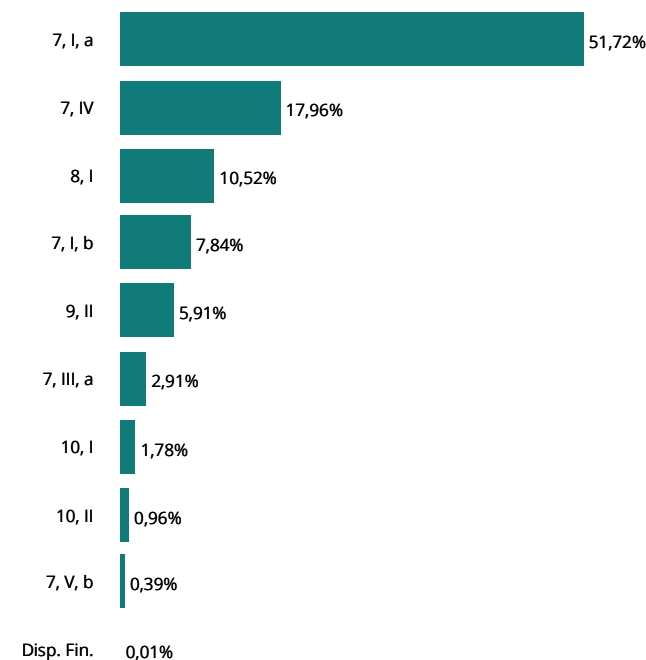
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	11,1%	189.381.470,86	198.595.393,35
Itaú FIC IMA-B 5+	1,2%	20.797.951,49	20.642.570,53
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	220.284,52	219.196,15
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,0%	87.339,65	86.837,12
Itaú FIC Pré-Fixado	0,1%	1.029.080,36	1.022.590,57
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	511.085,03	507.264,30
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,0%	382.677,44	389.620,11
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,4%	5.956.070,79	5.899.623,18
Safra FIC Institucional IMA-B	0,2%	3.231.779,68	3.209.444,87
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,1%	1.078.982,74	1.072.600,11
Santander FIC Premium IMA-B 5+	0,1%	1.012.338,03	1.004.895,92
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	0,0%	11.497,90	11.399,44
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	298.851,05	297.333,63
Western Asset Ativo IMA-B	0,3%	4.549.883,59	4.532.779,56
ATIVOS DE RENDA FIXA	18,0%	305.373.589,20	297.929.268,70
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,5%	24.963.196,82	24.743.722,09
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	0,6%	10.361.464,42	10.267.831,33
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	1,2%	20.668.130,72	20.520.388,60
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,8%	12.753.466,94	12.644.414,13
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	1,2%	20.619.936,94	20.453.931,37
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	2,5%	42.391.866,40	39.564.500,02
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	2,5%	42.951.796,98	40.061.319,88
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,5%	25.121.618,04	24.897.061,66
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,8%	12.788.959,48	12.654.075,42
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	0,6%	10.145.737,85	10.121.819,87
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1,5%	24.662.012,55	24.503.178,66
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	0,7%	12.225.482,94	12.125.706,42
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	1,2%	20.756.325,52	20.577.474,71
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1,5%	24.963.593,60	24.793.844,54
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,5%	178.913.397,34	170.275.825,49
Alaska FIA Institucional	0,7%	11.931.468,65	11.369.750,63
BB FIA Governança	0,4%	6.971.142,98	6.548.061,27
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	2,6%	44.789.021,93	41.935.385,40

POR SEGMENTO



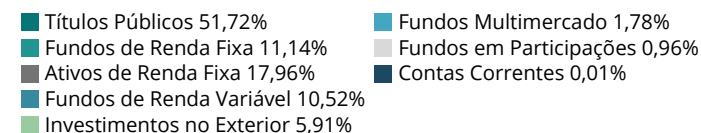
- Títulos Públicos 51,72%
- Fundos de Renda Fixa 11,14%
- Ativos de Renda Fixa 17,96%
- Fundos de Renda Variável 10,52%
- Investimentos no Exterior 5,91%
- Fundos Multimercado 1,78%
- Fundos em Participações 0,96%
- Contas Correntes 0,01%

POR TIPO DE ATIVO

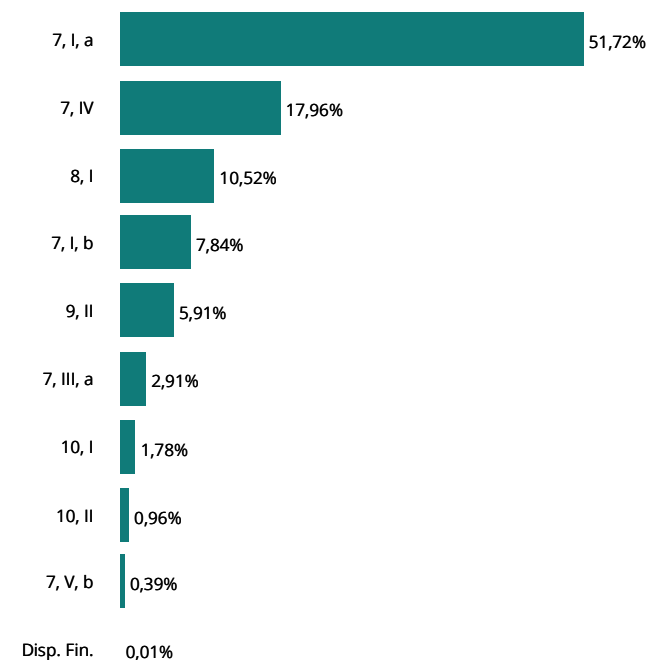


ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,5%	178.913.397,34	170.275.825,49
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	7.064.384,34	6.973.352,39
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	0,0%	519.965,08	503.926,97
BB FIC FIA Infraestrutura	0,1%	2.478.763,68	2.365.575,20
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,1%	2.088.916,17	1.847.563,71
BNP Paribas FIA Small Caps	0,1%	1.883.238,93	1.802.462,89
Bradesco FIA Dividendos	0,0%	548.882,72	514.713,46
Bradesco FIA MID Small Cap	1,9%	32.751.914,55	31.522.647,13
Bradesco FIA Selection	0,0%	775.880,46	740.777,72
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,3%	5.835.952,72	5.612.399,62
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,1%	1.712.350,83	1.563.184,68
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,2%	20.453.542,14	19.349.918,56
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.649.719,62	1.658.418,00
Occam FIC FIA	0,2%	3.276.256,66	3.117.581,42
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	8.458.179,37	8.278.942,53
Spx FIC FIA Apache	0,6%	10.095.108,25	9.709.406,24
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,3%	5.175.338,68	4.980.438,26
XP FIA Investor	0,6%	10.453.369,58	9.881.319,41
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5,9%	100.466.127,48	97.207.980,19
BB Blackrock Multimercado IE	0,6%	9.818.666,45	9.631.643,01
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,3%	21.908.821,46	21.266.707,49
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,3%	5.047.729,16	4.893.520,46
BB Schroder Multimercado IE	0,6%	10.669.930,15	10.376.065,41
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	0,1%	1.101.836,01	1.085.949,36
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	0,1%	2.311.927,26	2.262.571,74
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	0,2%	2.562.874,96	2.536.032,93
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	938.873,01	930.229,08
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	667.694,63	653.312,38
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	496.794,46	483.539,62
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,2%	3.866.401,45	3.726.757,20
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	0,0%	519.550,47	512.610,80
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,3%	21.362.944,92	20.838.193,67
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,1%	19.192.083,09	18.010.847,04

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS MULTIMERCADO	1,8%	30.330.001,75	29.649.483,32
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	77.147,73	75.257,01
Caixa Multimercado RV 30	0,2%	2.744.490,46	2.679.692,19
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	14.023.584,14	13.683.550,90
Safra Carteira Premium Multimercado	0,2%	2.941.439,59	2.919.060,18
Safra SP Reais RP Multimercado	0,0%	795.824,70	776.561,94
Western Multimercado US 500	0,6%	9.747.515,13	9.515.361,10
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,0%	16.270.488,64	16.344.221,19
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	0,0%	136.909,25	155.205,91
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	0,9%	14.590.678,93	14.610.134,20
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	0,0%	237.120,51	245.985,73
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	1.305.779,95	1.332.895,35
CONTAS CORRENTES	0,0%	113.955,83	347.854,90
Banco do Brasil	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	113.913,08	347.812,15
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	1.700.136.824,40	1.685.152.528,76

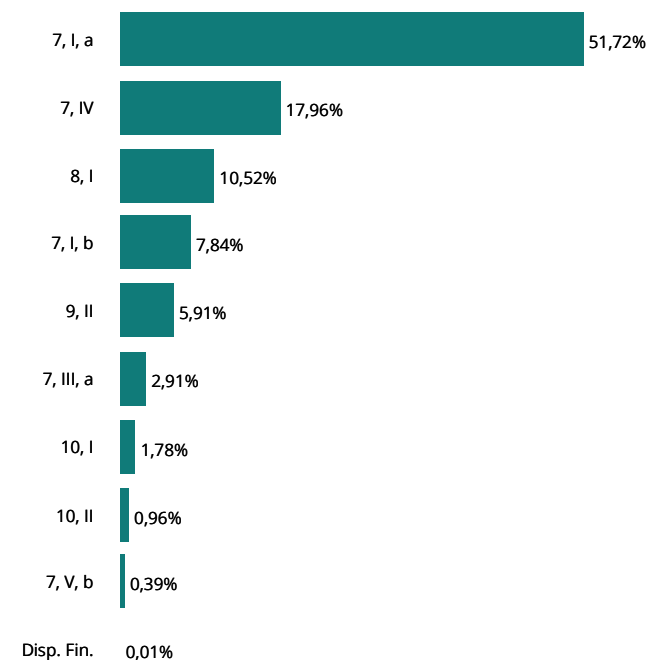
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 51,72%
 ■ Fundos Multimercado 1,78%
■ Fundos de Renda Fixa 11,14%
 ■ Fundos em Participações 0,96%
■ Ativos de Renda Fixa 17,96%
 ■ Contas Correntes 0,01%
■ Fundos de Renda Variável 10,52%
 ■ Investimentos no Exterior 5,91%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	(768.084,46)	567.317,62	256.934,99					56.168,15
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	15.966,81	8.061,47	5.925,29					29.953,57
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	12.231,93	3.775,46	3.130,77					19.138,16
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	18.842,52	6.312,94	5.012,83					30.168,29
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	2.392,16	1.212,70	890,73					4.495,59
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	2.760,22	1.399,27	1.027,76					5.187,25
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	1.416,93	718,30	527,59					2.662,82
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	7.088,45	2.441,68	1.969,84					11.499,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(454.713,75)	237.853,51	84.784,09					(132.076,15)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(427.171,09)	223.446,39	79.648,59					(124.076,11)
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	53.101,36	82.095,90	74.017,50					209.214,76
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	43.555.889,67	6.606.753,25	6.080.353,84					56.242.996,76
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	-	77.799,86	80.923,85					158.723,71
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	70.102,95	86.463,56	79.221,48					235.787,99
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	29.366,32	4.128,02	3.760,17					37.254,51
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	60.558,17	8.580,52	7.831,40					76.970,09
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	906.660,86	129.420,97	118.340,10					1.154.421,93
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	2.402.784,45	345.552,21	316.552,42					3.064.889,08
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1.202.308,97	173.574,95	159.160,01					1.535.043,93
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	88.399,27	12.681,09	11.455,19					112.535,55
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	854.662,28	123.407,90	111.617,97					1.089.688,15
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1.168.548,38	167.394,72	151.171,32					1.487.114,42
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	182.181,90	26.186,35	23.663,96					232.032,21
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1.206.111,74	171.977,76	157.205,23					1.535.294,73
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	2.394.821,51	343.578,54	314.561,19					3.052.961,24
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1.195.312,37	171.734,23	157.288,03					1.524.334,63
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	2.924.493,75	417.429,27	381.673,82					3.723.596,84
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	3.514.490,30	502.035,61	459.125,27					4.475.651,18
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1.463.438,55	208.003,96	189.981,11					1.861.423,62
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	4.084.226,16	582.802,51	532.843,85					5.199.872,52
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	2.414.033,45	343.987,01	314.386,15					3.072.406,61
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	2.339.805,86	333.181,42	304.456,87					2.977.444,15
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1.206.579,39	171.985,99	157.199,06					1.535.764,44

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	43.555.889,67	6.606.753,25	6.080.353,84					56.242.996,76
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	-	33.389,40	62.711,04					96.100,44
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1.286.646,02	183.420,54	167.652,07					1.637.718,63
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	2.626.646,35	374.372,53	342.170,32					3.343.189,20
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	1.202.616,94	172.043,05	157.396,54					1.532.056,53
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	2.376.558,31	338.220,93	309.007,55					3.023.786,79
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	781.505,99	308.875,08	282.764,69					1.373.145,76
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	2.439.239,61	347.336,38	317.382,16					3.103.958,15
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	1.931.158,39	275.144,79	251.453,77					2.457.756,95
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	1.202.631,43	172.044,10	157.397,25					1.532.072,78
FUNDOS DE RENDA FIXA	399.252,35	3.538.687,29	1.399.573,15					5.337.512,79
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	28.156,95	4.270,50	3.944,19					36.371,64
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	292.134,93	245,52	227,40					292.607,85
BB FIC Previdenciário Fluxo	636.040,98	101.718,18	169.235,83					906.994,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(2.739.273,82)	1.593.851,88	386.772,96					(758.648,98)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	38.955,39	6.875,71	3.597,49					49.428,59
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	324.759,72	4.286,13	2.144,68					331.190,53
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	310.747,04	30.957,69	14.457,59					356.162,32
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	78.687,00	9.279,79	9.226,97					97.193,76
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	147.863,25	4.665,56	4.329,33					156.858,14
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	526.338,95	76.527,60	62.719,92					665.586,47
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	(67.354,61)	98.135,84	37.497,25					68.278,48
Caixa Brasil Referenciado	96.716,36	7.775,56	52.561,66					157.053,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	313.781,19	56.048,52	30.942,63					400.772,34
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	310.979,35	55.539,24	30.275,61					396.794,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.251.230,96	182.806,56	166.023,08					1.600.060,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(46.796,67)	98.943,93	40.896,55					93.043,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(8,03)	-	-					(8,03)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(75.630,65)	61.665,30	15.125,45					1.160,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	450,10	129,19	84,77					664,06
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	82.472,88	39.484,50	27.984,15					149.941,53
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(41.781,72)	186.561,94	64.253,18					209.033,40
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	17.182,07	967,22	783,69					18.932,98
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(170.870,59)	2.895,49	719,52					(167.255,58)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	399.252,35	3.538.687,29	1.399.573,15					5.337.512,79
Itaú FIC IMA-B 5+	(1.041.493,69)	642.007,55	155.380,96					(244.105,18)
Itaú FIC Institucional IMA-B	(50.163,45)	4.419,37	1.088,37					(44.655,71)
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	2.689,18	771,11	502,53					3.962,82
Itaú FIC Pré-Fixado	9.304,31	13.286,26	6.489,79					29.080,36
Itaú Institucional IRF-M 1	83.989,28	4.360,61	3.820,73					92.170,62
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(13.155,34)	(1.749,10)	(2.840,20)					(17.744,64)
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	296.665,23	53.653,36	56.447,61					406.766,20
Safra FIC Institucional IMA-B	(63.699,50)	64.189,49	22.334,81					22.824,80
Santander FIC Ativo Renda Fixa	21.054,28	11.037,21	6.382,63					38.474,12
Santander FIC Premium IMA-B 5+	(52.970,88)	31.225,89	7.442,11					(14.302,88)
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	553,92	101,02	98,46					753,40
Security Referenciado Crédito Privado	9.010,39	1.887,36	1.517,42					12.415,17
Western Asset Ativo IMA-B	(117.312,41)	89.865,31	17.104,03					(10.343,07)
ATIVOS DE RENDA FIXA	34.033.651,47	7.410.153,97	7.444.320,50					48.888.125,94
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1.465.479,96	218.513,57	219.474,73					1.903.468,26
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	184.554,44	83.276,89	93.633,09					361.464,42
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	343.422,40	176.966,20	147.742,12					668.130,72
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	791.232,96	122.877,18	109.052,81					1.023.162,95
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	278.516,32	175.415,05	166.005,57					619.936,94
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	12.209.264,63	2.751.588,55	2.827.366,38					17.788.219,56
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	12.444.328,44	2.811.187,76	2.890.477,10					18.145.993,30
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1.501.783,71	223.264,82	224.556,38					1.949.604,91
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	822.051,09	123.901,66	134.884,06					1.080.836,81
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	97.663,74	24.156,13	23.917,98					145.737,85
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1.350.592,80	205.550,96	158.833,89					1.714.977,65
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	720.783,64	109.285,11	99.776,52					929.845,27
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	410.592,48	166.882,23	178.850,81					756.325,52
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1.413.384,86	217.287,86	169.749,06					1.800.421,78
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(11.170.905,43)	2.801.066,75	8.637.571,85					267.733,17
Alaska FIA Institucional	(2.336.093,52)	(229.230,94)	561.718,02					(2.003.606,44)
BB FIA Governança	(475.202,53)	180.563,99	423.081,71					128.443,17
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(2.544.250,98)	780.674,16	2.853.636,53					1.090.059,71

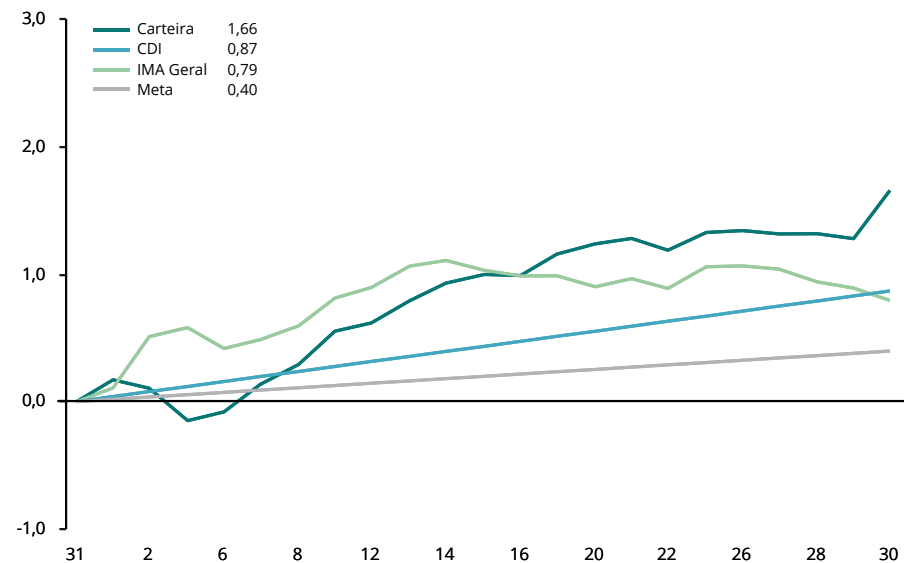
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(11.170.905,43)	2.801.066,75	8.637.571,85					267.733,17
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1.599.274,70	(40.840,41)	91.031,95					1.649.466,24
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	(11.874,48)	15.801,45	16.038,11					19.965,08
BB FIC FIA Infraestrutura	(116.801,60)	137.166,85	113.188,48					133.553,73
BB FIC FIA Setor Financeiro	(210.159,10)	53.010,68	241.352,46					84.204,04
BNP Paribas FIA Small Caps	(221.377,49)	23.840,38	80.776,04					(116.761,07)
Bradesco FIA Dividendos	(42.934,83)	17.503,09	34.169,26					8.737,52
Bradesco FIA MID Small Cap	(4.643.681,77)	(47.391,39)	1.229.267,42					(3.461.805,74)
Bradesco FIA Selection	(109.389,92)	29.542,72	35.102,74					(44.744,46)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(575.885,92)	117.814,12	223.553,10					(234.518,70)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(114.337,78)	10.872,98	149.166,15					45.701,35
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(1.175.922,99)	666.945,78	1.103.623,58					594.646,37
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	376.298,62	58.693,87	(8.698,38)					426.294,11
Occam FIC FIA	(189.331,36)	66.963,82	158.675,24					36.307,70
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.802.994,05	51.221,95	179.236,84					2.033.452,84
Spx FIC FIA Apache	(915.935,00)	319.750,80	385.702,01					(210.482,19)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(152.255,59)	102.339,22	194.900,42					144.984,05
XP FIA Investor	(1.114.037,94)	485.823,63	572.050,17					(56.164,14)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	12.300.736,27	769.833,41	3.258.147,29					16.328.716,97
BB Blackrock Multimercado IE	1.876.938,27	160.596,04	187.023,44					2.224.557,75
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	748.344,62	550.909,26	642.113,97					1.941.367,85
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	869.523,98	107.448,82	154.208,70					1.131.181,50
BB Schroder Multimercado IE	2.472.402,56	(26.142,09)	293.864,74					2.740.125,21
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	140.688,91	31.010,32	15.886,65					187.585,88
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	240.939,61	21.632,13	49.355,52					311.927,26
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	65.377,60	60.649,06	26.842,03					152.868,69
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	175.434,29	16.493,64	8.643,93					200.571,86
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	142.618,47	13.912,77	14.382,25					170.913,49
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	67.956,94	15.019,58	13.254,84					96.231,36
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	537.232,42	143.642,93	139.644,25					820.519,60
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	(3.828,42)	16.439,22	6.939,67					19.550,47
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1.041.696,62	64.200,41	524.751,25					1.630.648,28
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	3.925.410,40	(405.978,68)	1.181.236,05					4.700.667,77

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS MULTIMERCADO	3.482.226,09	394.340,15	680.518,43					4.557.084,67
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	10.797,47	1.051,60	1.890,72					13.739,79
Caixa Multimercado RV 30	(41.286,98)	42.665,81	64.798,27					66.177,10
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1.936.464,16	186.196,33	340.033,24					2.462.693,73
Safra Carteira Premium Multimercado	132.659,79	26.499,10	22.379,41					181.538,30
Safra SP Reais RP Multimercado	109.685,24	10.665,58	19.262,76					139.613,58
Western Multimercado US 500	1.333.906,41	127.261,73	232.154,03					1.693.322,17
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	8.519.716,28	(67.788,25)	(73.732,55)					8.378.195,48
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(19.777,38)	(18.296,66)					(38.074,04)
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	8.318.534,81	(12.117,39)	(19.455,27)					8.286.962,15
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(102.094,24)	(8.600,60)	(8.865,22)					(119.560,06)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	303.275,71	(27.292,88)	(27.115,40)					248.867,43
TOTAL	90.352.482,24	22.020.364,19	27.683.687,50					140.056.533,93

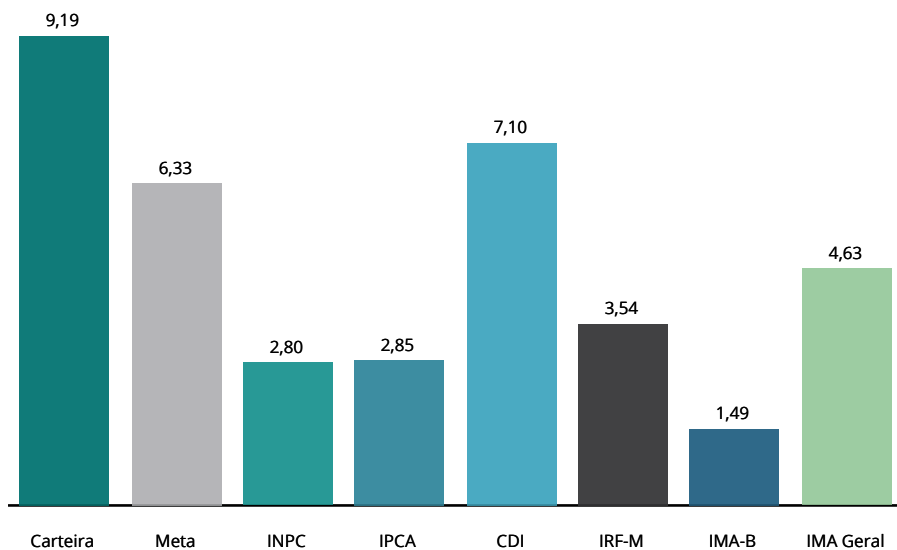
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,11% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,71	0,84	0,97	0,47	85	74	153
Fevereiro	1,50	1,25	0,80	0,64	120	187	235
Março	1,07	0,58	0,83	0,52	186	129	206
Abril	0,21	0,80	0,89	(0,22)	26	24	-96
Mai	1,01	0,88	0,83	0,95	115	121	107
Junho	1,34	0,63	0,79	0,05	213	170	2.839
Julho	1,34	0,80	0,91	1,36	168	148	99
Agosto	1,66	0,40	0,87	0,79	418	191	209
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,19	6,33	7,10	4,63	145	129	198

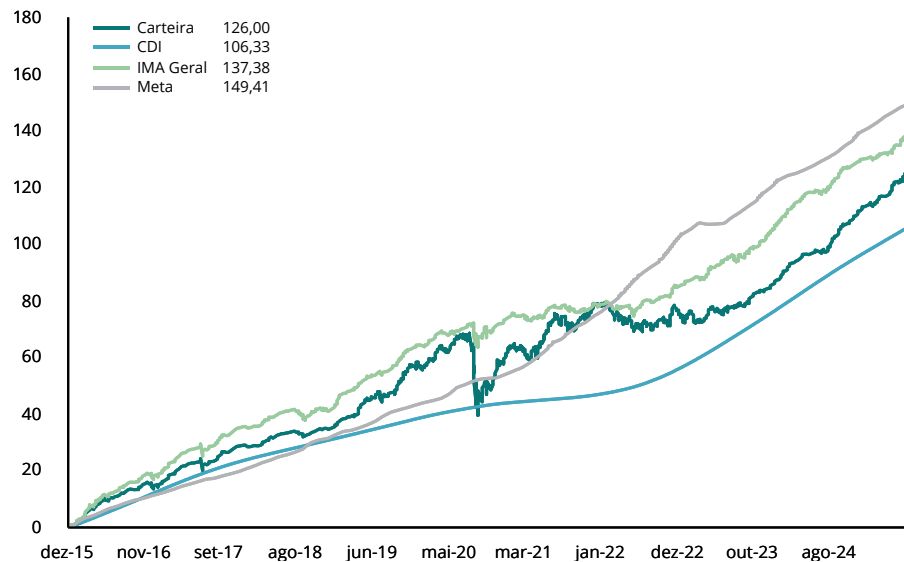
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Sem bench	-3,05	-770%	-22,25	-352%	-27,89	-292%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-3,05	-770%	-22,25	-352%	-27,89	-292%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-2,81	-710%	-20,79	-329%	-25,76	-269%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-3,05	-770%	-22,25	-352%	-27,89	-292%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-3,05	-770%	-22,25	-352%	-27,89	-292%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-3,05	-770%	-22,25	-352%	-27,89	-292%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-3,05	-770%	-22,25	-352%	-27,89	-292%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	1,14	288%	-2,14	-34%	2,37	25%	9,00	7,81	14,81	12,84	2,45	-11,69	-2,91	-9,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	1,14	288%	-2,14	-34%	2,37	25%	9,00	7,81	14,81	12,84	2,45	-11,69	-2,91	-9,31
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	1,36	342%	-0,50	-8%	3,16	33%	1,34	6,31	2,20	10,39	26,10	-11,77	-0,12	-7,56
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	Sem bench	0,75	190%	1,49	24%	-	-	9,98	-	16,41	-	-22,51	-	-2,92	-
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	Sem bench	0,74	186%	2,23	35%	-	-	0,22	-	0,37	-	-31,10	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	Sem bench	0,67	168%	6,71	106%	9,63	101%	0,62	3,93	1,02	6,46	-3,67	-10,51	-0,13	-2,70
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	0,69	174%	6,97	110%	10,07	105%	0,40	3,98	0,66	6,54	-13,96	-10,14	-0,06	-2,75
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	0,71	180%	7,11	112%	10,27	107%	0,50	4,07	0,82	6,69	-3,55	-9,70	-0,09	-2,81
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	Sem bench	0,73	186%	7,32	116%	10,61	111%	0,45	4,15	0,74	6,83	-2,79	-9,29	-0,08	-2,87
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	0,75	189%	7,43	117%	10,78	113%	0,43	4,20	0,71	6,90	-1,80	-9,07	-0,07	-2,91
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	0,68	171%	6,88	109%	9,97	104%	9,31	3,92	15,30	6,46	-21,74	-10,20	-2,71	-2,71
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	0,70	176%	6,97	110%	10,09	106%	9,52	4,03	15,65	6,63	-21,19	-9,78	-2,77	-2,77
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	0,67	170%	6,59	104%	9,39	98%	9,35	4,11	15,37	6,77	-19,76	-9,76	-2,69	-2,69
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	0,68	172%	6,91	109%	10,01	105%	9,37	3,96	15,40	6,51	-21,59	-10,07	-2,73	-2,73
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	0,71	179%	7,12	112%	10,37	108%	0,40	4,03	0,66	6,64	-10,57	-9,66	-0,06	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	0,73	184%	7,23	114%	10,53	110%	0,52	4,15	0,86	6,83	0,01	-9,27	-0,10	-2,86
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	0,73	185%	7,27	115%	10,60	111%	0,51	4,18	0,84	6,87	0,08	-9,19	-0,10	-2,88
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	0,71	180%	7,06	112%	10,25	107%	0,63	4,08	1,03	6,71	1,82	-9,54	-0,13	-2,80
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	0,71	180%	7,08	112%	10,28	108%	0,63	4,09	1,03	6,73	2,11	-9,50	-0,13	-2,81
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	0,70	176%	6,96	110%	10,10	106%	0,61	4,00	1,01	6,59	-0,20	-9,80	-0,13	-2,75
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	0,71	179%	7,06	112%	10,24	107%	0,63	4,07	1,03	6,70	1,66	-9,56	-0,13	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	0,71	178%	7,06	112%	10,27	107%	0,51	4,03	0,84	6,63	-3,54	-9,68	-0,10	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	0,70	178%	6,91	109%	9,96	104%	0,92	4,10	1,51	6,74	7,51	-9,54	-0,22	-2,77
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	0,71	178%	7,09	112%	10,33	108%	0,45	4,03	0,74	6,63	-7,26	-9,67	-0,08	-2,78

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 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	Sem bench	0,73	183%	1,12	18%	-	-	9,94	-	16,34	-	-22,29	-	-2,90	-
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	0,71	178%	7,22	114%	10,32	108%	0,98	4,12	1,61	6,78	8,70	-9,37	-0,24	-2,77
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	0,71	178%	7,21	114%	10,30	108%	1,00	4,12	1,65	6,78	8,93	-9,37	-0,25	-2,77
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	Sem bench	0,72	181%	7,31	115%	-	-	0,85	-	1,40	-	7,65	-	-0,20	-
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	Sem bench	0,70	177%	7,17	113%	10,33	108%	0,76	4,03	1,24	6,64	4,35	-9,59	-0,17	-2,75
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	Sem bench	0,73	183%	3,85	61%	-	-	0,18	-	0,30	-	-52,53	-	0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	0,70	178%	7,19	114%	10,35	108%	0,76	4,05	1,25	6,66	4,59	-9,56	-0,17	-2,76
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	0,71	178%	7,20	114%	10,45	109%	0,51	4,02	0,84	6,62	-3,74	-9,61	-0,10	-2,77
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	Sem bench	0,72	181%	7,31	115%	-	-	0,74	-	1,21	-	5,48	-	-0,17	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	0,95	239%	5,91	93%	9,97	104%	0,86	0,65	1,41	1,06	6,63	-11,43	-0,08	-0,22
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,89	225%	7,21	114%	11,36	119%	0,02	0,06	0,04	0,09	76,27	10,05	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,79	198%	6,39	101%	10,17	106%	0,02	0,05	0,03	0,09	-321,19	-118,19	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,75	190%	-1,44	-23%	1,77	18%	7,99	6,47	13,14	10,64	-0,80	-8,52	-2,73	-5,81
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,65	165%	3,37	53%	7,74	81%	3,41	2,69	5,61	4,42	-4,43	-7,50	-0,68	-1,05
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,59	148%	3,71	59%	7,40	77%	3,12	2,10	5,13	3,46	-6,32	-10,58	-0,69	-0,71
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,83	210%	6,67	105%	10,57	111%	0,04	0,06	0,06	0,10	-69,87	-62,80	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,91	231%	7,71	122%	12,18	127%	0,08	0,10	0,13	0,17	41,21	50,88	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,75	189%	6,20	98%	10,22	107%	0,65	0,40	1,06	0,67	-13,05	-14,66	-0,07	-0,12
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,57	145%	1,94	31%	6,49	68%	4,96	3,83	8,15	6,30	-4,09	-7,13	-1,05	-1,80
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,88	223%	7,33	116%	11,66	122%	0,05	0,07	0,08	0,11	23,47	32,69	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA	0,73	184%	7,44	118%	10,87	114%	9,66	4,04	15,88	6,65	-22,22	-9,39	-2,82	-2,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	0,71	180%	1,63	26%	4,61	48%	11,59	5,89	19,06	9,69	-18,80	-13,17	-4,23	-4,23
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,58	147%	4,74	75%	7,66	80%	2,29	1,78	3,76	2,93	-8,92	-11,65	-0,39	-0,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,76	192%	-1,30	-21%	2,05	21%	7,91	6,40	13,02	10,53	-0,74	-8,33	-2,69	-5,67
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,68	171%	4,05	64%	7,32	76%	1,35	1,36	2,22	2,24	-10,09	-16,77	-0,16	-0,80
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,70	177%	1,46	23%	4,56	48%	5,17	4,22	8,51	6,95	-2,14	-9,17	-1,62	-2,33
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,70	178%	3,53	56%	6,99	73%	1,46	2,56	2,40	4,22	-7,93	-9,58	-0,16	-1,57
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,49	123%	0,01	0%	2,52	26%	5,12	4,43	8,43	7,28	-5,19	-11,56	-1,83	-2,92
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,75	190%	-1,34	-21%	1,87	20%	7,97	6,47	13,12	10,64	-0,79	-8,43	-2,72	-5,72
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,50	125%	1,34	21%	4,40	46%	5,12	4,10	8,43	6,74	-5,04	-9,70	-1,74	-2,27
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	0,58	146%	4,75	75%	7,68	80%	2,28	1,78	3,75	2,93	-9,01	-11,57	-0,39	-0,92

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Itaú FIC Pré-Fixado	IRF-M	0,63	160%	3,38	53%	7,75	81%	3,39	2,67	5,58	4,40	-4,82	-7,51	-0,67	-1,03
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,75	190%	6,19	98%	10,27	107%	0,64	0,40	1,05	0,66	-12,80	-14,06	-0,07	-0,11
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-1,78	-450%	-10,69	-169%	-15,25	-159%	-	-	-	-	-	-	-	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,96	242%	7,33	116%	11,76	123%	0,10	0,10	0,16	0,16	66,22	28,71	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,70	176%	0,71	11%	3,85	40%	4,94	4,36	8,13	7,17	-2,34	-9,88	-1,52	-2,63
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,60	150%	3,70	58%	7,67	80%	1,76	1,77	2,89	2,91	-11,06	-11,70	-0,38	-0,67
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,74	187%	-1,39	-22%	1,81	19%	7,99	6,48	13,15	10,65	-0,90	-8,48	-2,74	-5,75
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	CDI	0,86	218%	7,01	111%	11,11	116%	0,02	0,05	0,03	0,09	-16,89	-16,78	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,51	129%	4,33	69%	6,80	71%	0,18	0,14	0,29	0,23	-144,12	-184,33	-0,02	-0,02
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	0,38	95%	-0,45	-7%	2,48	26%	6,15	5,10	10,12	8,39	-5,53	-10,04	-2,07	-3,49
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	0,89	224%	8,25	130%	11,86	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	IPCA+6,42	0,91	230%	2,69	42%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	IPCA+6,89	0,72	182%	3,34	53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,86	218%	8,72	138%	12,78	134%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	IPCA+6,95	0,81	205%	3,10	49%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	7,15	1804%	72,30	1143%	123,01	1286%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	7,22	1822%	73,15	1156%	124,65	1303%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	0,90	228%	8,41	133%	12,15	127%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	1,07	269%	9,23	146%	13,28	139%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	IPCA+6,67	0,24	60%	0,87	14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,65	164%	7,47	118%	11,02	115%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,82	208%	8,23	130%	11,98	125%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	IPCA+6,60	0,87	219%	3,78	60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,68	173%	7,77	123%	11,48	120%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Alaska FIA Institucional	Ibov.	4,94	1247%	-14,38	-227%	-2,38	-25%	21,18	19,32	34,89	31,77	14,14	-3,68	-2,51	-22,46
BB FIA Governança	IGC	6,46	1631%	1,88	30%	15,39	161%	11,84	13,16	19,51	21,65	33,29	2,16	-1,90	-10,72
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	6,80	1718%	2,47	39%	11,38	119%	12,78	15,00	21,07	24,67	32,72	0,51	-1,46	-11,55
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	1,31	330%	30,46	481%	37,17	389%	20,65	15,20	33,97	25,03	2,14	9,19	-7,70	-10,97
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	3,18	804%	-5,35	-85%	-	-	16,30	-	26,83	-	10,55	-	-2,40	-
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	4,78	1208%	5,44	86%	20,14	211%	12,11	12,27	19,94	20,19	23,10	4,34	-3,25	-9,32

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	13,06	3298%	1,48	23%	18,40	192%	16,36	16,56	27,00	27,25	50,99	2,89	-1,55	-14,19
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	4,48	1131%	-9,45	-149%	-5,99	-63%	17,33	18,29	28,55	30,07	15,19	-5,26	-2,73	-17,35
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	6,64	1676%	1,62	26%	14,21	149%	12,44	12,95	20,49	21,30	32,71	1,68	-1,88	-11,14
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	3,90	985%	-9,56	-151%	-5,22	-55%	17,94	19,35	29,54	31,83	12,46	-4,63	-3,30	-15,87
Bradesco FIA Selection	Ibov.	4,74	1196%	-5,45	-86%	2,98	31%	13,51	14,66	22,24	24,12	20,55	-2,88	-1,59	-16,44
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	3,98	1006%	-4,12	-65%	7,38	77%	14,41	15,01	23,72	24,69	15,69	-1,03	-2,54	-14,81
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	9,54	2409%	2,74	43%	14,88	156%	15,45	16,06	25,47	26,43	39,09	1,76	-1,51	-13,73
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	5,70	1440%	3,34	53%	15,01	157%	13,73	15,04	22,63	24,74	25,05	1,86	-1,87	-11,43
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibov.	-0,52	-132%	34,84	551%	43,77	458%	17,95	12,43	29,53	20,47	-5,04	13,44	-7,38	-7,38
Occam FIC FIA	Sem bench	5,09	1285%	-0,93	-15%	11,59	121%	11,42	11,98	18,82	19,71	26,28	0,53	-2,49	-10,48
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,16	547%	31,65	500%	38,54	403%	19,14	13,37	31,50	22,00	5,40	10,80	-6,66	-8,09
Spx FIC FIA Apache	IBrX	3,97	1003%	-2,04	-32%	9,31	97%	12,94	14,12	21,30	23,24	17,32	-0,35	-1,59	-11,90
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	3,91	988%	2,88	46%	20,82	218%	18,42	16,20	30,34	26,67	12,22	3,73	-2,51	-11,78
XP FIA Investor	Ibov.	5,79	1462%	-0,53	-8%	13,84	145%	17,45	15,64	28,75	25,73	20,25	1,42	-2,22	-14,65
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Sem bench	1,94	490%	29,29	463%	34,24	358%	24,19	13,96	39,81	22,98	3,89	8,95	-7,24	-9,07
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibov.	3,02	762%	9,72	154%	14,26	149%	7,49	8,28	12,33	13,62	20,58	2,29	-1,72	-6,29
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	3,15	796%	28,88	456%	34,73	363%	26,49	15,15	43,61	24,94	6,91	8,47	-7,48	-9,06
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	2,83	715%	34,55	546%	42,22	441%	30,81	15,17	50,73	24,98	5,46	10,72	-8,81	-8,81
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	Ibov.	1,46	369%	20,52	324%	26,20	274%	16,79	10,23	27,64	16,84	3,03	8,11	-5,14	-5,14
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	Ibov.	2,18	551%	15,60	247%	21,55	225%	15,04	9,67	24,75	15,92	6,67	6,09	-5,18	-7,41
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	AGG	1,06	267%	6,69	106%	12,72	133%	2,73	4,48	4,50	7,37	5,07	1,98	-0,49	-2,88
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibov.	0,93	235%	27,17	429%	31,98	334%	18,88	13,16	31,06	21,66	0,81	8,62	-6,43	-6,59
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibov.	2,20	556%	34,40	544%	43,17	451%	20,07	12,95	33,03	21,31	5,33	12,73	-6,15	-7,17
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibov.	2,74	692%	24,02	380%	32,23	337%	14,33	10,73	23,58	17,67	9,71	10,52	-4,03	-4,26
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibov.	3,75	946%	26,94	426%	29,49	308%	19,50	13,47	32,11	22,17	11,01	7,55	-5,67	-8,03
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	AGG	1,35	342%	-1,37	-22%	7,20	75%	7,57	12,46	12,45	20,49	4,82	-1,50	-1,50	-11,27
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	2,52	636%	6,53	103%	16,65	174%	20,08	15,37	33,06	25,28	6,44	2,43	-6,58	-11,04
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	6,56	1656%	32,44	513%	46,72	488%	31,26	19,43	51,52	32,00	13,64	9,62	-7,16	-11,20
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibov.	2,51	634%	21,67	342%	31,49	329%	19,50	12,32	32,09	20,27	6,58	8,97	-6,17	-8,46
Caixa Multimercado RV 30	CDI	2,42	610%	2,09	33%	8,72	91%	5,39	5,11	8,87	8,41	20,61	-2,70	-0,85	-3,12

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 %
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	2,48	627%	21,30	337%	30,85	323%	19,47	12,30	32,04	20,24	6,49	8,73	-6,17	-8,46
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	0,77	194%	6,58	104%	10,66	111%	0,51	0,37	0,85	0,61	-14,01	-9,24	-0,01	-0,06
Safra SP Reais RP Multimercado	CDI	2,48	626%	21,28	336%	31,08	325%	19,38	12,24	31,89	20,15	6,50	8,86	-6,14	-8,41
Western Multimercado US 500	Sem bench	2,44	616%	21,02	332%	30,56	320%	19,47	12,29	32,05	20,23	6,32	8,62	-6,18	-8,48
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	-11,79	-2976%	-21,76	-344%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kínea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	-0,13	-34%	131,46	2078%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	IPCA + 7%	-3,60	-910%	217,44	3436%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-2,03	-514%	23,55	372%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,66	418%	9,19	145%	14,77	154%	2,09	2,05	3,43	3,38	26,98	9,83	-0,32	-0,67
IPCA		-0,02	-5%	2,85	45%	4,24	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,14	-35%	2,80	44%	3,71	39%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,87	219%	7,10	112%	11,21	117%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,66	166%	3,54	56%	8,26	86%	3,32	2,67	5,47	4,40	-4,44	-6,94	-0,67	-1,02
IRF-M 1		0,77	194%	6,30	100%	10,39	109%	0,63	0,41	1,03	0,67	-11,33	-11,70	-0,07	-0,12
IRF-M 1+		0,60	152%	2,39	38%	7,39	77%	4,75	3,76	7,81	6,19	-3,89	-6,42	-1,03	-1,64
IMA-B		0,52	131%	1,49	24%	5,32	56%	5,01	4,10	8,25	6,74	-4,85	-9,35	-1,73	-2,26
IMA-B 5		0,59	149%	4,88	77%	8,14	85%	2,24	1,78	3,69	2,93	-8,79	-10,91	-0,39	-0,91
IMA-B 5+		0,77	195%	-1,21	-19%	3,11	33%	7,80	6,47	12,84	10,64	-0,64	-8,23	-2,72	-5,64
IMA Geral		0,79	200%	4,63	73%	8,81	92%	2,01	1,79	3,30	2,94	-2,60	-8,63	-0,31	-0,67
IDkA 2A		0,60	151%	4,60	73%	7,94	83%	2,63	1,91	4,32	3,14	-7,32	-10,59	-0,47	-0,99
IDkA 20A		0,42	106%	-6,26	-99%	-0,28	-3%	12,93	10,98	21,27	18,06	-2,08	-6,92	-4,87	-12,58
IGCT		6,50	1641%	2,03	32%	17,94	188%	11,77	13,24	19,40	21,79	33,72	2,44	-1,92	-10,74
IBrX 50		6,51	1644%	3,14	50%	19,46	203%	11,82	12,87	19,47	21,18	33,69	3,20	-2,17	-10,01
Ibovespa		6,54	1652%	1,36	21%	17,51	183%	11,49	13,01	18,94	21,40	34,78	2,32	-1,87	-11,22
META ATUARIAL - IPCA + 5,11% A.A.		0,40		6,33		9,56									

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 2,0512% 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 3,3750%. 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 0,6708%. 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 13,1055% 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 0,1295% e -0,1295% 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 um prêmio de 9,8343% de rentabilidade acima daquela alcançada 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 um prêmio de 0,0970% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

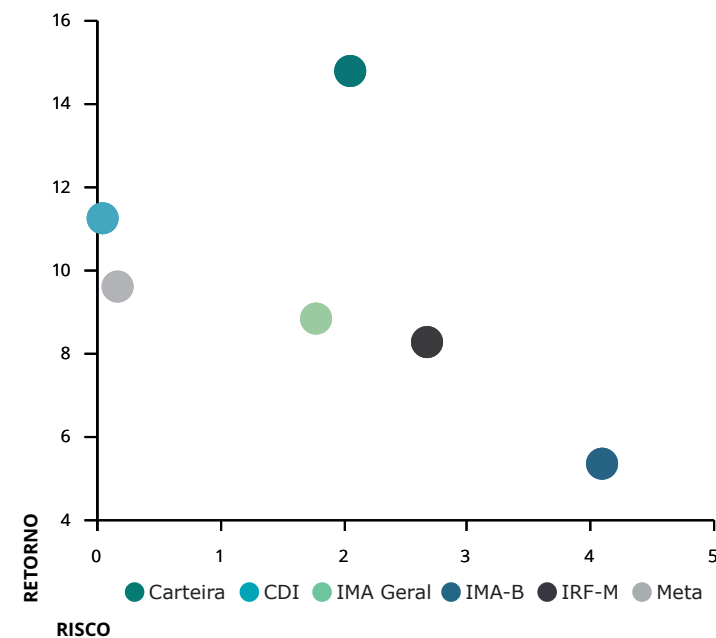
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,0864	1,8052	2,0512
VaR (95%)	3,4334	2,9706	3,3750
Draw-Down	-0,3195	-0,3551	-0,6708
Beta	10,8356	11,6852	13,1055
Tracking Error	0,1314	0,1145	0,1295
Sharpe	26,9836	23,7561	9,8343
Treynor	0,3273	0,2312	0,0970
Alfa de Jensen	0,0082	0,0119	0,0094

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 58,84% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$3.661.871,72 nos ativos atrelados a este índice.

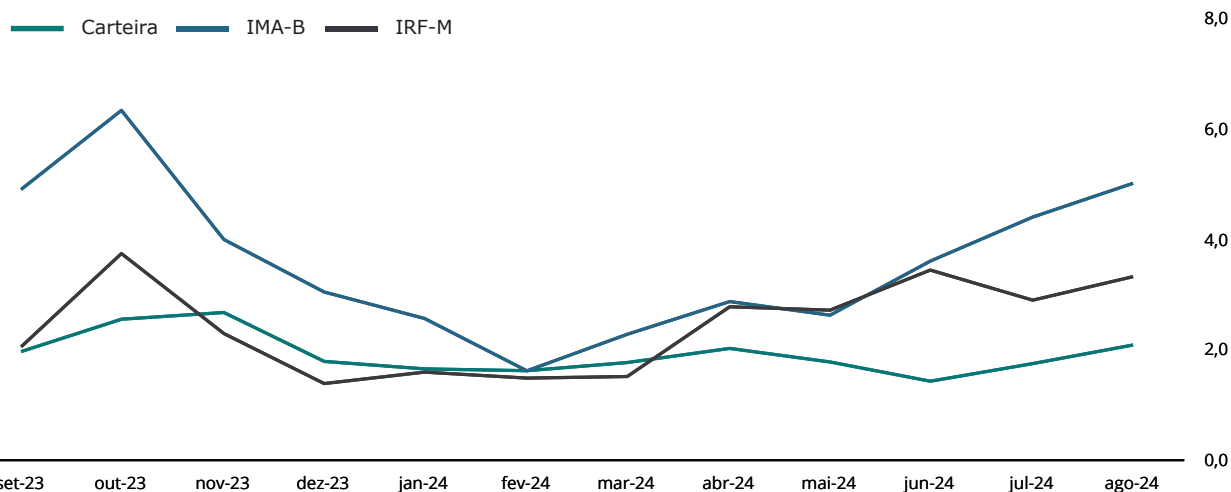
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$25.517.839,90, equivalente a uma queda de 1,50% no patrimônio investido.

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	0,99%	-34.869,30	-0,00%
IRF-M	0,08%	-9.240,60	-0,00%
IRF-M 1	0,53%	50.592,30	0,00%
IRF-M 1+	0,39%	-76.221,00	-0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	58,84%	-3.661.871,72	-0,22%
IMA-B	1,02%	-332.026,97	-0,02%
IMA-B 5	0,01%	-352,95	-0,00%
IMA-B 5+	4,45%	-2.214.145,08	-0,13%
Carência Pós	53,36%	-1.115.346,72	-0,07%
IMA GERAL	0,49%	-28.111,74	-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	0,96%	-109.958,15	-0,01%
FUNDOS DI	4,51%	-2.027.913,58	-0,12%
F. Crédito Privado	0,39%	-113.291,57	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	2,15%	273.300,59	0,02%
Multimercado	1,97%	-2.187.922,59	-0,13%
OUTROS RF	17,96%	2.687.893,50	0,16%
RENDA VARIÁVEL	16,25%	-22.343.008,91	-1,31%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,83%	-13.851.000,01	-0,81%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,03%	-36.023,05	-0,00%
Small Caps	2,07%	-3.730.128,64	-0,22%
Setorial	0,27%	-441.115,88	-0,03%
Outros RV	4,05%	-4.284.741,34	-0,25%
TOTAL	100,00%	-25.517.839,90	-1,50%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+3	D+4	0,40	Não há	Não há
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	Geral	D+0	D+0	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
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	43.140.671/0001-60	Geral	D+1	D+2	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	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 Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Pré-Fixado	10.396.381/0001-23	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	Qualificado	D+1080	D+1081	1,40	Não há	Não há
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	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 Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Santander FIC Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	09.577.447/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	Qualificado	D+90	D+91	1,00	540 dias	15% exc 105% CDI
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	51.681.499/0001-80	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc SMLL
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	Geral	D+5	D+7	2,00	Não há	20% exc SMLL
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa 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
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	Geral	D+1	D+3	0,80	Não há	Não há
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Spx FIC FIA Apache	16.565.056/0001-23	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc IBRX
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	Qualificado	D+1	D+6	0,60	Não há	Não há
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	Qualificado	D+1	D+5	0,30	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	38.389.079/0001-67	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	41.287.933/0001-99	Qualificado	D+1	D+6	0,50	Não há	20% exc MSCI World
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	Qualificado	D+1	D+8	0,93	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	31.217.153/0001-19	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	Qualificado	D+1	D+5	0,15	Não há	Não há
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	37.331.214/0001-50	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	22.773.406/0001-40	Qualificado	D+1	D+5	1,00	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
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
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	Geral	D+0	D+2	0,20	Não há	Não há
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	10% exc CDI
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	Geral	D+1	D+2	0,50	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	2,10	Vide Regulamento	20% exc IPCA+8%aa
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	1,50	No vencimento	Vide regulamento
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	0,11	No vencimento	Vide Regulamento
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	2,00	No vencimento	10% exc IPCA+6%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 28,87% até 90 dias; 70,18% superior a 180 dias; os 0,95% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2024	1.378.344,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/08/2024	11.065.123,99	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/08/2024	22.002,85	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/08/2024	79.599,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/08/2024	3.800,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2024	2.513.601,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2024	12.460.379,91	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
22/08/2024	2.424,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/08/2024	2.543,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/08/2024	2.147,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2024	2.372,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/08/2024	1.493,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/08/2024	898.097,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

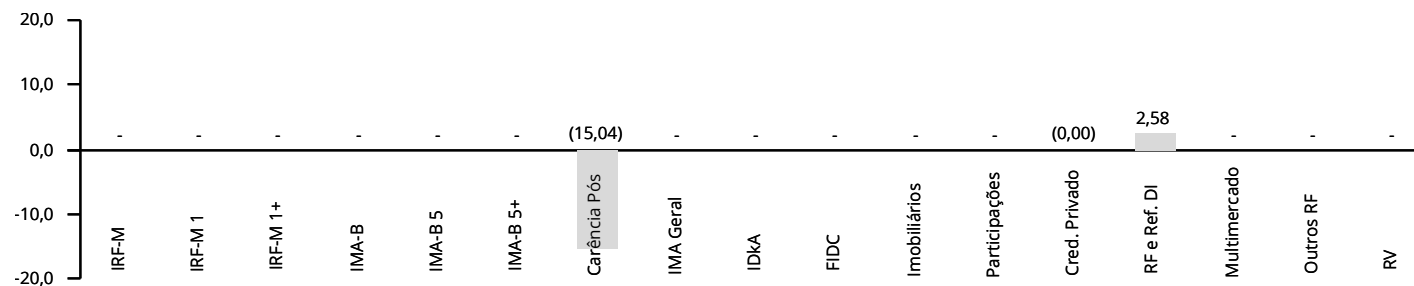
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2024	8.628.424,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/08/2024	12.937.265,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/08/2024	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/08/2024	3.218,02	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/08/2024	1.172,40	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/08/2024	7.794,16	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/08/2024	1.078,36	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/08/2024	14.004,90	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/08/2024	484,73	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/08/2024	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/08/2024	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/08/2024	559,30	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/08/2024	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/08/2024	287,11	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/08/2024	809,72	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/08/2024	5.387,53	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/08/2024	1.071.766,97	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/08/2024	13.201,73	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/08/2024	2.143.002,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/08/2024	4.033,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/08/2024	962,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/08/2024	13.698,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2024	48.422,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2024	726.728,15	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
15/08/2024	318.947,80	Pagamento	NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128
15/08/2024	46.693,95	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560
15/08/2024	452.905,87	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	28.431.931,94
Resgates	40.897.424,73
Saldo	12.465.492,79

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

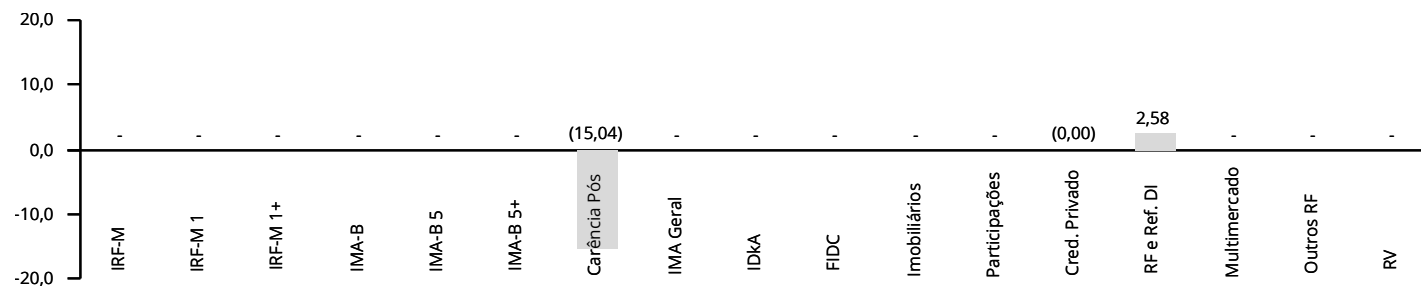
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

15/08/2024	616.845,07	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188
15/08/2024	96.322,23	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562
15/08/2024	255.158,24	Pagamento	NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092
16/08/2024	6.139,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/08/2024	5.845.746,09	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
16/08/2024	5.797.914,24	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III
16/08/2024	650.275,88	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
16/08/2024	166.443,70	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
19/08/2024	4.752,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/08/2024	20.219,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/08/2024	1.020,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/08/2024	547.416,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/08/2024	1.198,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/08/2024	11.021,78	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2024	996,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/08/2024	294.117,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/08/2024	106.556,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/08/2024	4.102,47	Amortização	Piatã Previdenciário Crédito Privado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	28.431.931,94
Resgates	40.897.424,73
Saldo	12.465.492,79

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



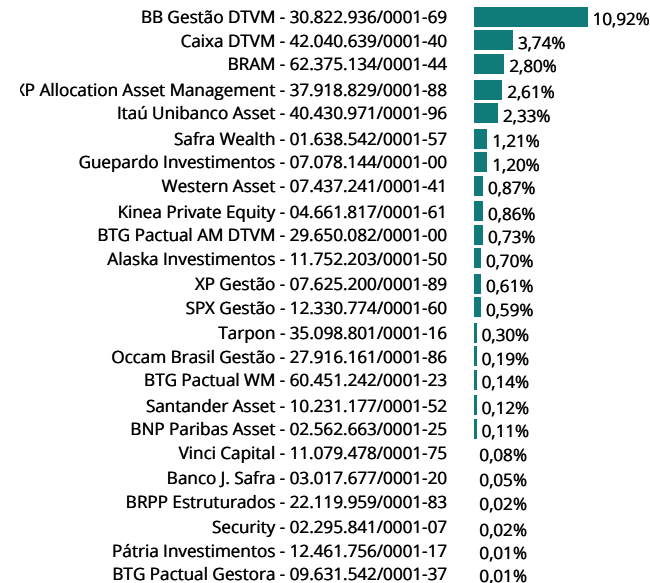
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Alaska Investimentos	11.752.203/0001-50	Não	7.910.537.171,22	0,15	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	151.506.769.771,64	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.676.438.870.970,10	0,01	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	71.819.362.328,44	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	744.478.036.890,64	0,01	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	64.255.348.951,09	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	430.296.775.858,76	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	430.296.775.858,76	0,00	✓
BTG Pactual WM	60.451.242/0001-23	Não	430.296.775.858,76	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	517.453.190.374,42	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.782.280.946,61	0,43	✓
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	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	144.149.508.099,87	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.899.731.877,41	0,03	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	59.469.345.303,64	0,00	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	151.506.769.771,64	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	349.810.210.253,73	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.620.208.791,86	0,01	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	40.013.912.794,77	0,03	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.624.172.238,06	0,09	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	52.336.944.626,49	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.505.781.380,76	0,04	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	149.918.831.856,63	0,03	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	149.918.831.856,63	0,01	✓

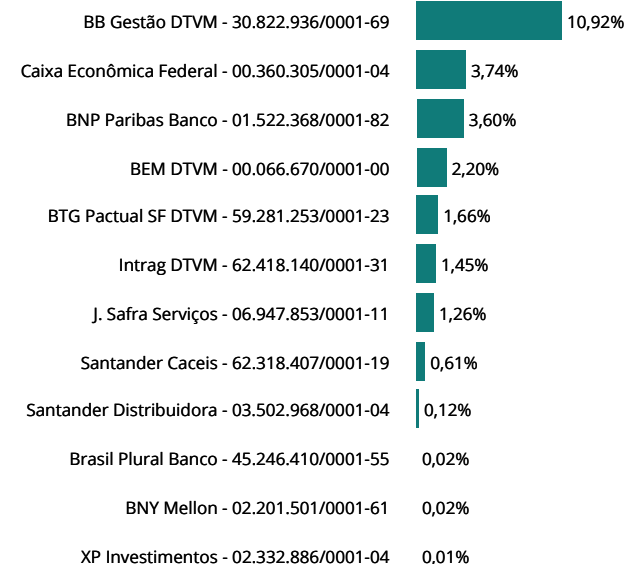
Obs.: Patrimônio em 07/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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



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. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	6.458.247.673,10	0,02	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	20.250.525.135,03	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.410.336.954,15	1,27	0,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	1.231.418.803,62	3,05	4,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	3.548.363.735,09	0,02	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, III, a	648.505.616,82	0,15	0,38	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, III, a	403.788.013,00	0,07	0,28	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	15.057.333.281,43	0,03	0,00	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	825.103.343,13	0,50	1,02	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	43.140.671/0001-60	7, I, b	185.144.697,75	0,39	3,55	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	18.688.563.354,91	0,78	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	283.883.958,30	1,31	7,84	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	1.025.673.316,42	0,33	0,55	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	7.132.951.786,05	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.275.486.827,37	0,12	0,16	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	4.604.965.566,98	0,24	0,09	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.058.181.840,27	0,54	0,87	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	1.868.959.978,30	0,01	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, III, a	238.406.645,49	0,01	0,06	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	412.565.875,68	1,22	5,04	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	341.019.926,92	0,01	0,06	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I, b	1.589.702.895,96	0,01	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Pré-Fixado	10.396.381/0001-23	7, I, b	135.958.511,36	0,06	0,76	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	593.630.240,92	0,03	0,09	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, V, b	19.308.893,96	0,02	1,98	Sim	22.119.959/0001-83	45.246.410/0001-55	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	5.547.478.409,84	0,35	0,11	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	397.211.684,09	0,19	0,81	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	250.910.720,22	0,06	0,43	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander FIC Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	7, III, a	234.423.618,05	0,06	0,43	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	09.577.447/0001-00	7, I, b	7.436.483.772,61	0,00	0,00	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, V, b	11.269.602,96	0,02	2,65	Sim	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	152.124.795,53	0,27	2,99	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	1.165.402.970,71	0,70	1,02	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	671.510.119,38	0,41	1,04	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	822.113.263,16	2,63	5,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	8, I	859.653.373,44	0,42	0,82	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	51.681.499/0001-80	8, I	54.133.884,14	0,03	0,96	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	61.539.146,72	0,15	4,03	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	156.078.217,70	0,12	1,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	149.989.146,90	0,11	1,26	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	532.624.382,56	0,03	0,10	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	558.947.959,76	1,93	5,86	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	322.114.174,01	0,05	0,24	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.069.944.307,95	0,34	0,55	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	722.164.315,16	0,10	0,24	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	1,20	3,02	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	8, I	207.933.930,02	0,10	0,79	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	840.625.677,33	0,19	0,39	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	764.869.925,79	0,50	1,11	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Spx FIC FIA Apache	16.565.056/0001-23	8, I	634.080.373,27	0,59	1,59	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	876.052.553,75	0,30	0,59	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	212.784.885,00	0,61	4,91	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	105.090.771,11	0,58	9,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	38.110.528/0001-96	9, II	199.586.644,31	1,29	10,98	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	9, II	350.550.097,89	0,30	1,44	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	551.939.406,84	0,63	1,93	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	38.389.079/0001-67	9, II	45.613.644,87	0,06	2,42	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	41.287.933/0001-99	9, II	96.807.878,93	0,14	2,39	Sim	60.451.242/0001-23	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	9, II	75.505.942,90	0,15	3,39	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	46.749.831,96	0,06	2,01	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	31.217.153/0001-19	9, II	451.007.551,62	0,04	0,15	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	9, II	59.684.816,95	0,03	0,83	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	37.331.214/0001-50	9, II	53.488.496,10	0,23	7,23	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	22.773.406/0001-40	9, II	5.265.501,78	0,03	9,87	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	212.959.399,09	1,26	10,03	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	788.344.730,75	1,13	2,43	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	799.927.809,11	0,00	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	10, I	469.926.301,00	0,16	0,58	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.381.106.413,32	0,82	1,02	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	10, I	838.786.825,68	0,17	0,35	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	932.136.334,68	0,05	0,09	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.160.009.784,65	0,57	0,84	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	-	0,01	-	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	10, II	-	0,86	-	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, II	-	0,01	-	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	10, II	-	0,08	-	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓

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	1.012.561.019,15	59,56	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	879.287.793,30	51,72	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	133.273.225,85	7,84	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	49.470.645,73	2,91	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	49.470.645,73	2,91	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	305.373.589,20	17,96	20,0	✓	20,0	✓
7, V	6.637.599,28	0,39	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	6.637.599,28	0,39	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 7	1.374.042.853,36	80,82	100,0	✓	100,0	✓
8, I	178.913.397,34	10,52	40,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	40,0	✓
ART. 8	178.913.397,34	10,52	40,0	✓	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	100.466.127,48	5,91	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	100.466.127,48	5,91	10,0	✓	10,0	✓
10, I	30.330.001,75	1,78	10,0	✓	10,0	✓
10, II	16.270.488,64	0,96	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	46.600.490,39	2,74	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	225.513.887,73	13,27	40,0	✓	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	1.700.022.868,57					

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

PRÓ GESTÃO

O IPI comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II 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.