

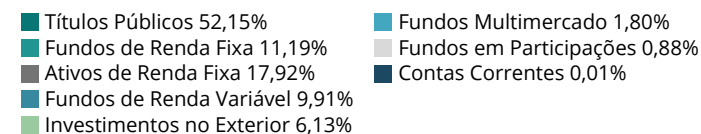
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2024



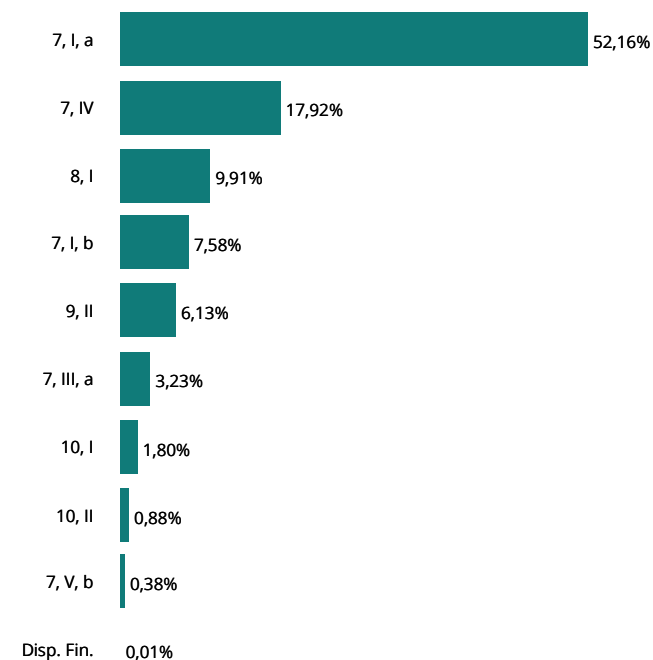
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	13
Rentabilidade e Risco dos Ativos	14
Análise do Risco da Carteira	19
Liquidez e Custos das Aplicações	21
Movimentações	24
Enquadramento da Carteira	26
Comentários do Mês	31

ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1,2%	21.365.657,48	21.603.828,03
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,0%	577.366,26 ▼	595.592,56
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,0%	179.736,63 ▼	185.410,55
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,0%	338.315,96 ▼	348.111,38
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	87.023,32 ▼	89.770,47
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,0%	100.411,52 ▼	103.581,31
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	51.544,58 ▼	53.171,74
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,0%	130.200,27 ▼	134.310,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	0,4%	7.401.853,81	7.508.393,16
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	0,4%	6.953.512,95	7.053.599,06
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,3%	5.545.692,18	5.531.887,36
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	50,9%	888.673.532,62	857.683.965,27
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	1,4%	25.188.927,78 ▲	-
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	0,6%	10.579.504,40	10.503.591,78
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	0,6%	10.900.411,00	10.824.704,35
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	0,0%	570.802,94	567.214,30
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	0,1%	1.150.832,32	1.143.354,93
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1,0%	16.860.540,55	16.747.503,45
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	2,5%	43.691.480,42	43.388.985,13
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1,2%	21.605.058,32	21.452.932,28
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	0,1%	1.666.220,53	1.655.479,82
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	0,9%	15.809.676,95	15.705.015,03
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1,3%	22.113.867,65	21.972.127,19
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	0,2%	3.414.553,74	3.392.365,34
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1,3%	22.513.749,93	22.363.599,61
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	2,5%	43.855.265,53	43.554.713,37
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1,2%	21.790.041,29	21.639.745,37
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	3,1%	54.416.748,26	54.052.181,17
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	3,7%	65.236.822,50	64.798.255,45
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1,6%	27.584.862,98	27.403.440,93
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	4,4%	76.061.291,42	75.552.337,93
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	2,6%	45.152.452,67	44.852.186,65
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	2,5%	43.856.027,66	43.565.256,42

POR SEGMENTO

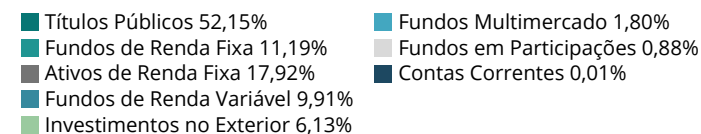


POR TIPO DE ATIVO

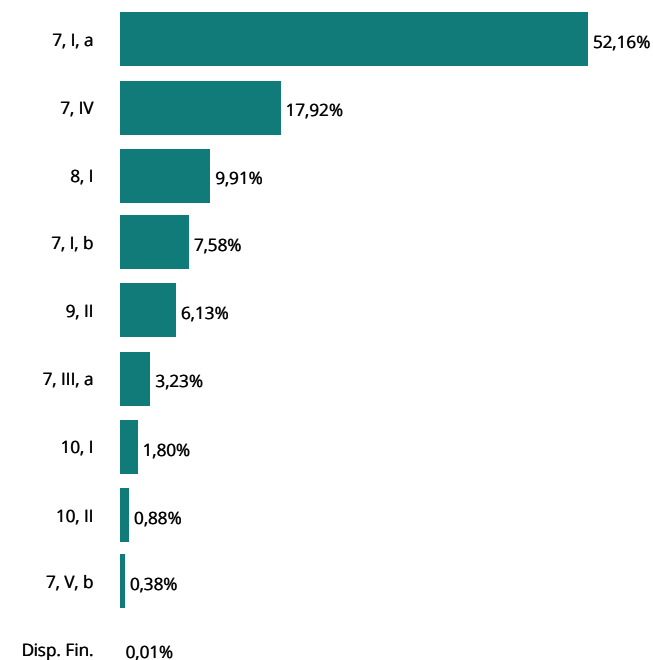


ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	50,9%	888.673.532,62	857.683.965,27
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1,3%	22.545.998,80	22.395.857,32
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	0,5%	8.497.025,16	8.437.944,72
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1,4%	24.041.417,36	23.881.291,84
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	2,8%	49.110.487,70	48.783.682,53
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	1,3%	22.223.449,71	22.073.088,24
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	2,6%	44.643.230,31	44.348.124,57
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	2,3%	39.479.775,21	39.209.608,73
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	2,6%	45.740.462,65	45.437.349,13
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2,1%	36.148.406,25	35.908.249,16
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	1,3%	22.224.140,63	22.073.778,53
FUNDOS DE RENDA FIXA	11,2%	195.352.331,84	189.381.470,86
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	0,0%	423.489,54	420.517,29
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,0%	25.943,42	25.726,86
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,0%	34.479.280,09 ▲	21.672.149,87
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,9%	51.079.280,87	51.836.133,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,0%	332.246,47	331.190,53
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,1%	2.480.334,91	2.472.670,97
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,1%	1.127.986,72	1.119.392,02
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,0%	481.900,12	477.672,72
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,5%	8.498.064,26	8.429.620,80
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	0,4%	6.572.770,93	6.568.278,48
Caixa Brasil Referenciado	0,4%	7.394.713,31 ▼	13.320.499,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1,3%	22.423.676,40	22.268.141,04
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,3%	5.575.554,33	5.606.546,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	14.740,28	14.684,20
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	1.976.603,62	2.005.188,22
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,2%	4.184.910,96	4.163.073,53
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,5%	9.162.390,59	9.221.258,81
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	112.675,42	111.966,61
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,0%	147.775,29	148.936,71
Itaú FIC IMA-B 5+	1,2%	20.497.603,52	20.797.951,49
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	218.782,37	220.284,52

POR SEGMENTO

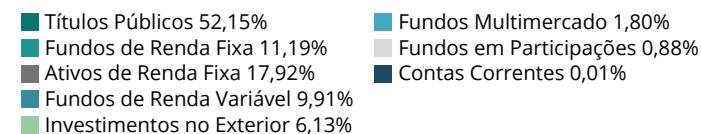


POR TIPO DE ATIVO

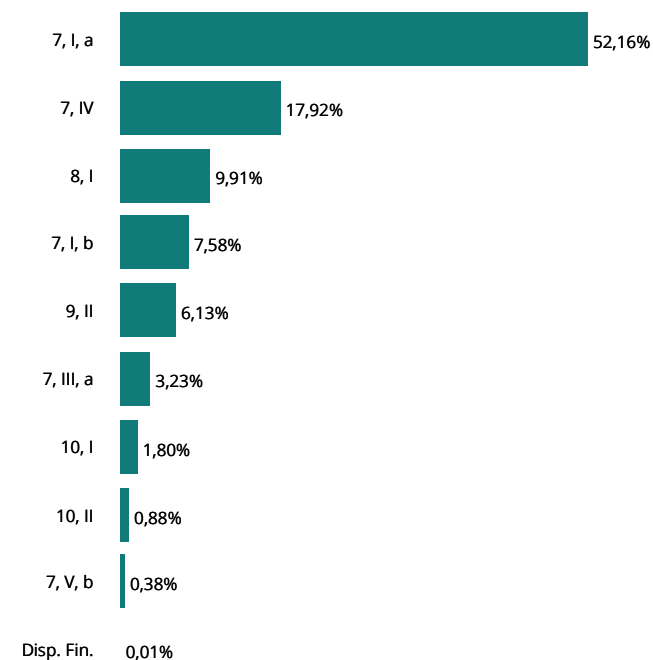


ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA FIXA	11,2%	195.352.331,84	189.381.470,86
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,0%	87.677,01	87.339,65
Itaú FIC Pré-Fixado	0,1%	1.032.416,74	1.029.080,36
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	515.325,88	511.085,03
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,0%	385.462,08	382.677,44
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,3%	6.007.017,49	5.956.070,79
Safra FIC Institucional IMA-B	0,2%	3.214.003,52	3.231.779,68
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,1%	1.085.203,71	1.078.982,74
Santander FIC Premium IMA-B 5+	0,1%	997.646,98	1.012.338,03
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	0,0%	11.593,05	11.497,90
Security Referenciado Crédito Privado	0,0%	300.422,85	298.851,05
Western Asset Ativo IMA-B	0,3%	4.504.839,11	4.549.883,59
ATIVOS DE RENDA FIXA	17,9%	312.764.386,38	305.373.589,20
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1,4%	25.129.370,51	24.963.196,82
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	0,6%	10.413.253,32	10.361.464,42
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	1,2%	20.845.777,13	20.668.130,72
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	0,7%	12.865.769,42	12.753.466,94
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	1,2%	20.773.885,29	20.619.936,94
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	2,6%	45.251.033,49	42.391.866,40
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	2,6%	45.876.876,24	42.951.796,98
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1,4%	25.299.955,54	25.121.618,04
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	0,7%	12.873.366,51	12.788.959,48
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	0,6%	10.162.341,14	10.145.737,85
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1,4%	24.878.296,72	24.662.012,55
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	0,7%	12.323.212,43	12.225.482,94
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	1,2%	20.880.026,83	20.756.325,52
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1,4%	25.191.221,81	24.963.593,60
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,9%	172.895.684,71	178.913.397,34
Alaska FIA Institucional	0,6%	11.300.784,50	11.931.468,65
BB FIA Governança	0,4%	6.735.918,45	6.971.142,98
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	2,5%	43.947.523,25	44.789.021,93
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	7.070.526,75	7.064.384,34
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	0,0%	483.938,48	519.965,08

POR SEGMENTO

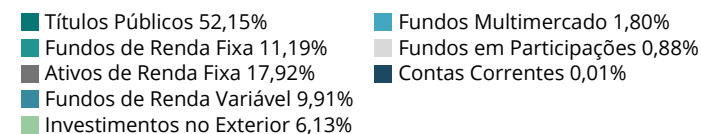


POR TIPO DE ATIVO

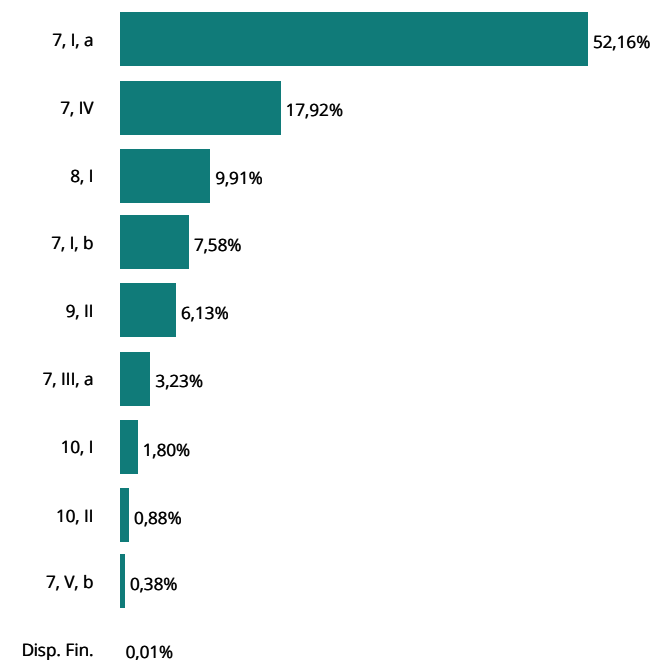


ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,9%	172.895.684,71	178.913.397,34
BB FIC FIA Infraestrutura	0,1%	2.454.548,00	2.478.763,68
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,1%	1.967.211,95	2.088.916,17
BNP Paribas FIA Small Caps	0,1%	1.844.941,08	1.883.238,93
Bradesco FIA Dividendos	0,0%	533.258,37	548.882,72
Bradesco FIA MID Small Cap	1,8%	30.870.470,17	32.751.914,55
Bradesco FIA Selection	0,0%	757.845,09	775.880,46
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,3%	5.553.226,36	5.835.952,72
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,1%	1.660.122,87	1.712.350,83
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,1%	19.620.603,09	20.453.542,14
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	0,1%	1.619.075,78	1.649.719,62
Occam FIC FIA	0,2%	3.160.873,08	3.276.256,66
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	8.366.256,69	8.458.179,37
Spx FIC FIA Apache	0,6%	9.782.295,21	10.095.108,25
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,3%	5.160.020,24	5.175.338,68
XP FIA Investor	0,6%	10.006.245,30	10.453.369,58
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,1%	107.035.535,00	100.466.127,48
BB Blackrock Multimercado IE	0,6%	9.670.298,14	9.818.666,45
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1,3%	22.301.005,16	21.908.821,46
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,3%	4.890.270,26	5.047.729,16
BB Schroder Multimercado IE	0,6%	10.379.937,25	10.669.930,15
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	0,1%	1.079.995,95	1.101.836,01
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	0,1%	2.349.858,56	2.311.927,26
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	0,5%	8.647.971,69 ▲	2.562.874,96
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	0,1%	959.881,72	938.873,01
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	0,0%	658.218,67	667.694,63
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	0,0%	489.557,67	496.794,46
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	0,2%	3.801.316,71	3.866.401,45
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	0,0%	- ▼	519.550,47
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1,3%	22.151.519,44	21.362.944,92
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,1%	19.655.703,78	19.192.083,09
FUNDOS MULTIMERCADO	1,8%	31.458.970,29	30.330.001,75
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	0,0%	78.984,16	77.147,73

POR SEGMENTO



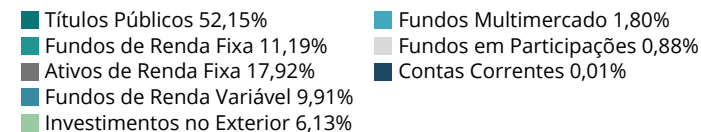
POR TIPO DE ATIVO



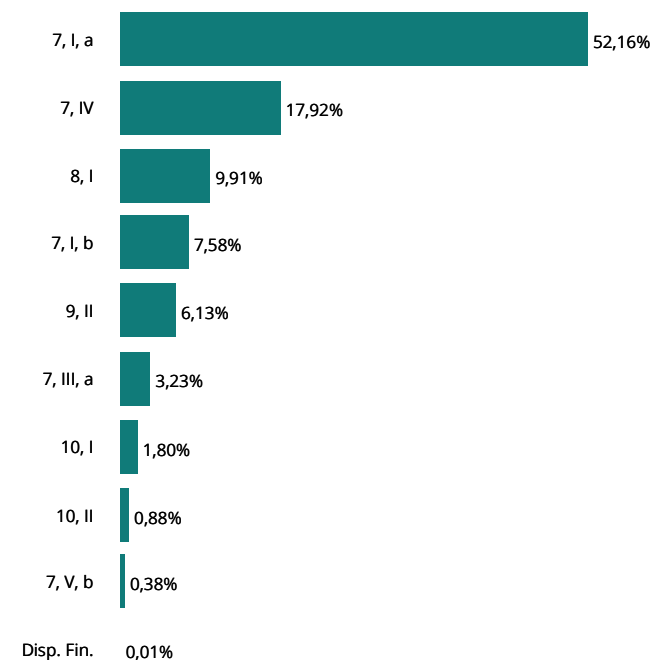
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS MULTIMERCADO	1,8%	31.458.970,29	30.330.001,75
Caixa Multimercado RV 30	0,2%	2.714.971,65	2.744.490,46
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	14.352.745,60	14.023.584,14
Safra Carteira Premium Multimercado	0,2%	2.965.191,74	2.941.439,59
Safra SP Reais RP Multimercado	0,0%	814.624,67	795.824,70
Western Multimercado US 500	0,6%	10.532.452,47 ▲	9.747.515,13
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,9%	15.421.961,64	16.270.488,64
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	0,0%	119.468,06	136.909,25
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	0,8%	13.725.417,86	14.590.678,93
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	0,0%	228.277,30	237.120,51
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	1.348.798,42 ▲	1.305.779,95
CONTAS CORRENTES	0,0%	176.688,01	113.955,83
Banco do Brasil	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	176.408,28	113.913,08
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	236,98	-
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%	1.745.144.747,97	1.700.136.824,40

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

POR SEGMENTO



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	(173.247,59)				(117.079,44)
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	15.966,81	8.061,47	5.925,29	6.337,96				36.291,53
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	12.231,93	3.775,46	3.130,77	3.279,23				22.417,39
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	18.842,52	6.312,94	5.012,83	5.266,32				35.434,61
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	2.392,16	1.212,70	890,73	952,94				5.448,53
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	2.760,22	1.399,27	1.027,76	1.099,55				6.286,80
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	1.416,93	718,30	527,59	564,44				3.227,26
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	7.088,45	2.441,68	1.969,84	2.072,61				13.572,58
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(454.713,75)	237.853,51	84.784,09	(106.539,35)				(238.615,50)
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(427.171,09)	223.446,39	79.648,59	(100.086,11)				(224.162,22)
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	53.101,36	82.095,90	74.017,50	13.804,82				223.019,58
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	43.555.889,67	6.606.753,25	6.080.353,84	5.836.427,63				62.079.424,39
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	-	-	-	35.788,06				35.788,06
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	-	77.799,86	80.923,85	75.912,62				234.636,33
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	70.102,95	86.463,56	79.221,48	75.706,65				311.494,64
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	29.366,32	4.128,02	3.760,17	3.588,64				40.843,15
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	60.558,17	8.580,52	7.831,40	7.477,39				84.447,48
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	906.660,86	129.420,97	118.340,10	113.037,10				1.267.459,03
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	2.402.784,45	345.552,21	316.552,42	302.495,29				3.367.384,37
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1.202.308,97	173.574,95	159.160,01	152.126,04				1.687.169,97
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	88.399,27	12.681,09	11.455,19	10.740,71				123.276,26
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	854.662,28	123.407,90	111.617,97	104.661,92				1.194.350,07
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1.168.548,38	167.394,72	151.171,32	141.740,46				1.628.854,88
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	182.181,90	26.186,35	23.663,96	22.188,40				254.220,61
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1.206.111,74	171.977,76	157.205,23	150.150,32				1.685.445,05
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	2.394.821,51	343.578,54	314.561,19	300.552,16				3.353.513,40
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1.195.312,37	171.734,23	157.288,03	150.295,92				1.674.630,55
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	2.924.493,75	417.429,27	381.673,82	364.567,09				4.088.163,93
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	3.514.490,30	502.035,61	459.125,27	438.567,05				4.914.218,23
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1.463.438,55	208.003,96	189.981,11	181.422,05				2.042.845,67
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	4.084.226,16	582.802,51	532.843,85	508.953,49				5.708.826,01
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	2.414.033,45	343.987,01	314.386,15	300.266,02				3.372.672,63
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	2.339.805,86	333.181,42	304.456,87	290.771,24				3.268.215,39

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	5.836.427,63				62.079.424,39
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1.206.579,39	171.985,99	157.199,06	150.141,48				1.685.905,92
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	-	33.389,40	62.711,04	59.080,44				155.180,88
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1.286.646,02	183.420,54	167.652,07	160.125,52				1.797.844,15
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	2.626.646,35	374.372,53	342.170,32	326.805,17				3.669.994,37
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	1.202.616,94	172.043,05	157.396,54	150.361,47				1.682.418,00
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	2.376.558,31	338.220,93	309.007,55	295.105,74				3.318.892,53
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	781.505,99	308.875,08	282.764,69	270.166,48				1.643.312,24
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	2.439.239,61	347.336,38	317.382,16	303.113,52				3.407.071,67
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	1.931.158,39	275.144,79	251.453,77	240.157,09				2.697.914,04
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	1.202.631,43	172.044,10	157.397,25	150.362,10				1.682.434,88
FUNDOS DE RENDA FIXA	399.252,35	3.538.687,29	1.399.573,15	(612.345,40)				4.725.167,39
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	28.156,95	4.270,50	3.944,19	2.972,25				39.343,89
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	292.134,93	245,52	227,40	216,56				292.824,41
BB FIC Previdenciário Fluxo	636.040,98	101.718,18	169.235,83	223.617,86				1.130.612,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(2.739.273,82)	1.593.851,88	386.772,96	(756.852,83)				(1.515.501,81)
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	1.055,94				332.246,47
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	310.747,04	30.957,69	14.457,59	7.663,94				363.826,26
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	78.687,00	9.279,79	9.226,97	8.594,70				105.788,46
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	147.863,25	4.665,56	4.329,33	4.227,40				161.085,54
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	526.338,95	76.527,60	62.719,92	68.443,46				734.029,93
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	(67.354,61)	98.135,84	37.497,25	4.492,45				72.770,93
Caixa Brasil Referenciado	96.716,36	7.775,56	52.561,66	74.519,55				231.573,13
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	155.535,36				1.755.595,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(46.796,67)	98.943,93	40.896,55	(30.992,16)				62.051,65
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	(28.584,60)				(27.424,50)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	450,10	129,19	84,77	56,08				720,14
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	82.472,88	39.484,50	27.984,15	21.837,43				171.778,96
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(41.781,72)	186.561,94	64.253,18	(58.868,22)				150.165,18
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	17.182,07	967,22	783,69	708,81				19.641,79

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	(612.345,40)				4.725.167,39
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(170.870,59)	2.895,49	719,52	(1.161,42)				(168.417,00)
Itaú FIC IMA-B 5+	(1.041.493,69)	642.007,55	155.380,96	(300.347,97)				(544.453,15)
Itaú FIC Institucional IMA-B	(50.163,45)	4.419,37	1.088,37	(1.502,15)				(46.157,86)
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	2.689,18	771,11	502,53	337,36				4.300,18
Itaú FIC Pré-Fixado	9.304,31	13.286,26	6.489,79	3.336,38				32.416,74
Itaú Institucional IRF-M 1	83.989,28	4.360,61	3.820,73	4.240,85				96.411,47
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(13.155,34)	(1.749,10)	(2.840,20)	2.784,64				(14.960,00)
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	296.665,23	53.653,36	56.447,61	50.946,70				457.712,90
Safra FIC Institucional IMA-B	(63.699,50)	64.189,49	22.334,81	(17.776,16)				5.048,64
Santander FIC Ativo Renda Fixa	21.054,28	11.037,21	6.382,63	6.220,97				44.695,09
Santander FIC Premium IMA-B 5+	(52.970,88)	31.225,89	7.442,11	(14.691,05)				(28.993,93)
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	553,92	101,02	98,46	95,15				848,55
Security Referenciado Crédito Privado	9.010,39	1.887,36	1.517,42	1.571,80				13.986,97
Western Asset Ativo IMA-B	(117.312,41)	89.865,31	17.104,03	(45.044,48)				(55.387,55)
ATIVOS DE RENDA FIXA	34.033.651,47	7.410.153,97	7.444.320,50	7.390.797,18				56.278.923,12
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1.465.479,96	218.513,57	219.474,73	166.173,69				2.069.641,95
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	184.554,44	83.276,89	93.633,09	51.788,90				413.253,32
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	343.422,40	176.966,20	147.742,12	177.646,41				845.777,13
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	791.232,96	122.877,18	109.052,81	112.302,48				1.135.465,43
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	278.516,32	175.415,05	166.005,57	153.948,35				773.885,29
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	12.209.264,63	2.751.588,55	2.827.366,38	2.859.167,09				20.647.386,65
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	12.444.328,44	2.811.187,76	2.890.477,10	2.925.079,26				21.071.072,56
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1.501.783,71	223.264,82	224.556,38	178.337,50				2.127.942,41
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	822.051,09	123.901,66	134.884,06	84.407,03				1.165.243,84
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	97.663,74	24.156,13	23.917,98	16.603,29				162.341,14
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1.350.592,80	205.550,96	158.833,89	216.284,17				1.931.261,82
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	720.783,64	109.285,11	99.776,52	97.729,49				1.027.574,76
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	410.592,48	166.882,23	178.850,81	123.701,31				880.026,83
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1.413.384,86	217.287,86	169.749,06	227.628,21				2.028.049,99
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(11.170.905,43)	2.801.066,75	8.637.571,85	(6.017.712,63)				(5.749.979,46)
Alaska FIA Institucional	(2.336.093,52)	(229.230,94)	561.718,02	(630.684,15)				(2.634.290,59)
BB FIA Governança	(475.202,53)	180.563,99	423.081,71	(235.224,53)				(106.781,36)

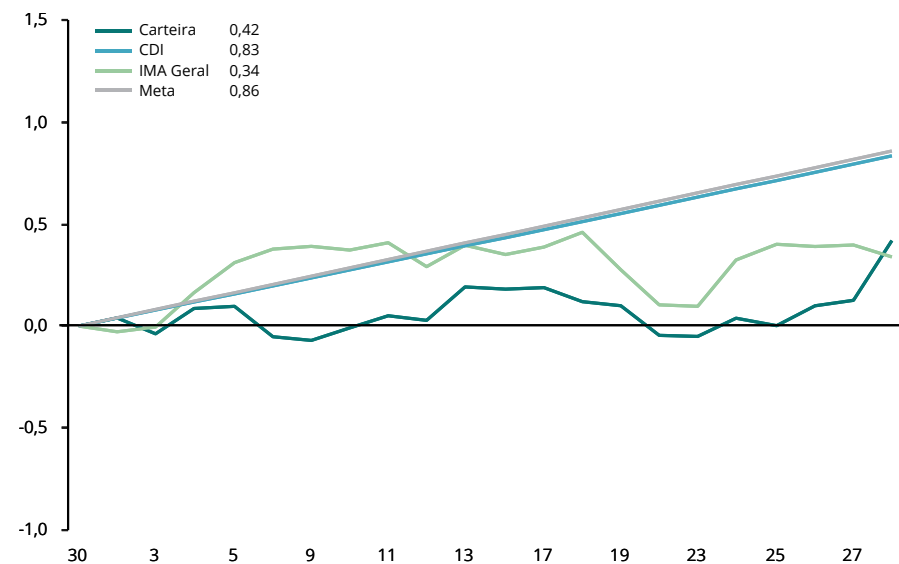
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(11.170.905,43)	2.801.066,75	8.637.571,85	(6.017.712,63)				(5.749.979,46)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(2.544.250,98)	780.674,16	2.853.636,53	(841.498,68)				248.561,03
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1.599.274,70	(40.840,41)	91.031,95	6.142,41				1.655.608,65
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	(11.874,48)	15.801,45	16.038,11	(36.026,60)				(16.061,52)
BB FIC FIA Infraestrutura	(116.801,60)	137.166,85	113.188,48	(24.215,68)				109.338,05
BB FIC FIA Setor Financeiro	(210.159,10)	53.010,68	241.352,46	(121.704,22)				(37.500,18)
BNP Paribas FIA Small Caps	(221.377,49)	23.840,38	80.776,04	(38.297,85)				(155.058,92)
Bradesco FIA Dividendos	(42.934,83)	17.503,09	34.169,26	(15.624,35)				(6.886,83)
Bradesco FIA MID Small Cap	(4.643.681,77)	(47.391,39)	1.229.267,42	(1.881.444,38)				(5.343.250,12)
Bradesco FIA Selection	(109.389,92)	29.542,72	35.102,74	(18.035,37)				(62.779,83)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(575.885,92)	117.814,12	223.553,10	(282.726,36)				(517.245,06)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(114.337,78)	10.872,98	149.166,15	(52.227,96)				(6.526,61)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(1.175.922,99)	666.945,78	1.103.623,58	(832.939,05)				(238.292,68)
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	376.298,62	58.693,87	(8.698,38)	(30.643,84)				395.650,27
Occam FIC FIA	(189.331,36)	66.963,82	158.675,24	(115.383,58)				(79.075,88)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.802.994,05	51.221,95	179.236,84	(91.922,68)				1.941.530,16
Spx FIC FIA Apache	(915.935,00)	319.750,80	385.702,01	(312.813,04)				(523.295,23)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(152.255,59)	102.339,22	194.900,42	(15.318,44)				129.665,61
XP FIA Investor	(1.114.037,94)	485.823,63	572.050,17	(447.124,28)				(503.288,42)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	12.300.736,27	769.833,41	3.258.147,29	1.088.994,20				17.417.711,17
BB Blackrock Multimercado IE	1.876.938,27	160.596,04	187.023,44	(148.368,31)				2.076.189,44
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	748.344,62	550.909,26	642.113,97	392.183,70				2.333.551,55
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	869.523,98	107.448,82	154.208,70	(157.458,90)				973.722,60
BB Schroder Multimercado IE	2.472.402,56	(26.142,09)	293.864,74	(289.992,90)				2.450.132,31
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	140.688,91	31.010,32	15.886,65	(21.840,06)				165.745,82
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	240.939,61	21.632,13	49.355,52	37.931,30				349.858,56
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	65.377,60	60.649,06	26.842,03	85.096,73				237.965,42
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	175.434,29	16.493,64	8.643,93	21.008,71				221.580,57
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	142.618,47	13.912,77	14.382,25	(9.475,96)				161.437,53
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	67.956,94	15.019,58	13.254,84	(7.236,79)				88.994,57
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	537.232,42	143.642,93	139.644,25	(65.084,74)				755.434,86
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	(3.828,42)	16.439,22	6.939,67	36,21				19.586,68
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	1.041.696,62	64.200,41	524.751,25	788.574,52				2.419.222,80

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	12.300.736,27	769.833,41	3.258.147,29	1.088.994,20				17.417.711,17
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	3.925.410,40	(405.978,68)	1.181.236,05	463.620,69				5.164.288,46
FUNDOS MULTIMERCADO	3.482.226,09	394.340,15	680.518,43	609.381,86				5.166.466,53
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	10.797,47	1.051,60	1.890,72	1.836,43				15.576,22
Caixa Multimercado RV 30	(41.286,98)	42.665,81	64.798,27	(29.518,81)				36.658,29
Itaú FIC Private Multimercado SP500	1.936.464,16	186.196,33	340.033,24	329.161,46				2.791.855,19
Safra Carteira Premium Multimercado	132.659,79	26.499,10	22.379,41	23.752,15				205.290,45
Safra SP Reais RP Multimercado	109.685,24	10.665,58	19.262,76	18.799,97				158.413,55
Western Multimercado US 500	1.333.906,41	127.261,73	232.154,03	265.350,66				1.958.672,83
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	8.519.716,28	(67.788,25)	(73.732,55)	(968.856,24)				7.409.339,24
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(19.777,38)	(18.296,66)	(17.441,19)				(55.515,23)
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	8.318.534,81	(12.117,39)	(19.455,27)	(865.261,07)				7.421.701,08
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(102.094,24)	(8.600,60)	(8.865,22)	(8.843,21)				(128.403,27)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	303.275,71	(27.292,88)	(27.115,40)	(77.310,77)				171.556,66
TOTAL	90.352.482,24	22.020.364,19	27.683.687,50	7.153.439,01				147.209.972,94

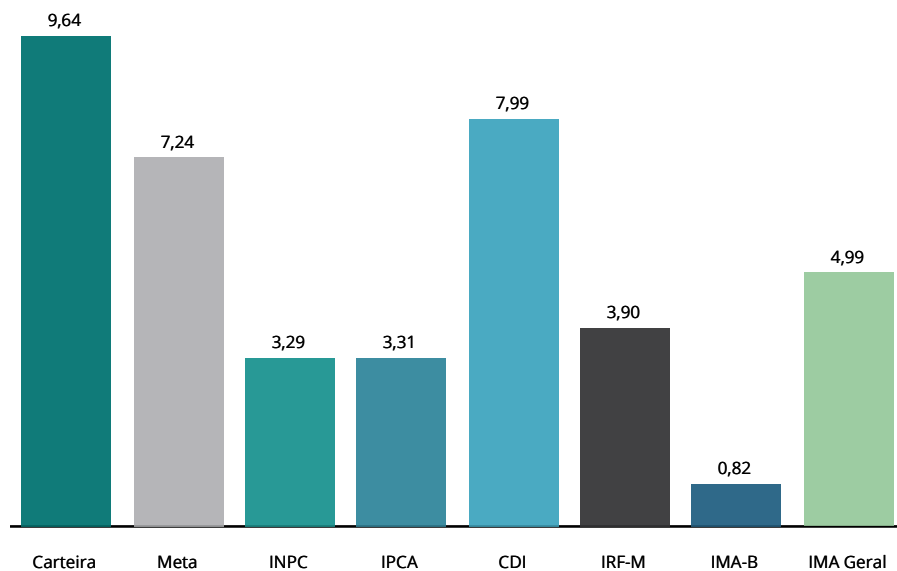
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,11% A.A.)

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	0,42	0,86	0,83	0,34	49	50	124
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,64	7,24	7,99	4,99	133	121	193

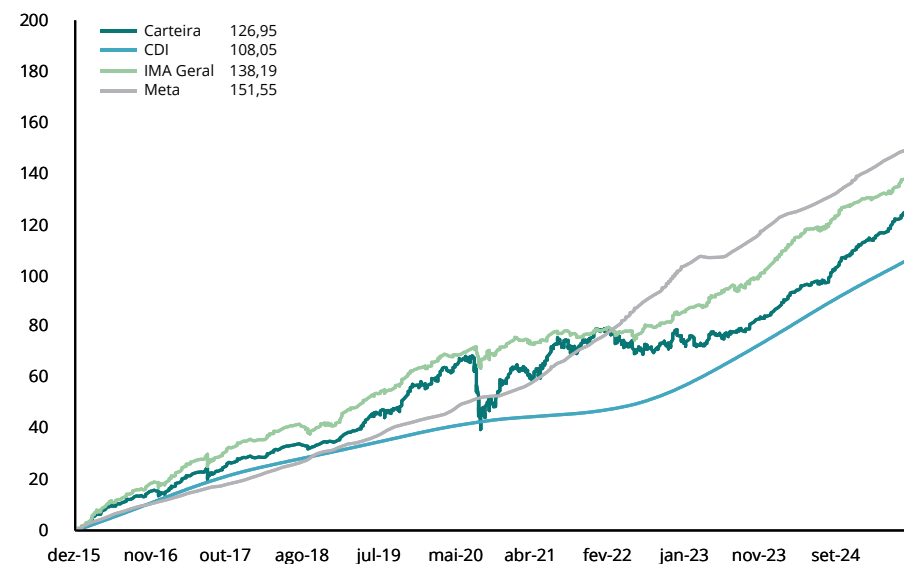
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	-356%	-24,62	-340%	-27,99	-287%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-3,05	-356%	-24,62	-340%	-27,99	-287%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-2,81	-328%	-23,01	-318%	-25,82	-265%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-3,05	-356%	-24,62	-340%	-27,99	-287%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-3,05	-356%	-24,62	-340%	-27,99	-287%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-3,05	-356%	-24,62	-340%	-27,99	-287%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-3,05	-356%	-24,62	-340%	-27,99	-287%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-1,42	-165%	-3,53	-49%	2,94	30%	5,52	7,49	9,07	12,32	-27,14	-10,68	-2,33	-9,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-1,42	-165%	-3,53	-49%	2,94	30%	5,52	7,49	9,07	12,32	-27,14	-10,68	-2,33	-9,31
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	0,25	29%	-0,25	-3%	2,74	28%	1,02	6,31	1,68	10,38	-38,50	-11,95	-0,17	-7,56
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	Sem bench	0,14	17%	0,14	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	Sem bench	0,72	84%	2,22	31%	-	-	0,34	-	0,55	-	-10,59	-	-0,03	-
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	Sem bench	0,70	82%	2,94	41%	-	-	0,26	-	0,42	-	-47,00	-	-0,01	-
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	Sem bench	0,63	74%	7,38	102%	9,59	98%	0,59	3,94	0,98	6,48	-46,59	-10,55	-0,15	-2,70
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	Sem bench	0,65	76%	7,66	106%	10,03	103%	0,39	3,98	0,64	6,55	-53,09	-10,09	-0,08	-2,75
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	Sem bench	0,67	79%	7,83	108%	10,24	105%	0,48	4,08	0,79	6,70	-45,04	-9,70	-0,11	-2,81
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	Sem bench	0,70	81%	8,07	111%	10,58	108%	0,43	4,15	0,71	6,83	-43,15	-9,26	-0,09	-2,87
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	Sem bench	0,71	83%	8,19	113%	10,75	110%	0,42	4,20	0,68	6,91	-41,62	-9,04	-0,08	-2,91
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	Sem bench	0,65	76%	7,57	105%	9,94	102%	0,48	3,93	0,78	6,47	-49,25	-10,19	-0,11	-2,71
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	Sem bench	0,67	78%	7,69	106%	10,06	103%	0,63	4,04	1,04	6,65	-41,24	-9,84	-0,16	-2,77
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	Sem bench	0,65	75%	7,28	101%	9,36	96%	1,26	4,16	2,07	6,84	-33,67	-10,01	-0,34	-2,81
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	Sem bench	0,65	76%	7,61	105%	9,98	102%	0,52	3,96	0,85	6,52	-46,63	-10,08	-0,12	-2,73
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	Sem bench	0,67	78%	7,83	108%	10,34	106%	0,39	4,04	0,65	6,64	-49,54	-9,62	-0,08	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	Sem bench	0,69	80%	7,97	110%	10,50	108%	0,51	4,16	0,84	6,84	-41,68	-9,28	-0,11	-2,86
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	Sem bench	0,69	81%	8,02	111%	10,57	108%	0,50	4,18	0,81	6,88	-41,40	-9,20	-0,11	-2,88
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	Sem bench	0,67	79%	7,79	108%	10,22	105%	0,61	4,09	1,00	6,72	-40,84	-9,59	-0,15	-2,80
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	Sem bench	0,68	79%	7,81	108%	10,25	105%	0,61	4,10	1,00	6,74	-40,56	-9,55	-0,15	-2,81
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	Sem bench	0,66	77%	7,67	106%	10,06	103%	0,59	4,01	0,98	6,60	-42,83	-9,84	-0,14	-2,75
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	Sem bench	0,67	79%	7,78	107%	10,21	105%	0,61	4,08	1,00	6,71	-41,01	-9,61	-0,15	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	Sem bench	0,67	78%	7,78	107%	10,23	105%	0,50	4,04	0,82	6,64	-45,17	-9,68	-0,11	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	Sem bench	0,67	78%	7,62	105%	9,93	102%	0,90	4,12	1,47	6,78	-36,00	-9,69	-0,23	-2,77

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 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	Sem bench	0,67	78%	7,81	108%	10,29	105%	0,43	4,04	0,71	6,64	-47,65	-9,65	-0,09	-2,78
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	Sem bench	0,70	82%	1,83	25%	-	-	0,25	-	0,41	-	-39,49	-	-0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	Sem bench	0,67	78%	7,93	110%	10,28	105%	0,96	4,15	1,59	6,82	-34,85	-9,54	-0,25	-2,77
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	Sem bench	0,67	78%	7,93	110%	10,27	105%	0,98	4,15	1,62	6,83	-34,65	-9,55	-0,26	-2,77
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	Sem bench	0,68	79%	8,04	111%	-	-	0,83	-	1,37	-	-35,72	-	-0,21	-
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	Sem bench	0,67	78%	7,89	109%	10,29	105%	0,74	4,05	1,21	6,66	-38,85	-9,69	-0,19	-2,75
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	Sem bench	0,69	80%	4,56	63%	-	-	0,25	-	0,41	-	-43,01	-	-0,00	-
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	Sem bench	0,67	78%	7,90	109%	10,31	106%	0,74	4,06	1,22	6,68	-38,62	-9,66	-0,19	-2,76
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	Sem bench	0,67	78%	7,92	109%	10,42	107%	0,49	4,03	0,81	6,63	-45,29	-9,61	-0,11	-2,77
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	Sem bench	0,68	79%	8,04	111%	10,53	108%	0,72	4,15	1,18	6,82	-37,62	-9,39	-0,18	-2,82
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	0,71	82%	6,65	92%	9,77	100%	0,38	0,65	0,63	1,07	-23,35	-11,35	-0,02	-0,22
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,84	98%	8,11	112%	11,17	114%	0,02	0,05	0,04	0,08	25,14	13,18	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,75	88%	7,19	99%	9,96	102%	0,02	0,04	0,03	0,07	-365,09	-141,04	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,46	-170%	-2,88	-40%	3,31	34%	5,50	6,13	9,04	10,09	-28,18	-7,26	-2,29	-5,81
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,32	37%	3,70	51%	8,19	84%	2,91	2,71	4,79	4,46	-11,56	-6,02	-0,77	-1,05
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,31	36%	4,03	56%	7,82	80%	1,90	2,07	3,13	3,41	-18,01	-8,95	-0,38	-0,74
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,77	89%	7,49	103%	10,33	106%	0,04	0,05	0,07	0,09	-122,04	-76,40	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,88	103%	8,67	120%	11,94	122%	0,04	0,10	0,07	0,16	93,68	51,71	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,81	95%	7,06	98%	10,07	103%	0,31	0,41	0,52	0,68	-5,40	-13,64	-0,01	-0,12
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,07	8%	2,01	28%	7,12	73%	4,28	3,88	7,04	6,39	-11,63	-5,76	-1,24	-1,80
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,86	100%	8,24	114%	11,42	117%	0,04	0,06	0,07	0,10	37,82	33,46	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA	0,70	81%	8,19	113%	10,84	111%	0,25	4,04	0,41	6,65	-38,03	-9,20	-0,00	-2,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	-0,55	-64%	25,90	358%	31,18	319%	4,44	5,77	7,30	9,49	-21,34	-11,80	-1,59	-5,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,38	45%	5,14	71%	8,21	84%	2,08	1,76	3,42	2,89	-17,49	-9,29	-0,51	-0,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,43	-166%	-2,71	-37%	3,52	36%	5,45	6,08	8,96	10,01	-28,01	-7,12	-2,26	-5,67
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,52	61%	4,59	63%	7,65	78%	1,21	1,34	1,98	2,20	-19,35	-14,69	-0,30	-0,80
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,64	-74%	0,81	11%	5,61	57%	3,85	4,03	6,33	6,63	-26,23	-7,76	-1,39	-2,53
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,63	74%	4,18	58%	8,39	86%	1,09	2,37	1,79	3,89	-15,04	-6,42	-0,19	-0,96
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,78	-91%	-0,77	-11%	3,72	38%	3,91	4,21	6,43	6,93	-28,39	-10,13	-1,46	-2,92
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,44	-168%	-2,77	-38%	3,41	35%	5,50	6,13	9,04	10,08	-27,98	-7,17	-2,29	-5,72
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,68	-79%	0,65	9%	5,37	55%	3,99	3,92	6,57	6,45	-26,18	-8,35	-1,43	-2,68

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 Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	0,39	45%	5,16	71%	8,23	84%	2,08	1,76	3,41	2,89	-17,39	-9,22	-0,51	-0,77
Itaú FIC Pré-Fixado	IRF-M	0,32	38%	3,72	51%	8,18	84%	2,90	2,70	4,77	4,45	-11,49	-6,05	-0,77	-1,03
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,83	97%	7,07	98%	10,12	104%	0,31	0,41	0,51	0,67	-2,75	-13,01	-0,01	-0,11
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	0,73	85%	-10,04	-139%	-11,53	-118%	3,84	3,45	6,33	5,68	-0,99	-41,53	-0,29	-12,20
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,86	100%	8,25	114%	11,48	118%	0,13	0,09	0,22	0,15	11,79	26,28	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,55	-64%	0,16	2%	5,02	51%	3,68	4,15	6,06	6,83	-26,13	-8,38	-1,26	-2,63
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,58	67%	4,30	59%	8,44	86%	0,59	1,66	0,97	2,74	-29,42	-9,02	-0,06	-0,62
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,45	-169%	-2,82	-39%	3,35	34%	5,50	6,14	9,04	10,10	-28,09	-7,22	-2,29	-5,75
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	CDI	0,83	96%	7,90	109%	10,90	112%	0,01	0,04	0,02	0,07	-47,27	-21,36	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,53	61%	4,88	67%	6,65	68%	0,10	0,13	0,17	0,22	-231,96	-192,52	0,00	-0,02
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	-0,99	-115%	-1,43	-20%	3,66	37%	4,89	4,93	8,04	8,11	-26,15	-8,70	-1,70	-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	0,67	78%	8,98	124%	11,73	120%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	IPCA+6,42	0,50	58%	3,20	44%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	IPCA+6,89	0,86	100%	4,23	58%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,88	103%	9,68	134%	12,79	131%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	IPCA+6,95	0,75	87%	3,87	53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	6,74	786%	83,92	1159%	123,53	1266%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	6,81	794%	84,94	1173%	125,18	1282%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	0,71	83%	9,18	127%	12,04	123%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	0,66	77%	9,95	137%	13,06	134%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	IPCA+6,67	0,16	19%	1,04	14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,88	102%	8,42	116%	11,14	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,80	93%	9,10	126%	11,97	123%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	IPCA+6,60	0,60	69%	4,40	61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,91	106%	8,76	121%	11,60	119%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Alaska FIA Institucional	Ibov.	-5,29	-616%	-18,90	-261%	-5,32	-55%	21,52	19,63	35,34	32,29	-19,56	-4,53	-7,46	-22,46
BB FIA Governança	IGC	-3,37	-393%	-1,56	-22%	12,29	126%	12,06	12,75	19,83	20,97	-21,96	0,95	-4,35	-10,72
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	-1,88	-219%	0,54	7%	12,01	123%	10,83	14,62	17,80	24,05	-23,37	0,83	-4,33	-11,55
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	0,09	10%	30,57	422%	40,17	411%	17,12	15,49	28,16	25,50	-3,51	10,00	-5,48	-10,97
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	-6,93	-808%	-11,91	-165%	-16,54	-169%	12,27	16,04	20,14	26,37	-52,50	-10,76	-7,13	-19,26

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 Infraestrutura	Sem bench	-0,98	-114%	4,41	61%	18,09	185%	13,38	12,15	22,00	20,00	-3,98	3,58	-3,17	-9,32
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-5,83	-679%	-4,44	-61%	15,34	157%	14,28	16,22	23,45	26,69	-35,19	1,98	-7,53	-14,19
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-2,03	-237%	-11,29	-156%	-2,73	-28%	14,36	17,83	23,61	29,33	-16,38	-4,14	-4,12	-17,35
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	-2,85	-332%	-1,27	-18%	12,94	133%	10,89	12,49	17,91	20,55	-21,96	1,24	-4,15	-11,14
Bradesco FIA MID Small Cap	IbRX	-5,74	-670%	-14,75	-204%	-5,98	-61%	15,48	18,92	25,43	31,12	-29,65	-4,97	-6,62	-15,87
Bradesco FIA Selection	Ibov.	-2,32	-271%	-7,65	-106%	3,34	34%	11,47	14,01	18,86	23,05	-19,39	-2,81	-3,77	-16,44
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-4,84	-565%	-8,77	-121%	2,92	30%	13,17	14,69	21,64	24,17	-30,68	-2,81	-5,80	-14,81
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-3,05	-355%	-0,39	-5%	13,96	143%	14,13	15,66	23,22	25,76	-18,74	1,53	-4,74	-13,73
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-4,07	-475%	-0,87	-12%	11,55	118%	14,03	14,59	23,05	24,01	-23,83	0,65	-6,36	-11,43
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibov.	-1,86	-216%	32,34	447%	40,49	415%	14,69	12,72	24,14	20,93	-15,20	12,10	-4,17	-7,38
Occam FIC FIA	Sem bench	-3,52	-410%	-4,42	-61%	8,32	85%	10,28	11,57	16,90	19,04	-27,74	-1,00	-4,24	-10,48
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-1,09	-127%	30,22	417%	38,90	399%	17,91	13,84	29,45	22,78	-6,46	10,67	-5,22	-8,09
Spx FIC FIA Apache	IbRX	-3,10	-361%	-5,08	-70%	8,21	84%	13,39	14,01	22,01	23,04	-23,03	-0,73	-4,60	-11,90
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-0,30	-34%	2,58	36%	14,41	148%	12,30	15,67	20,24	25,78	-2,70	1,69	-2,64	-11,78
XP FIA Investor	Ibov.	-4,28	-499%	-4,79	-66%	8,33	85%	16,47	15,84	27,05	26,07	-22,76	-0,50	-6,22	-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	-1,51	-176%	27,34	378%	36,13	370%	13,15	14,04	21,62	23,12	-12,16	9,62	-3,72	-7,24
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibov.	1,79	209%	11,69	161%	21,09	216%	6,82	8,16	11,23	13,43	9,89	6,96	-0,78	-5,04
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-3,12	-364%	24,86	343%	31,95	327%	13,32	15,23	21,89	25,06	-20,67	7,64	-5,10	-7,48
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	-2,72	-317%	30,90	427%	38,71	397%	16,72	15,54	27,48	25,59	-14,33	9,55	-4,70	-8,81
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE	Ibov.	-1,98	-231%	18,13	250%	21,01	215%	11,43	10,34	18,79	17,02	-16,07	5,58	-3,33	-5,14
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	Ibov.	1,64	191%	17,50	242%	28,62	293%	10,51	9,77	17,29	16,08	5,74	9,82	-3,36	-6,99
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	AGG	1,55	181%	8,34	115%	15,80	162%	1,96	4,36	3,22	7,18	30,47	6,21	-0,29	-1,98
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibov.	2,24	261%	30,01	415%	35,68	365%	16,75	13,70	27,58	22,55	10,27	9,68	-4,58	-6,43
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibov.	-1,42	-165%	32,50	449%	42,34	434%	16,35	13,42	26,88	22,09	-10,44	12,13	-4,26	-6,48
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibov.	-1,46	-170%	22,22	307%	30,25	310%	11,35	10,81	18,67	17,79	-11,48	9,67	-2,71	-4,03
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibov.	-1,68	-196%	24,80	343%	30,83	316%	13,40	13,64	22,03	22,45	-11,82	8,03	-3,16	-6,17
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	3,69	430%	10,46	144%	27,21	279%	12,86	15,27	21,18	25,13	17,92	6,11	-3,43	-9,53
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	2,42	282%	35,64	492%	52,26	535%	16,83	19,23	27,71	31,67	10,47	10,99	-3,71	-8,53
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibov.	2,38	277%	24,57	339%	40,91	419%	13,94	12,47	22,94	20,52	8,41	12,48	-4,25	-8,46
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-1,08	-125%	0,99	14%	7,00	72%	5,60	5,20	9,21	8,55	-21,31	-4,36	-1,95	-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	2,35	274%	24,15	334%	40,26	412%	13,94	12,45	22,95	20,50	8,24	12,26	-4,26	-8,46
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	0,81	94%	7,44	103%	10,41	107%	0,33	0,37	0,54	0,62	-16,13	-9,82	-0,01	-0,06
Safra SP Reais RP Multimercado	CDI	2,36	275%	24,14	333%	40,42	414%	13,98	12,40	23,01	20,42	8,30	12,36	-4,24	-8,41
Western Multimercado US 500	Sem bench	2,36	276%	23,89	330%	39,95	409%	13,87	12,44	22,82	20,48	8,37	12,16	-4,23	-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%	-12,74	-1485%	-31,73	-438%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kínea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	-5,93	-691%	117,74	1626%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	IPCA + 7%	-3,73	-435%	205,60	2840%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-7,26	-847%	14,57	201%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,42	49%	9,64	133%	14,91	153%	1,56	2,01	2,57	3,31	-19,94	10,78	-0,24	-0,67
IPCA		0,44	51%	3,31	46%	4,42	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,48	56%	3,29	46%	4,09	42%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,83	97%	7,99	110%	11,06	113%	0,01	0,04	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,34	40%	3,90	54%	8,45	87%	2,77	2,70	4,56	4,45	-13,22	-5,48	-0,77	-1,02
IRF-M 1		0,82	96%	7,18	99%	10,28	105%	0,30	0,41	0,49	0,68	-2,90	-10,79	-0,01	-0,12
IRF-M 1+		0,11	13%	2,50	34%	7,67	79%	4,01	3,81	6,60	6,27	-13,51	-5,02	-1,21	-1,64
IMA-B		-0,67	-78%	0,82	11%	5,61	58%	3,83	3,92	6,30	6,45	-29,47	-7,98	-1,43	-2,67
IMA-B 5		0,40	47%	5,30	73%	8,43	86%	1,98	1,76	3,26	2,89	-16,31	-8,54	-0,51	-0,76
IMA-B 5+		-1,42	-166%	-2,62	-36%	3,64	37%	5,30	6,13	8,72	10,08	-32,11	-6,94	-2,28	-5,64
IMA Geral		0,34	39%	4,99	69%	8,98	92%	1,58	1,73	2,61	2,84	-23,47	-6,85	-0,36	-0,48
IDkA 2A		0,39	46%	5,01	69%	8,05	82%	1,74	1,90	2,86	3,13	-19,07	-9,07	-0,41	-0,99
IDkA 20A		-3,07	-358%	-9,14	-126%	0,20	2%	8,43	10,39	13,85	17,09	-35,17	-5,94	-3,85	-12,58
IGCT		-3,24	-377%	-1,27	-18%	13,04	134%	11,88	12,86	19,53	21,16	-25,82	1,28	-4,32	-10,74
IBrX 50		-3,26	-380%	-0,22	-3%	14,18	145%	11,95	12,53	19,64	20,62	-25,85	1,79	-4,30	-10,01
Ibovespa		-3,08	-359%	-1,77	-24%	13,08	134%	11,97	12,67	19,67	20,84	-24,61	1,30	-4,35	-11,22
META ATUARIAL - IPCA + 5,11% A.A.		0,86		7,24		9,76									

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 2,0141% 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 2,70% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,92% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 3,3139%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,45%, e o IMA-B de 6,45%.

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 2,67%, 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 12,7920% 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 0,1275% e -0,1275% 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 10,7814% 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 0,1069% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

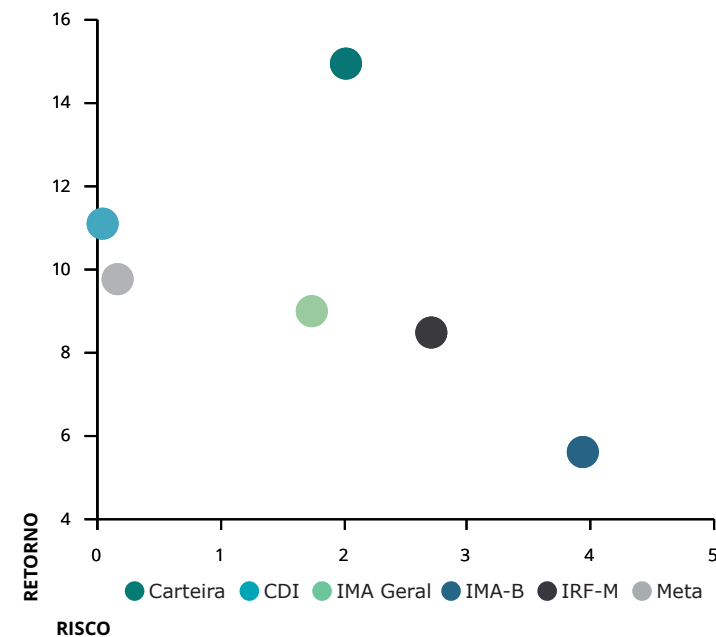
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,5619	1,8450	2,0141
VaR (95%)	2,5694	3,0357	3,3139
Draw-Down	-0,2421	-0,3551	-0,6708
Beta	7,2379	10,7520	12,7920
Tracking Error	0,0984	0,1191	0,1275
Sharpe	-19,9359	10,4341	10,7814
Treynor	-0,2710	0,1128	0,1069
Alfa de Jensen	-0,0062	0,0060	0,0123

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 59,02% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.533.655,96 nos ativos atrelados a este índice.

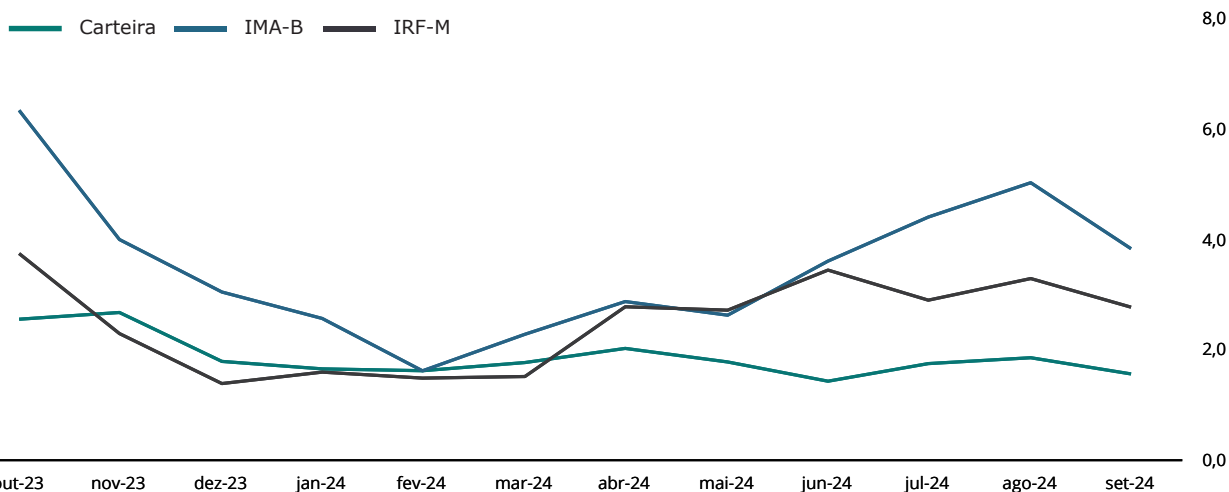
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$23.965.704,51, equivalente a uma queda de 1,37% no patrimônio investido.

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	0,97%	-34.539,89	-0,00%
IRF-M	0,08%	-9.270,44	-0,00%
IRF-M 1	0,52%	51.003,67	0,00%
IRF-M 1+	0,38%	-76.273,13	-0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	59,02%	-2.533.655,96	-0,15%
IMA-B	0,99%	-329.591,80	-0,02%
IMA-B 5	0,01%	-354,31	-0,00%
IMA-B 5+	4,27%	-2.181.936,49	-0,13%
Carência Pós	53,76%	-21.773,35	-0,00%
IMA GERAL	0,47%	-28.243,15	-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	0,88%	-973.180,84	-0,06%
FUNDOS DI	5,18%	-2.133.646,57	-0,12%
F. Crédito Privado	0,38%	-114.057,93	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	2,49%	317.097,12	0,02%
Multimercado	2,30%	-2.336.685,76	-0,13%
OUTROS RF	17,92%	3.681.593,00	0,21%
RENDA VARIÁVEL	15,55%	-21.944.031,10	-1,26%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,45%	-13.719.154,92	-0,79%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,03%	-34.997,62	-0,00%
Small Caps	1,90%	-3.522.981,71	-0,20%
Setorial	0,25%	-424.038,95	-0,02%
Outros RV	3,91%	-4.242.857,90	-0,24%
TOTAL	100,00%	-23.965.704,51	-1,37%

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
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: 28,55% até 90 dias; 70,57% superior a 180 dias; os 0,88% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/09/2024	26.322.377,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/09/2024	11.708.450,01	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/09/2024	286.809,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/09/2024	6.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE
06/09/2024	519.586,68	Aplicação	Western Multimercado US 500
09/09/2024	279.139,85	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/09/2024	1.551,54	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/09/2024	107.185,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/09/2024	25.153.139,72	Aplicação	NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107
26/09/2024	153,06	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/09/2024	27.470.410,77	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/09/2024	120.329,24	Aplicação	Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV

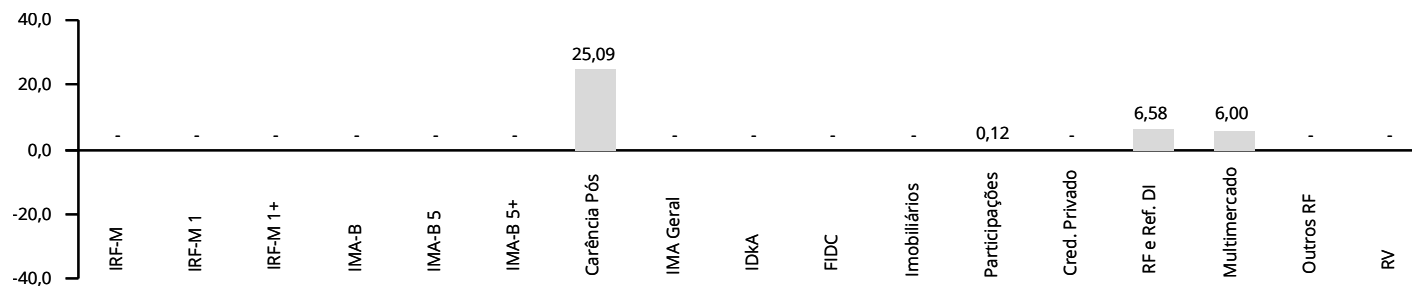
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/09/2024	5.274,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/09/2024	519.586,68	Rg. Total	Western FIC Macro Strategies Mult. IE
03/09/2024	22.222.541,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/09/2024	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/09/2024	3.110,76	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/09/2024	1.136,37	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/09/2024	7.816,78	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/09/2024	1.043,19	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/09/2024	14.018,55	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/09/2024	468,57	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/09/2024	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/09/2024	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/09/2024	540,66	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/09/2024	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/09/2024	277,54	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/09/2024	784,22	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/09/2024	5.398,56	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/09/2024	1.956.076,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/09/2024	1.054.464,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/09/2024	31.877,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/09/2024	6.000.305,98	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
09/09/2024	320.585,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/09/2024	2.153.424,09	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/09/2024	13.193,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/09/2024	46.641,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/09/2024	4.284,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/09/2024	4.750,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	97.969.132,70
Resgates	60.177.380,32
Saldo	37.791.752,38

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

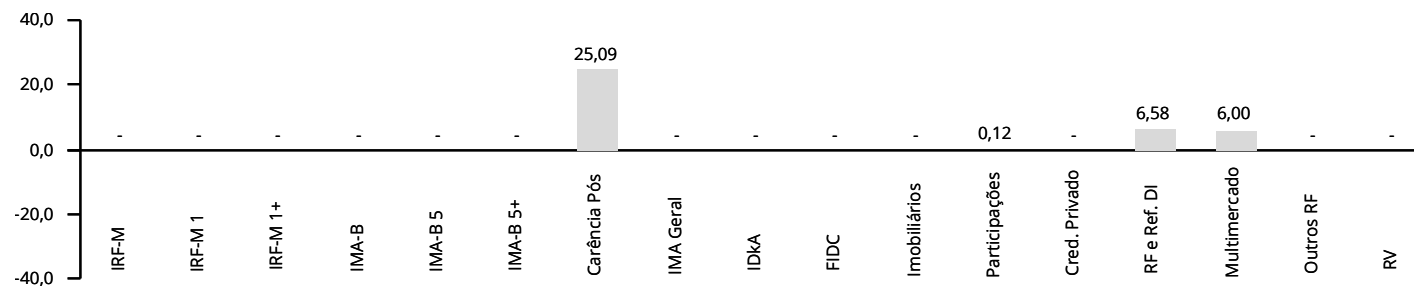
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

20/09/2024	16.650,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/09/2024	1.744,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/09/2024	5.808,16	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/09/2024	25.365.456,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/09/2024	265.623,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/09/2024	2.262,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/09/2024	121.904,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	97.969.132,70
Resgates	60.177.380,32
Saldo	37.791.752,38

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	7.965.665.540,21	0,14	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	777.171.561.765,82	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	161.401.336.413,75	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.676.773.621.121,00	0,01	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	69.139.380.099,30	0,00	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	67.575.289.007,51	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	438.154.080.079,82	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	438.154.080.079,82	0,00	✓
BTG Pactual WM	60.451.242/0001-23	Não	438.154.080.079,82	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	515.436.033.268,24	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.945.153.478,55	0,40	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	1.031.288.759.009,60	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.031.288.759.009,60	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	147.236.482.387,77	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.279.925.089,13	0,03	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	62.753.662.543,47	0,00	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	161.401.336.413,75	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	357.695.757.449,57	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.737.410.969,80	0,01	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	39.337.520.868,06	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.832.135.248,60	0,09	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	51.979.948.154,47	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.309.579.683,03	0,04	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	181.793.322.052,61	0,03	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	181.793.322.052,61	0,01	✓

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	11,25%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	4,66%
Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	3,65%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	3,39%
(P Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	2,61%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	2,27%
Safra Wealth - 01.638.542/0001-57	1,18%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	1,12%
Western Asset - 07.437.241/0001-41	0,86%
Kinea Private Equity - 04.661.817/0001-61	0,79%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,70%
Alaska Investimentos - 11.752.203/0001-50	0,65%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,57%
SPX Gestão - 12.330.774/0001-60	0,56%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	0,30%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,18%
BTG Pactual WM - 60.451.242/0001-23	0,13%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	0,12%
BNP Paribas Asset - 02.562.663/0001-25	0,11%
Vinci Capital - 11.079.478/0001-75	0,08%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,05%
BRPP Estruturados - 22.119.959/0001-83	0,02%
Security - 02.295.841/0001-07	0,02%
Pátria Investimentos - 12.461.756/0001-17	0,01%
BTG Pactual Gestora - 09.631.542/0001-37	0,01%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	11,25%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	5,66%
Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	3,65%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	3,58%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	2,82%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	2,02%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	2,00%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,57%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	1,35%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	1,22%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	0,57%
Santander Distribuidora - 03.502.968/0001-04	0,12%
Brasil Plural Banco - 45.246.410/0001-55	0,02%
BNY Mellon - 02.201.501/0001-61	0,02%
XP Investimentos - 02.332.886/0001-04	0,01%

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	6.153.638.080,30	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	20.065.228.623,01	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	3.861.447.255,05	1,98	0,89	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	1.125.610.778,02	2,93	4,54	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	3.419.686.698,34	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	635.919.188,76	0,14	0,39	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, III, a	423.397.677,81	0,06	0,27	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	14.753.446.791,76	0,03	0,00	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	832.406.244,92	0,49	1,02	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	43.140.671/0001-60	7, I, b	175.934.398,77	0,38	3,74	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	19.144.855.193,98	0,42	0,04	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	285.866.790,08	1,29	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	1.020.355.824,08	0,32	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	6.913.810.528,18	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	1.168.775.586,93	0,11	0,17	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	4.436.237.468,68	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	1.021.358.141,89	0,53	0,90	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	1.856.541.125,92	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	171.427.308,96	0,01	0,09	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	397.971.544,53	1,17	5,15	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	312.245.471,26	0,01	0,07	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	1.594.793.152,04	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	125.959.026,01	0,06	0,82	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	636.117.305,20	0,03	0,08	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, V, b	19.449.399,46	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	5.986.066.879,12	0,34	0,10	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	381.154.105,28	0,18	0,84	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	257.988.671,48	0,06	0,42	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	198.952.571,27	0,06	0,50	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	7.219.680.253,06	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	11.328.874,85	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	148.751.991,83	0,26	3,03	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	1.081.130.965,59	0,65	1,05	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	645.563.640,82	0,39	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	810.531.909,31	2,52	5,42	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	891.054.322,04	0,41	0,79	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	48.113.327,09	0,03	1,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	59.678.537,74	0,14	4,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	146.628.416,88	0,11	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	141.937.506,90	0,11	1,30	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	516.747.724,35	0,03	0,10	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	522.893.263,26	1,77	5,90	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	315.351.858,83	0,04	0,24	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.013.978.601,10	0,32	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	697.390.245,29	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	666.388.549,62	1,12	2,94	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	8, I	200.885.333,62	0,09	0,81	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	804.659.754,61	0,18	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	754.850.339,66	0,48	1,11	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Spx FIC FIA Apache	16.565.056/0001-23	8, I	604.378.782,76	0,56	1,62	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	873.459.533,21	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	205.143.452,15	0,57	4,88	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	102.071.204,38	0,55	9,47	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	202.657.910,89	1,28	11,00	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	337.371.667,65	0,28	1,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	532.691.785,04	0,59	1,95	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	68.127.380,87	0,06	1,59	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	41.287.933/0001-99	9, II	99.393.334,46	0,13	2,36	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	112.943.151,72	0,50	7,66	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	79.929.428,13	0,06	1,20	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	450.030.856,73	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	72.640.111,94	0,03	0,67	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	51.710.973,17	0,22	7,35	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									
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	207.225.762,43	1,27	10,69	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	777.550.512,55	1,13	2,53	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	827.774.885,87	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	454.858.189,72	0,16	0,60	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.402.848.275,13	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	787.808.931,53	0,17	0,38	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	967.456.635,85	0,05	0,08	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.194.993.205,58	0,60	0,88	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	19.022.758,37	0,01	0,63	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	698.118.917,08	0,79	1,97	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, II	24.197.749,07	0,01	0,94	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	10, II	72.892.065,31	0,08	1,85	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	1.042.400.648,09	59,74	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	910.039.190,10	52,15	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	132.361.457,99	7,59	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	56.297.971,43	3,23	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, a	56.297.971,43	3,23	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0 ✓
7, IV	312.764.386,38	17,92	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	6.692.902,42	0,38	25,0	✓ 25,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, b	6.692.902,42	0,38	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 7	1.418.155.908,32	81,27	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	172.895.684,71	9,91	40,0	✓ 40,0 ✓
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0 ✓
ART. 8	172.895.684,71	9,91	40,0	✓ 40,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	107.035.535,00	6,13	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	107.035.535,00	6,13	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	31.458.970,29	1,80	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	15.421.961,64	0,88	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	46.880.931,93	2,69	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	219.776.616,64	12,59	40,0	✓ 40,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	1.744.968.059,96			

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.

Os ativos de risco nos mercados internacionais apresentaram rentabilidade positiva em setembro diante do otimismo dos investidores. O movimento de valorização das bolsas repercutiu o início do ciclo de corte dos juros nos Estados Unidos.

A inflação americana seguiu na direção desejada, mantendo a tendência de desaceleração. A magnitude da queda ficou dentro do esperado, tanto para o Índice de Preços do Consumidor (CPI) quanto para o Índice de Preços para Despesas de Consumo Pessoal (PCE). A evolução benigna dos dados aumenta a confiança de que a flexibilização monetária prosseguirá.

O destaque do mês ficou para a decisão do Federal Reserve (Fed), que reduziu a taxa de juros em 0,50 ponto percentual. A trajetória da política monetária estava bem clara para o mercado, que ainda acredita em mais duas quedas de 0,25 p.p. nas últimas reuniões do ano.

A declaração do presidente do Fed, Jerome Powell, foi crucial para o contexto do período atual e aliviou o pessimismo sobre possibilidade de recessão. A projeção do Fed de que os Estados Unidos teriam um processo de "soft landing" está se consolidando, isto é, os custos para a dinâmica econômica foram mínimos, dado o período prolongado de política monetária contracionista.

A expansão da economia se concentra ainda no desempenho positivo do setor de serviços. No entanto, as incertezas eleitorais e os juros ainda elevados são argumentos para as empresas não estarem investindo em capital e aumento de estoque. Apesar da robustez da economia, o Fed está bastante preocupado com o mercado de trabalho que tende a apresentar sinais de enfraquecimento. Percebe-se que o número de vagas de trabalho ofertadas está diminuindo mês a mês e a taxa de desemprego está em 4,2%. Com a desaceleração da inflação, o Fed deve direcionar mais esforços para proporcionar maior estabilidade da economia.

Na Zona do Euro, o Banco Central retomou os cortes na taxa de juros após o retorno da inflação à meta. No entanto, naquele momento, a autoridade monetária estaria ainda vigilante sobre os próximos passos, dada a falta de evidências que consolidariam o objetivo da desaceleração dos preços.

Com mais informações no final do mês, a preliminar do CPI de setembro ficou abaixo da meta, principalmente devido aos menores custos de energia, relativo ao controle dos demais produtos, e ao crescimento mais lento do segmento de serviços. Diante da permanência de uma economia debilitada e menor variação dos preços, o ambiente se torna propício para mais um corte de juros em outubro.

A China permaneceu com dificuldades em promover melhores resultados para a economia. Uma recuperação tímida da demanda interna possibilitou maior produção e alta da inflação. No entanto, os dados não foram suficientes para vislumbrar a capacidade de crescimento almejada pelo governo.

Além disso, a percepção de que haverá aumento de barreiras comerciais deteriora a capacidade de crescimento próximo da meta de 5,0% almejada pelo governo para este ano. Diante de mais desafios, foram anunciadas novas medidas de estímulos econômicos combinados. O Banco Central cortou a taxa de compulsório, liberando mais dinheiro para o sistema financeiro e, no campo fiscal, os líderes do governo prometeram implementar "gastos fiscais necessários".

No Brasil, as questões fiscais continuam concentrando o pessimismo dos investidores. O déficit das contas públicas acumulou um saldo três vezes maior do que ano passado, comprometendo a credibilidade da gestão orçamentária. Além disso, o Relatório Bimestral de Receitas e Despesas informou a capacidade de o governo cumprir o arcabouço fiscal, mas inclinado para o limite inferior da meta.

Com o intuito de apenas reajustar o resultado primário para cumprir a Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2024, o governo revisou o contingenciamento anunciado em agosto e endereçou menor controle dos gastos este ano. O elemento final que proporcionou mais incredulidade foi o Projeto de Lei Orçamentária Anual de 2025 estimar uma arrecadação maior sem qualquer ação que contenha o crescimento das despesas.

No lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) aumentou a taxa Selic para 10,75%. A situação inflacionária, a resiliência da atividade econômica e as expectativas dos preços desancoradas foram os argumentos para a decisão. Apesar da ata do Copom não se comprometer com as decisões das próximas reuniões, é esperada a continuidade da estratégia de elevação dos juros. A perspectiva deriva das projeções do Banco Central para uma inflação fora da meta até 2027.

Os dados continuam surpreendendo com a robustez do avanço econômico. O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 1,4% no segundo trimestre de 2024, muito acima das expectativas. A composição do índice infere maior contribuição pelo lado da oferta do setor de serviços e indústria e, pelo lado da demanda, pela elevação do consumo das famílias, dos gastos do governo e da formação bruta de capital fixo. O destaque fica para a revisão altista para os dois últimos trimestres de 2023 que impulsionou o crescimento do PIB em 2,5% nos últimos 12 meses.

No início do terceiro trimestre, ainda que a produção industrial tenha recuado, varejo e serviços seguem expandindo seus resultados. Ao associar o aumento dos investimentos ao setor de serviços, há uma expansão da capacidade produtiva do país e, logicamente, revisões positivas para o PIB projetado.

Por fim, a taxa de desemprego caiu para 6,6% no trimestre encerrado em agosto, após a constatação de mais pessoas trabalhando com um rendimento salarial mais alto. No mesmo sentido, os dados do Caged reforçaram a situação de aquecimento para a economia este ano. O ritmo acelerado da economia brasileira pode gerar um descompasso entre oferta e demanda de bens e serviços. Por essa razão, a circunstância gera a necessidade de o Banco Central intervir com elevação de juros, a fim de reduzir a pressão inflacionária causada devido ao desequilíbrio da economia.

O Ibovespa não conseguiu acompanhar a direção internacional. Existe uma assimetria dos riscos para a situação brasileira, o ponto positivo é de que o cenário global vem apresentando uma evolução favorável para os ativos de risco, além da resiliência da economia aumentar as expectativas de maiores lucros das empresas listadas na bolsa. Por outro lado, o ciclo de alta da taxa Selic e ruídos fiscais limitam o fluxo de recursos para a renda variável.

A renda fixa obteve rentabilidade negativa devido à alta generalizada da curva de juros. Os vértices curtos subiram devido à perspectiva de uma Selic mais alta, enquanto os mais longos foram afetados pelas incertezas das políticas fiscais em razão da condução equivocada das contas públicas, o que resulta na menor capacidade de estabilizar a dívida pública.