

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2024



Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	7
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	11
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	12
Análise do Risco da Carteira _____	16
Liquidez e Custos das Aplicações _____	18
Movimentações _____	21
Enquadramento da Carteira _____	22
Comentários do Mês _____	29

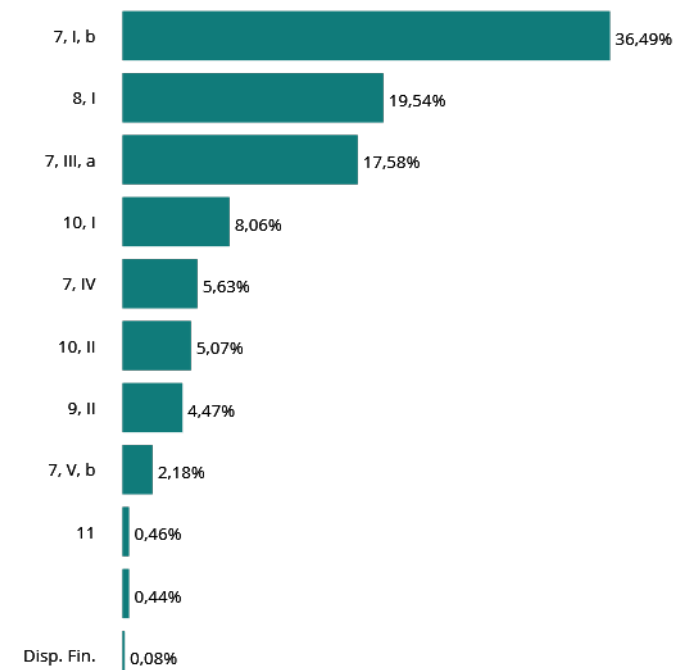
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	56,2%	240.315.913,74	239.819.275,31
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,4%	1.744.058,85	1.727.458,99
Banrisul Absoluto	0,4%	1.580.704,97	1.566.964,95
Banrisul Automático Renda Fixa	1,1%	4.861.730,31 ▲	1.239.612,80
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	0,0%	- ▼	3.055.517,05
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,3%	9.658.504,40	9.593.813,82
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	1,9%	7.964.428,98 ▼	8.143.294,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	3,1%	13.034.226,89	12.975.604,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,3%	9.959.819,56	9.913.958,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,4%	1.698.242,10	1.685.570,74
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	0,0%	- ▼	10.996.263,81
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	0,7%	3.034.093,30 ▲	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,6%	2.710.810,56	2.698.781,57
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,5%	2.047.154,87	2.029.218,55
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,4%	5.871.968,19	5.837.635,08
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	2,8%	11.935.314,15	11.877.899,87
Bradesco H Nilo Renda Fixa	3,5%	14.988.933,05	14.924.944,75
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	4,1%	17.574.781,31 ▲	15.432.827,28
BTG Pactual Explorer Institucional	1,1%	4.519.471,07	4.477.922,88
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	4,4%	19.002.731,45 ▼	22.626.455,34
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,0%	- ▼	1.876.413,79
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	1,2%	5.160.705,76 ▲	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	2,4%	10.209.188,08 ▼	10.437.801,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,3%	5.722.472,25 ▲	5.299.799,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,5%	6.226.304,30	6.179.338,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,3%	5.573.948,60	5.541.771,45
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,5%	2.231.525,18	2.216.524,89
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,1%	4.672.827,98	4.647.446,95
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	4,2%	18.129.945,90	17.989.225,54
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	3,3%	14.121.381,45	14.026.452,26
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	0,9%	3.972.376,05	3.959.860,15
Rio Bravo Estratégico IMA-B	0,8%	3.321.304,34	3.234.674,65
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,8%	3.602.641,20	3.568.497,81
Safra FIC Institucional IMA-B	0,7%	3.097.016,41	3.075.612,94

POR SEGMENTO



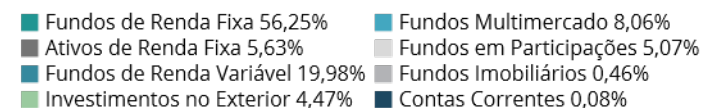
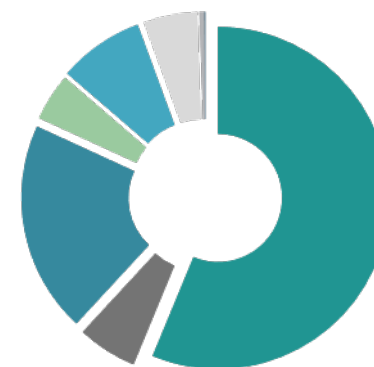
- Fundos de Renda Fixa 56,25%
- Fundos de Renda Variável 19,98%
- Fundos Multimercado 8,06%
- Ativos de Renda Fixa 5,63%
- Fundos em Participações 5,07%
- Investimentos no Exterior 4,47%
- Fundos Imobiliários 0,46%
- Contas Correntes 0,08%

POR TIPO DE ATIVO

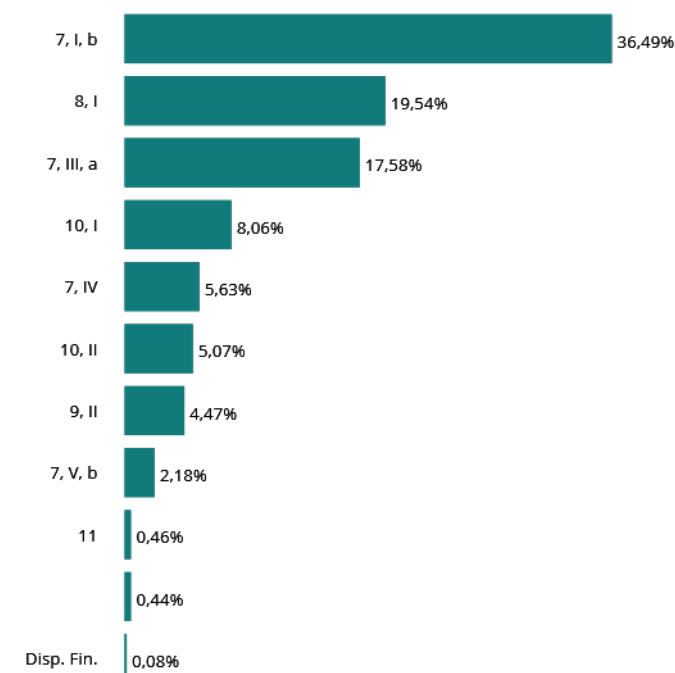


ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	56,2%	240.315.913,74	239.819.275,31
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	1,2%	5.002.205,61 ▲	-
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,6%	2.763.106,41	2.746.761,48
Santander FIC Premium IMA-B	0,4%	1.728.724,09	1.720.166,79
Santander FIC Premium IMA-B 5+	2,5%	10.692.968,94	10.614.360,55
Somma Torino Crédito Privado	0,4%	1.900.297,18	1.880.822,18
ATIVOS DE RENDA FIXA	5,6%	24.042.284,39	23.822.223,39
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	1,0%	4.256.648,03	4.222.181,02
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	1.137.069,97	1.125.590,04
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,0%	202.103,44	200.114,86
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,1%	4.792.366,46	4.743.165,61
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	0,5%	2.215.078,93	2.194.397,07
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.192.473,61	1.181.417,42
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.193.310,77	1.182.198,79
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,8%	3.253.269,93	3.225.703,30
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	0,5%	2.296.945,98	2.275.903,36
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,20	0,3%	1.349.993,26	1.337.429,34
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,30	0,2%	877.411,21	869.174,69
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	0,3%	1.073.813,79	1.064.973,71
Letra Financeira XP 14/10/2024 - IPCA + 7,30	0,0%	201.799,01	199.974,18
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	20,0%	85.364.835,30	77.580.252,75
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.553.773,86	1.471.790,55
4UM FIA Small Caps	0,6%	2.741.157,62	2.526.056,49
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	0,4%	1.722.636,29	1.638.494,03
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,8%	3.522.830,22	3.477.434,89
BNP Paribas FIA Small Caps	0,5%	2.330.223,84	2.230.275,69
BNP Paribas FIC FIA Action	1,5%	6.267.643,76	5.982.332,29
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,1%	4.777.359,91	4.717.455,72
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,1%	4.552.524,58	4.378.134,72
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,3%	1.407.466,10	1.284.859,05
Constância FIA	0,2%	1.017.664,02	966.399,96
Dourada FIC FIA	0,1%	638.178,35	644.909,83
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,1%	8.800.914,65	8.326.038,62

POR SEGMENTO

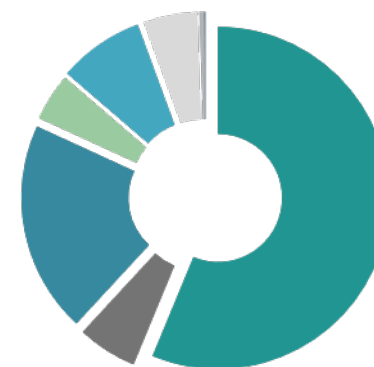


POR TIPO DE ATIVO



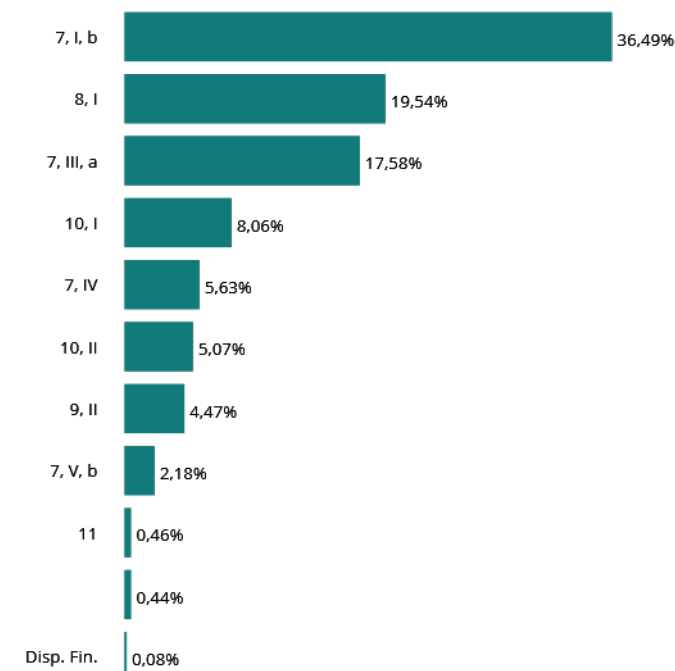
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	20,0%	85.364.835,30	77.580.252,75
HIX Capital FIA SPO V	0,8%	3.223.606,22 ▲	-
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	3.174.022,52	3.056.713,10
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,0%	- ▼	583.920,00
Navi FIC FIA Institucional	2,4%	10.188.037,15	9.772.337,13
Occam FIC FIA	0,5%	2.315.130,34	2.203.004,24
Próprio Capital FIA	1,0%	4.256.611,89	4.118.567,04
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	2.007.136,37	1.964.603,24
Safra FIC FIA Ações Livre	0,4%	1.868.809,60	1.750.015,04
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,8%	3.305.617,62	3.166.568,85
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	0,4%	1.889.647,21 ▲	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,4%	6.179.644,67	5.946.922,64
Tarpon FIC FIA Intersection	0,4%	1.702.742,47	1.742.828,61
Vinci FIA Total Return Institucional	0,3%	1.205.905,42	1.155.906,31
Western Asset FIA BDR Nível I	0,4%	1.721.273,49	1.688.691,57
XP FIA Dividendos	0,7%	2.994.277,13	2.785.993,14
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4,5%	19.082.572,11	18.405.585,61
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,8%	7.858.165,27	7.688.420,09
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	322.928,67	303.592,23
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	532.926,83	514.088,26
Icatu Vanguarda FOF	0,1%	613.458,99	602.611,90
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,5%	1.937.161,33	1.889.350,04
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,4%	1.913.526,93	1.866.523,79
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,4%	5.904.404,09	5.540.999,30
FUNDOS MULTIMERCADO	8,1%	34.453.379,61	33.717.102,90
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4,0%	17.026.715,53	16.614.116,13
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	0,1%	525.556,84	514.309,04
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.783.422,38	1.740.179,31
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,1%	4.654.346,57	4.623.253,60
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	2,0%	8.383.460,94	8.185.596,78
Safra SP Reais PB Multimercado	0,4%	1.559.751,38	1.522.712,45
Vinci Valorem Multimercado	0,1%	520.125,97	516.935,59

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 56,25%
- Fundos de Renda Variável 19,98%
- Fundos Multimercado 8,06%
- Ativos de Renda Fixa 5,63%
- Investimentos no Exterior 4,47%
- Fundos em Participações 5,07%
- Fundos Imobiliários 0,46%
- Contas Correntes 0,08%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5,1%	21.648.610,73	21.688.153,28
BTG FIP Economia Real	4,8%	20.707.205,93	20.744.970,04
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	941.404,80	943.183,24
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,5%	1.983.295,16	1.706.817,82
BB FII Recebíveis	0,0%	53.630,66 ▼	72.746,57
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	0,3%	1.322.045,48 ▲	1.005.008,47
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,1%	607.619,02 ▼	629.062,78
CONTAS CORRENTES	0,1%	356.429,46	60.943,27
Banco do Brasil	0,0%	-	2.380,00
Banrisul	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	356.429,46	58.563,27
Daycoval	0,0%	-	-
Geração Futuro	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	427.247.320,50	416.800.354,33

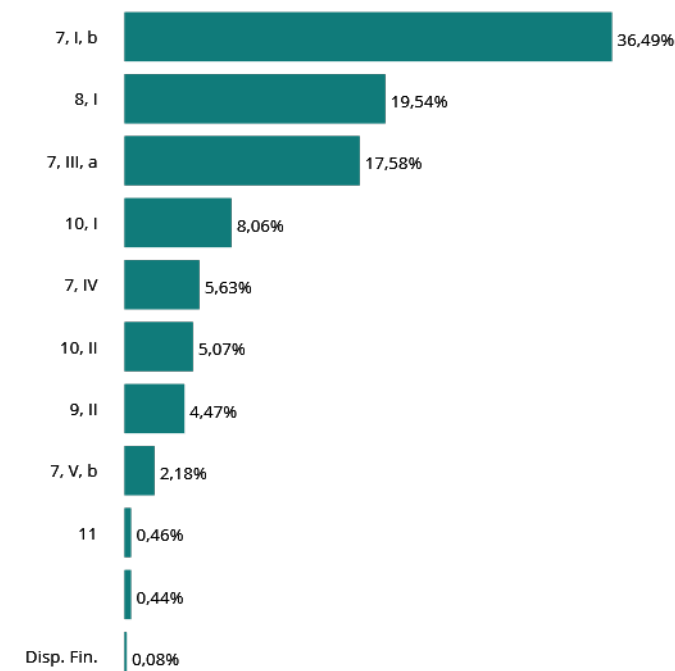
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 56,25% ■ Fundos Multimercado 8,06%
■ Ativos de Renda Fixa 5,63% ■ Fundos em Participações 5,07%
■ Fundos de Renda Variável 19,98% ■ Fundos Imobiliários 0,46%
■ Investimentos no Exterior 4,47% ■ Contas Correntes 0,08%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.132.496,26	3.643.988,84	1.678.934,18					7.455.419,28
4UM Crédito Privado Renda Fixa	96.448,42	18.613,79	16.599,86					131.662,07
Banrisul Absoluto	86.359,23	14.294,61	13.740,02					114.393,86
Banrisul Automático Renda Fixa	39.266,83	8.123,33	19.109,38					66.499,54
Banrisul Soberano	-	-	1.075,54					1.075,54
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	25.732,48	29.784,57	16.564,38					72.081,43
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	158.926,34	85.971,84	64.690,58					309.588,76
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(66.937,83)	140.795,71	58.041,74					131.899,62
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	(461.259,51)	398.137,83	58.622,78					(4.498,90)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(119.903,94)	201.469,48	45.860,89					127.426,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(89.743,39)	52.217,37	12.671,36					(24.854,66)
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	594.358,62	106.204,58	59.087,07					759.650,27
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	-	-	(1.139,40)					(1.139,40)
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(40.195,63)	53.784,32	12.028,99					25.617,68
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	102.891,07	18.519,19	17.936,32					139.346,58
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	102.341,34	73.516,70	34.333,11					210.191,15
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(148.860,47)	240.056,32	57.414,28					148.610,13
Bradesco H Nilo Renda Fixa	(302.481,53)	295.533,17	63.988,30					57.039,94
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	625.115,22	141.704,03	141.954,03					908.773,28
BTG Pactual Explorer Institucional	110.544,81	41.679,71	41.548,19					193.772,71
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	1.238.908,13	210.481,60	194.838,69					1.644.228,42
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	101.412,46	18.120,33	10.061,51					129.594,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	-	-	7.705,76					7.705,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(78.750,82)	180.171,02	74.470,19					175.890,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(60.210,04)	107.620,51	22.672,92					70.083,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	166.592,34	49.041,06	32.177,15					247.810,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(320.425,99)	191.476,73	46.965,99					(81.983,27)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	50.600,46	21.164,81	15.000,29					86.765,56
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	104.813,54	39.970,42	25.381,03					170.164,99
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	866.052,48	161.207,89	140.720,36					1.167.980,73
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	(146.645,26)	125.960,04	94.929,19					74.243,97
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	(62.863,41)	79.344,59	12.515,90					28.997,08
Rio Bravo Estratégico IMA-B	(136.559,46)	31.650,25	86.629,69					(18.279,52)
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	179.443,54	32.453,24	34.143,39					246.040,17

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.132.496,26	3.643.988,84	1.678.934,18					7.455.419,28
Safra FIC Institucional IMA-B	(61.043,27)	61.512,83	21.403,47					21.873,03
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	-	-	2.205,61					2.205,61
Santander FIC Ativo Renda Fixa	53.916,74	28.264,57	16.344,93					98.526,24
Santander FIC Premium IMA-B	(22.836,34)	34.883,26	8.557,30					20.604,22
Santander FIC Premium IMA-B 5+	(559.512,59)	329.827,95	78.608,39					(151.076,25)
Somma Torino Crédito Privado	107.001,69	20.431,19	19.475,00					146.907,88
ATIVOS DE RENDA FIXA	1.180.622,42	210.373,45	220.061,00					1.611.056,87
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	146.798,94	37.042,70	34.467,01					218.308,65
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	67.288,06	10.045,27	11.479,93					88.813,26
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	11.868,35	1.811,28	1.988,58					15.668,21
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	294.994,43	41.921,28	49.200,85					386.116,56
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	129.342,43	19.202,33	20.681,86					169.226,62
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	71.802,64	10.058,34	11.056,19					92.917,17
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	72.101,18	10.112,62	11.111,98					93.325,78
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	187.338,59	29.486,16	27.566,63					244.391,38
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	82.499,73	18.581,97	21.042,62					122.124,32
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,20	47.478,16	12.351,80	12.563,92					72.393,88
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,30	28.809,82	8.100,52	8.236,52					45.146,86
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	33.508,40	9.673,48	8.840,08					52.021,96
Letra Financeira XP 14/10/2024 - IPCA + 7,30	6.791,69	1.985,70	1.824,83					10.602,22
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.402.085,98)	2.302.978,79	3.386.515,14					2.287.407,95
4UM FIA Marlim Dividendos	(81.660,52)	24.425,28	81.983,31					24.748,07
4UM FIA Small Caps	(278.910,64)	68.010,80	215.101,13					4.201,29
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	(125.441,12)	41.834,14	84.142,26					535,28
AZ Quest FIC FIA	(12.395,32)	-	-					(12.395,32)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	797.517,94	(20.366,08)	45.395,33					822.547,19
BNP Paribas FIA Small Caps	(353.038,50)	29.498,88	99.948,15					(223.591,47)
BNP Paribas FIA Strategie	(37.030,17)	-	-					(37.030,17)
BNP Paribas FIC FIA Action	(703.071,87)	274.905,09	285.311,47					(142.855,31)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1.135.344,59	89.155,83	59.904,19					1.284.404,61
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(461.572,85)	91.904,74	174.389,86					(195.278,25)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(93.979,89)	8.937,05	122.607,05					37.564,21

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.402.085,98)	2.302.978,79	3.386.515,14					2.287.407,95
Constância FIA	(84.230,57)	32.056,07	51.264,06					(910,44)
Dourada FIC FIA	(49.113,82)	(35.810,39)	(6.731,48)					(91.655,69)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(482.495,32)	286.978,79	474.876,03					279.359,50
HIX Capital FIA SPO V	-	-	223.606,22					223.606,22
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(254.190,07)	120.158,07	117.309,42					(16.722,58)
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	4.606,02	21.826,34	18.012,59					44.444,95
Navi FIC FIA Institucional	(872.376,06)	417.236,14	415.700,02					(39.439,90)
Occam FIC FIA	(181.122,17)	47.319,23	112.126,10					(21.676,84)
Próprio Capital FIA	(511.180,91)	218.269,91	138.044,85					(154.866,15)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	362.900,02	12.155,02	42.533,13					417.588,17
Safra FIC FIA Ações Livre	(193.980,95)	65.676,22	118.794,56					(9.510,17)
Safra FIC FIA Small Cap PB	(455.490,04)	109.775,14	139.048,77					(206.666,13)
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	-	-	(110.352,79)					(110.352,79)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(181.801,71)	122.198,77	232.722,03					173.119,09
Tarpon FIC FIA Intersection	(315.932,67)	44.029,28	(40.086,14)					(311.989,53)
Vinci FIA Selection Equities	(56.620,50)	-	-					(56.620,50)
Vinci FIA Total Return Institucional	(9.269,06)	33.650,26	49.999,11					74.380,31
Western Asset FIA BDR Nível I	316.022,30	24.197,24	32.581,92					372.801,46
XP FIA Dividendos	(223.572,12)	174.956,97	208.283,99					159.668,84
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3.865.385,81	(116.198,50)	676.986,50					4.426.173,81
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1.860.474,02	(67.790,79)	169.745,18					1.962.428,41
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	140.214,35	-	-					140.214,35
Genial FIC FIA MS US Growth IE	35.405,98	1.931,95	19.336,44					56.674,37
Genial MS FIC FIA Global Brands	73.651,67	19.728,77	18.838,57					112.219,01
Icatu Vanguarda FOF	86.393,76	13.715,27	10.847,09					110.956,12
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	388.884,50	43.591,50	47.811,29					480.287,29
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	72.717,26	(2.476,71)	47.003,14					117.243,69
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.207.644,27	(124.898,49)	363.404,79					1.446.150,57
FUNDOS MULTIMERCADO	3.714.455,71	237.793,17	736.276,71					4.688.525,59
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2.344.923,16	225.999,81	412.599,40					2.983.522,37
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	3.107,21	11.201,83	11.247,80					25.556,84
Itaú FIC Private Multimercado SP500	246.266,12	23.679,16	43.243,07					313.188,35

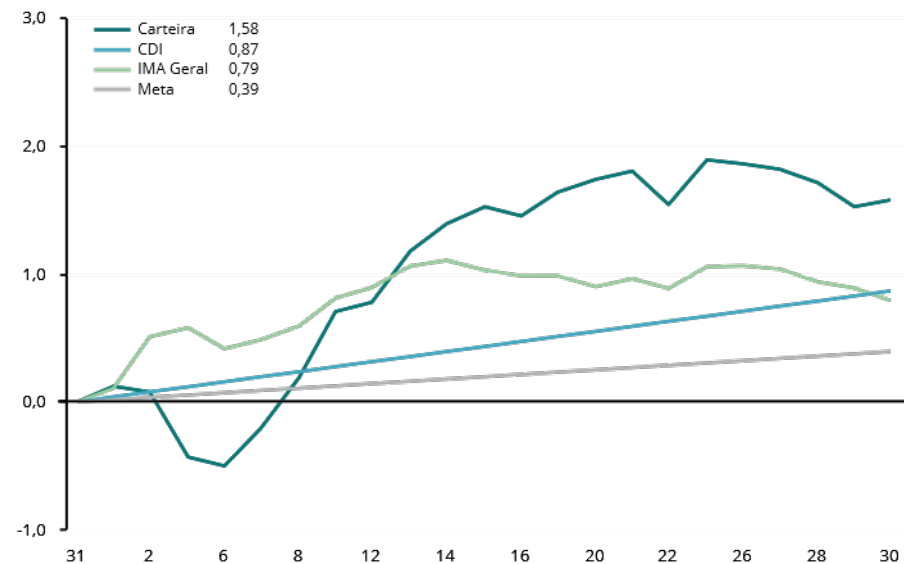
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS MULTIMERCADO	3.714.455,71	237.793,17	736.276,71					4.688.525,59
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	(10.655,92)	32.226,05	31.092,97					52.663,10
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	907.086,78	(80.068,62)	197.864,16					1.024.882,32
Safra SP Reais PB Multimercado	211.581,74	19.965,97	37.038,93					268.586,64
Vinci Valorem Multimercado	12.146,62	4.788,97	3.190,38					20.125,97
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	753.836,62	(41.781,82)	(39.542,55)					672.512,25
BTG FIP Economia Real	731.279,50	(39.545,73)	(37.764,11)					653.969,66
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	22.557,12	(2.236,09)	(1.778,44)					18.542,59
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(41.366,81)	(37.882,15)	(36.909,04)					(116.158,00)
BB FII Recebíveis	1.913,84	1.674,02	(18.815,91)					(15.228,05)
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	(3.325,61)	(975,73)	(818,99)					(5.120,33)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(39.955,04)	(38.580,44)	(17.274,14)					(95.809,62)
TOTAL	8.203.344,03	6.199.271,78	6.622.321,94					21.024.937,75

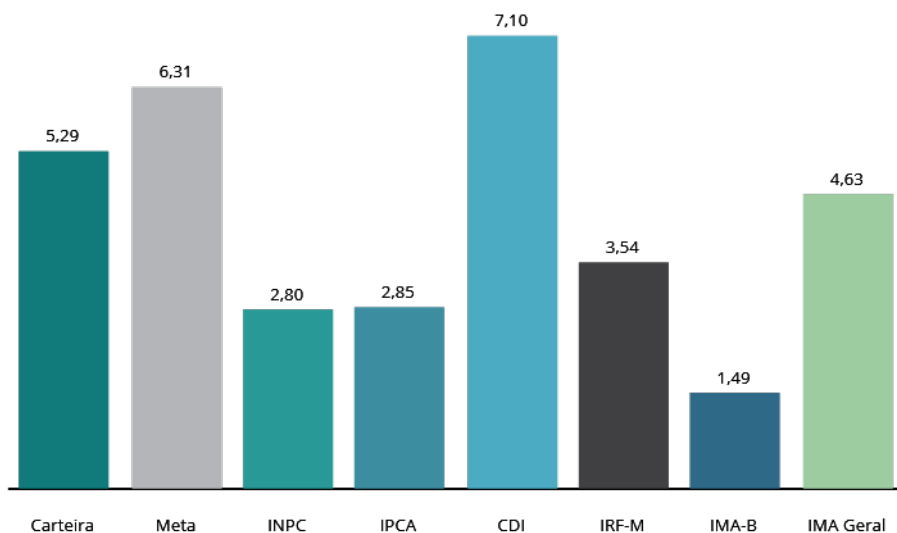
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,08% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,25)	0,84	0,97	0,47	-30	-26	-54
Fevereiro	1,34	1,25	0,80	0,64	108	167	210
Março	1,06	0,57	0,83	0,52	185	127	204
Abril	(1,61)	0,80	0,89	(0,22)	-203	-182	735
Mai	0,58	0,88	0,83	0,95	66	69	61
Junho	1,00	0,62	0,79	0,05	160	127	2.119
Julho	1,52	0,80	0,91	1,36	191	168	112
Agosto	1,58	0,39	0,87	0,79	401	182	199
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,29	6,31	7,10	4,63	84	75	114

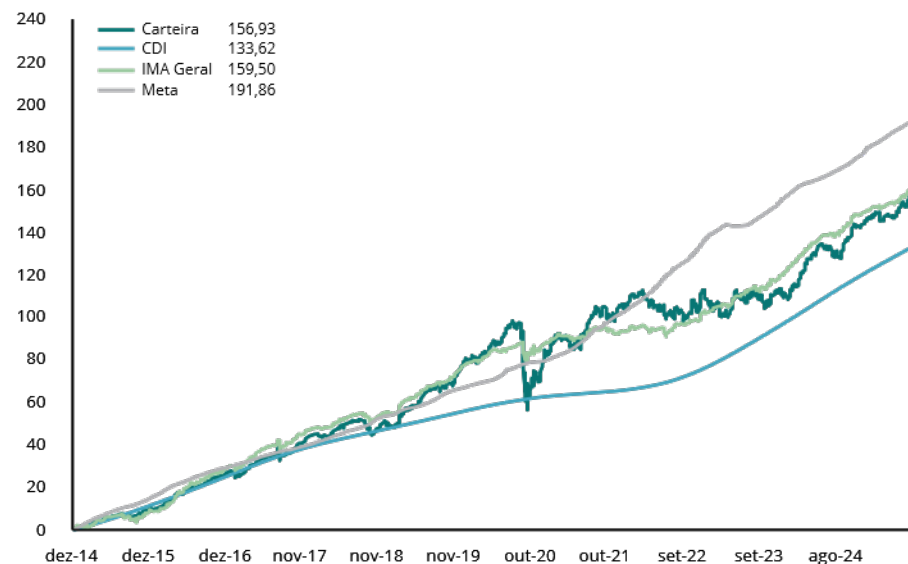
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA FIXA															
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,96	244%	8,17	129%	12,90	137%	0,11	0,12	0,18	0,20	59,51	74,47	0,00	0,00
Banrisul Absoluto	CDI	0,88	223%	7,12	113%	11,24	119%	0,04	0,06	0,06	0,10	18,86	-2,31	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,69	175%	5,63	89%	9,00	95%	0,03	0,06	0,05	0,10	-426,65	-210,30	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	0,67	171%	3,59	57%	6,08	65%	3,42	2,81	5,63	4,63	-3,94	-10,63	-0,61	-1,84
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	0,68	172%	1,59	25%	3,88	41%	4,71	4,21	7,74	6,93	-2,78	-10,19	-1,42	-2,57
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA	0,45	115%	0,03	0%	2,65	28%	7,03	5,69	11,57	9,36	-4,03	-8,78	-2,52	-4,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,46	117%	1,29	20%	4,36	46%	5,11	4,10	8,41	6,74	-5,53	-9,76	-1,76	-2,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,75	191%	-1,44	-23%	1,77	19%	7,99	6,47	13,14	10,64	-0,80	-8,52	-2,73	-5,81
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	0,45	113%	0,95	15%	3,86	41%	5,12	4,09	8,43	6,73	-5,75	-10,53	-1,77	-2,29
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	0,88	225%	7,30	116%	11,61	123%	0,02	0,06	0,03	0,10	56,92	32,96	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,59	149%	3,71	59%	7,40	78%	3,12	2,10	5,13	3,46	-6,32	-10,58	-0,69	-0,71
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	0,48	123%	1,26	20%	4,29	45%	5,13	4,10	8,44	6,75	-5,21	-9,85	-1,75	-2,28
Bradesco H Niilo Renda Fixa	IMA-B	0,43	109%	0,38	6%	3,07	33%	5,78	4,51	9,51	7,41	-5,27	-10,60	-1,90	-2,78
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,91	232%	7,71	122%	12,18	129%	0,08	0,10	0,13	0,17	41,21	50,88	0,00	0,00
BTG Pactual Explorers Institucional	CDI	0,93	236%	4,48	71%	7,30	77%	0,48	1,51	0,78	2,48	9,06	-15,18	-0,00	-1,48
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,85	215%	6,93	110%	11,01	117%	0,00	0,05	0,00	0,08	-8.812,97	-28,34	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	IPCA + 5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	0,71	181%	1,63	26%	4,61	49%	11,59	5,89	19,06	9,69	-18,80	-13,17	-4,23	-4,23
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,50	127%	1,33	21%	4,42	47%	5,13	4,09	8,44	6,74	-4,99	-9,69	-1,74	-2,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,58	147%	4,74	75%	7,66	81%	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	193%	-1,30	-21%	2,05	22%	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	172%	4,05	64%	7,32	78%	1,35	1,36	2,22	2,24	-10,09	-16,77	-0,16	-0,80
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,55	139%	3,78	60%	6,47	69%	2,42	1,88	3,99	3,09	-9,43	-14,75	-0,46	-0,98
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,78	199%	6,89	109%	10,47	111%	0,92	0,71	1,52	1,16	-6,58	-6,42	-0,15	-0,30
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	0,68	172%	0,62	10%	0,13	1%	3,42	4,70	5,63	7,73	-3,89	-14,05	-0,61	-3,26
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	0,32	80%	0,74	12%	3,73	40%	5,24	4,12	8,62	6,78	-7,40	-10,63	-1,84	-2,31
Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	2,68	680%	-0,55	-9%	1,63	17%	6,96	5,95	11,45	9,80	18,68	-9,43	-1,60	-4,53
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,96	243%	7,33	116%	11,76	125%	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	177%	0,71	11%	3,85	41%	4,94	4,36	8,13	7,17	-2,34	-9,88	-1,52	-2,63
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,60	151%	3,70	59%	7,67	81%	1,76	1,77	2,89	2,91	-11,06	-11,70	-0,38	-0,67
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	0,50	126%	1,31	21%	4,37	46%	5,13	4,11	8,44	6,75	-5,02	-9,74	-1,74	-2,28

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 %
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,74	188%	-1,39	-22%	1,81	19%	7,99	6,48	13,15	10,65	-0,90	-8,48	-2,74	-5,75
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,04	263%	8,38	133%	13,44	142%	0,38	0,55	0,62	0,90	31,80	22,45	-0,02	-0,38
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	IPCA+6,00	0,82	207%	5,41	86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	IPCA+7,65	1,02	259%	8,47	134%	12,33	131%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	0,99	252%	8,40	133%	12,26	130%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	1,04	263%	8,76	139%	12,53	133%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	IPCA+7,05	0,94	239%	8,27	131%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,94	238%	8,45	134%	12,11	128%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	0,94	239%	8,48	135%	12,16	129%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	0,85	217%	8,12	129%	12,06	128%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,92	235%	5,62	89%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,20	IPCA+7,20	0,94	239%	5,67	90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,30	IPCA+7,30	0,95	241%	5,42	86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,83	211%	5,09	81%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 14/10/2024 - IPCA + 7,30	IPCA+7,30	0,91	232%	5,55	88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibov.	5,57	1415%	1,62	26%	14,12	150%	11,55	12,14	19,03	19,98	28,84	1,70	-1,30	-8,55
4UM FIA Small Caps	SMLL	8,52	2163%	-0,46	-7%	9,61	102%	22,06	18,56	36,37	30,54	24,61	0,07	-2,21	-14,40
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	Ibov.	5,14	1304%	-2,30	-37%	7,89	84%	14,87	14,43	24,50	23,75	20,58	-0,90	-1,82	-12,33
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	1,31	332%	30,46	483%	37,17	394%	20,65	15,20	33,97	25,03	2,14	9,19	-7,70	-10,97
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	4,48	1138%	-9,45	-150%	-5,99	-64%	17,33	18,29	28,55	30,07	15,19	-5,26	-2,73	-17,35
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibov.	4,77	1211%	-2,23	-35%	5,23	56%	12,24	13,31	20,16	21,89	22,76	-2,23	-1,77	-14,20
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	1,27	323%	36,77	583%	43,83	465%	17,83	13,31	29,35	21,91	2,15	12,63	-6,64	-7,69
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	3,98	1012%	-4,12	-65%	7,38	78%	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	2424%	2,74	43%	14,88	158%	15,45	16,06	25,47	26,43	39,09	1,76	-1,51	-13,73
Constância FIA	Ibov.	5,30	1347%	-1,70	-27%	6,99	74%	11,71	13,71	19,29	22,56	26,92	-1,38	-1,38	-13,08
Dourada FIC FIA	Ibov.	-1,04	-265%	-12,56	-199%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	5,70	1449%	3,34	53%	15,01	159%	13,73	15,04	22,63	24,74	25,05	1,86	-1,87	-11,43
HIX Capital FIA SPO V	IPCA + 6%	6,39	1624%	15,99	254%	-	-	20,18	-	33,25	-	19,71	-	-3,63	-
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	3,84	975%	-0,52	-8%	10,54	112%	11,61	12,06	19,12	19,83	18,41	0,04	-2,45	-11,51
Navi FIC FIA Institucional	Ibov.	4,25	1080%	-0,39	-6%	13,39	142%	14,84	13,84	24,44	22,77	16,52	1,30	-2,44	-12,20

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 %
Occam FIC FIA	Sem bench	5,09	1293%	-0,93	-15%	11,59	123%	11,42	11,98	18,82	19,71	26,28	0,53	-2,49	-10,48
Próprio Capital FIA	Ibov.	3,35	851%	-3,25	-51%	-1,88	-20%	26,16	20,09	43,08	33,04	7,49	-3,33	-3,27	-17,94
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,16	550%	31,65	502%	38,54	409%	19,14	13,37	31,50	22,00	5,40	10,80	-6,66	-8,09
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibov.	6,79	1724%	-0,51	-8%	9,49	101%	15,92	15,69	26,24	25,82	26,37	-0,16	-1,64	-13,24
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	4,39	1115%	-6,55	-104%	0,10	1%	23,38	20,10	38,51	33,07	11,31	-2,70	-3,30	-17,62
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	Ibov.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	3,91	994%	2,88	46%	20,82	221%	18,42	16,20	30,34	26,67	12,22	3,73	-2,51	-11,78
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibov.	-2,30	-584%	-18,88	-299%	-11,64	-123%	20,93	16,55	34,41	27,21	-10,37	-8,29	-5,77	-22,46
Vinci FIA Total Return Institucional	Ibov.	4,33	1099%	1,64	26%	10,27	109%	12,68	12,15	20,88	19,98	19,58	-0,08	-1,80	-7,61
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibov.	1,93	490%	38,83	616%	49,70	527%	19,21	16,03	31,62	26,39	4,52	12,22	-6,27	-8,86
XP FIA Dividendos	Sem bench	7,48	1899%	5,46	87%	18,66	198%	15,45	14,17	25,46	23,31	30,16	3,32	-1,59	-12,67
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	2,21	561%	39,15	621%	50,89	540%	22,51	17,98	37,04	29,61	4,91	11,29	-7,22	-10,60
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	6,37	1618%	21,29	337%	40,52	430%	32,25	27,80	53,15	45,77	12,88	6,18	-7,79	-18,60
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	3,66	931%	26,67	423%	29,70	315%	19,48	13,40	32,08	22,06	10,73	7,66	-5,68	-7,57
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	1,80	457%	22,08	350%	26,33	279%	10,75	9,34	17,69	15,38	6,50	8,90	-3,36	-3,92
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	2,53	643%	32,97	523%	40,64	431%	18,83	11,71	30,99	19,28	6,84	13,03	-6,39	-7,56
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	2,52	640%	6,53	103%	16,65	177%	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	1666%	32,44	514%	46,72	496%	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 %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	2,48	631%	21,25	337%	30,78	326%	19,49	12,31	32,08	20,27	6,48	8,69	-6,18	-8,47
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	CDI	2,19	555%	5,72	91%	12,68	134%	4,71	5,61	7,76	9,23	20,05	1,60	-0,50	-2,69
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	2,48	631%	21,30	338%	30,85	327%	19,47	12,30	32,04	20,24	6,49	8,73	-6,17	-8,46
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	0,67	171%	1,14	18%	5,78	61%	0,03	4,07	0,05	6,70	-493,87	-7,73	0,00	-4,13
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	2,42	614%	13,93	221%	20,23	215%	16,98	10,37	27,95	17,06	6,99	5,06	-5,08	-7,76
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	2,43	618%	20,80	330%	30,34	322%	19,38	12,24	31,90	20,15	6,32	8,56	-6,15	-8,44
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	0,62	157%	4,94	78%	6,85	73%	0,85	1,40	1,40	2,30	-21,12	-18,22	-0,15	-1,19
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,18	-46%	3,02	48%	2,86	30%	0,00	4,88	0,00	8,02	-9.999,99	-10,06	-0,19	-1,23
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,19	-48%	12,33	195%	13,24	140%	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	-25,87	-6570%	-22,70	-360%	-1,73	-18%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	IPCA + 6%	1,26	319%	1,93	31%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	-2,76	-702%	-13,51	-214%	-6,95	-74%	13,87	18,13	22,79	29,81	-22,10	-8,10	-4,92	-21,52
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,58	401%	5,29	84%	10,77	114%	3,69	4,04	6,07	6,65	13,87	-0,50	-0,96	-2,80
IPCA		-0,02	-5%	2,85	45%	4,24	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,14	-36%	2,80	44%	3,71	39%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,87	220%	7,10	113%	11,21	119%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,66	167%	3,54	56%	8,26	88%	3,32	2,67	5,47	4,40	-4,44	-6,94	-0,67	-1,02
IRF-M 1		0,77	195%	6,30	100%	10,39	110%	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	78%	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	150%	4,88	77%	8,14	86%	2,24	1,78	3,69	2,93	-8,79	-10,91	-0,39	-0,91
IMA-B 5+		0,77	196%	-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	201%	4,63	73%	8,81	93%	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	84%	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	1651%	2,03	32%	17,94	190%	11,77	13,24	19,40	21,79	33,72	2,44	-1,92	-10,74
IBrX 50		6,51	1654%	3,14	50%	19,46	206%	11,82	12,87	19,47	21,18	33,69	3,20	-2,17	-10,01
Ibovespa		6,54	1662%	1,36	21%	17,51	186%	11,49	13,01	18,94	21,40	34,78	2,32	-1,87	-11,22
META ATUARIAL - IPCA + 5,08% A.A.		0,39		6,31		9,43									

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 4,0441% 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 6,6536%. 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 2,7964%. 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 26,3891% 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 0,2549% e -0,2549% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 0,5001% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0048% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

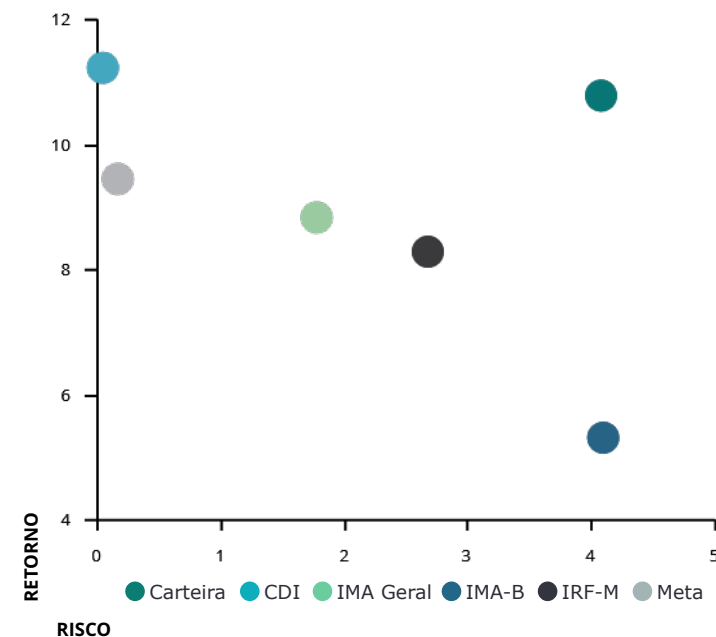
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,6904	3,4941	4,0441
VaR (95%)	6,0728	5,7495	6,6536
Draw-Down	-0,9584	-1,1559	-2,7964
Beta	22,4139	24,0358	26,3891
Tracking Error	0,2325	0,2206	0,2549
Sharpe	13,8657	10,7144	-0,5001
Treynor	0,1438	0,0981	-0,0048
Alfa de Jensen	-0,0242	-0,0075	-0,0080

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.

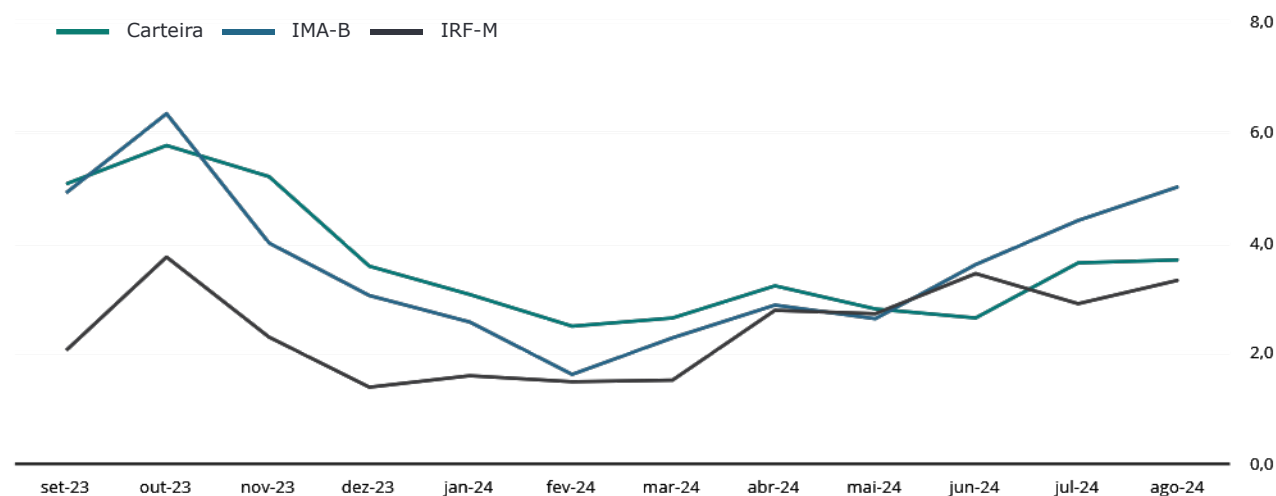
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 36,31% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.641.116,82 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$12.830.127,67, equivalente a uma queda de 3,01% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	36,31%	-2.641.116,82	-0,62%
IMA-B	13,45%	-1.037.682,66	-0,24%
IMA-B 5	2,52%	-47.481,98	-0,01%
IMA-B 5+	4,36%	-544.425,82	-0,13%
Carência Pós	15,97%	-1.011.526,36	-0,24%
IMA GERAL	2,55%	-39.025,41	-0,01%
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	0,46%	-152.632,81	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	5,07%	-176.634,92	-0,04%
FUNDOS DI	25,51%	-1.854.534,88	-0,43%
F. Crédito Privado	2,18%	58.172,69	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	15,51%	364.547,94	0,09%
Multimercado	7,83%	-2.277.255,51	-0,53%
OUTROS RF	5,63%	109.583,71	0,03%
RENDA VARIÁVEL	24,47%	-8.075.766,54	-1,89%
Ibov., IBRX e IBRX-50	17,59%	-5.531.253,14	-1,30%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,81%	-612.123,01	-0,14%
Small Caps	1,96%	-1.004.255,49	-0,24%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	3,11%	-928.134,90	-0,22%
TOTAL	100,00%	-12.830.127,67	-3,01%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	Geral	D+19	D+20	0,00	Não há	20% exc 104% CDI
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	Geral	D+0	D+0	0,20	16/05/2027	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	49.963.829/0001-89	Geral	D+0	D+0	0,10	15/05/2035	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	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 Títulos Públicos Vértice 2027 II	55.746.782/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,10	17/05/2027	Não há
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	Não há
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	09.636.393/0001-07	Geral	D+0	D+0	0,35	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 FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	Geral	D+4	D+4	0,30	Não há	20% exc IMAB
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG Pactual Explorer Institucional	48.373.485/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	20% exc CDI
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	56.134.800/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,07	17/08/2026	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	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	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
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	50.302.776/0001-34	Geral	D+0	D+0	0,15	17/05/2027	Não há
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	20% exc IMAB
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	Geral	D+1	D+2	0,90	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
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	56.225.663/0001-69	Geral	D+0	D+1	0,08	16/08/2026	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	14.504.578/0001-90	Qualificado	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Santander FIC Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	Geral	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	Geral	D+17	D+20	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	37.569.846/0001-57	Geral	D+14	D+16	2,07	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	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
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	Geral	D+27	D+30	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+4	0,80	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
Constância FIA	11.182.064/0001-77	Geral	D+14	D+15	2,00	Não há	20% exc Ibov
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	Geral	D+90	D+92	2,00	1095 dias	20% exc Ibov
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
HIX Capital FIA SPO V	52.925.207/0001-70	Qualificado	D+360	D+362	1,00	999 dias	20% exc IPCA+6%aa
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+30	D+32	1,50	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	2,80	Não há	20% exc Ibov
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	Geral	D+31	D+33	0,00	Não há	20% exc Ibov
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	55.402.699/0001-08	Geral	D+90	D+92	1,99	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	Geral	D+180	D+182	2,00	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	Geral	D+30	D+32	1,97	Não há	20% exc Ibov
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	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
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	Qualificado	D+10	D+13	1,00	Não há	20% exc Dólar + FED Over
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	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
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc IMAB5
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	Geral	D+1	D+2	1,20	Vide Regulamento	Não há
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	Geral	D+0	D+1	1,00	1185 dias	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	0,50	Não há	Não há
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	Geral	D+1	D+2	0,96	Não há	20% exc IMAB 5
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+6,5%aa
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	51.734.924/0001-52	Qualificado	D+0	D+2	1,25	36 meses	20% exc IPCA+6%aa
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	Geral	D+0	D+2	0,70	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 70,43% até 90 dias; 0,44% entre 91 e 180 dias; 24,28% superior a 180 dias; os 4,85% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2024	3.000.000,00	Aplicação	HIX Capital FIA SPO V
07/08/2024	317.856,00	Aplicação	Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11
09/08/2024	5.760.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
12/08/2024	5.027,92	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
13/08/2024	303.977,84	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
16/08/2024	297.954,75	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
16/08/2024	3.000.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
16/08/2024	3.035.232,70	Aplicação	BB Títulos Públicos Vértice 2027 II
16/08/2024	925.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial
16/08/2024	5.000.000,00	Aplicação	Safra NTN-B 2026 Renda Fixa
16/08/2024	2.000.000,00	Aplicação	Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional
19/08/2024	3.001.075,54	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
19/08/2024	1.900.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial
20/08/2024	328.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial
23/08/2024	400.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
29/08/2024	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
29/08/2024	2.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial

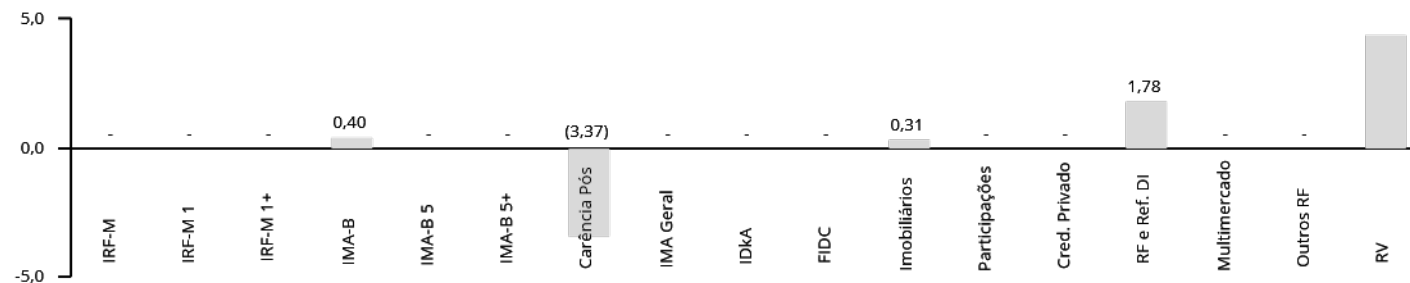
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2024	3.000.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
07/08/2024	344.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/08/2024	303.977,84	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
12/08/2024	300,00	Dividendos	BB FII Recebíveis
12/08/2024	200.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
13/08/2024	7.800,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/08/2024	297.954,75	Rg. Total	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
15/08/2024	236.906,76	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
15/08/2024	4.169,62	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
16/08/2024	3.072.081,43	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos 2024
16/08/2024	11.055.350,88	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
16/08/2024	1.886.475,30	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
16/08/2024	303.084,09	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
19/08/2024	3.001.075,54	Rg. Total	Banrisul Soberano
20/08/2024	45.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
22/08/2024	9.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
29/08/2024	5.977.790,50	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	33.274.124,75
Resgates	29.744.966,71
Saldo	3.529.158,04

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.690.235.130,93	0,22	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	17.039.628.945,19	0,04	✓
Bayes Capital Management	36.174.602/0001-02	Não	352.614.622,17	0,49	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.676.438.870.970,10	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	71.819.362.328,44	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	744.478.036.890,64	0,01	✓
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	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	517.453.190.374,42	0,01	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.305.634.490,02	0,04	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	16.596.847.494,35	0,03	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.782.280.946,61	0,18	✓
Hix Investimentos	14.205.023/0001-47	Não	1.856.275.512,04	0,17	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	47.934.346.087,36	0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	994.245.383.170,29	0,00	✓
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	151.506.769.771,64	0,01	✓
Kinea Investimentos Ltda	08.604.187/0001-44	Não	144.149.508.099,87	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	144.149.508.099,87	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	15.283.196.777,87	0,03	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.416.129.025,69	0,19	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.899.731.877,41	0,02	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	64.255.348.951,09	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	83.602.958,88	5,09	✗
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	1.667.573.876,54	0,04	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	1.667.573.876,54	0,48	✓
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	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	12.640.515.267,81	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.624.172.238,06	0,15	✓
Tarpon Gestora	14.841.301/0001-52	Não	5.624.172.238,06	0,03	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	52.336.944.626,49	0,00	✓
Vinci Soluções	13.421.810/0001-63	Não	52.336.944.626,49	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.505.781.380,76	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	27.918.829/0001-88	Não	149.918.831.856,63	0,01	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	149.918.831.856,63	0,00	✓

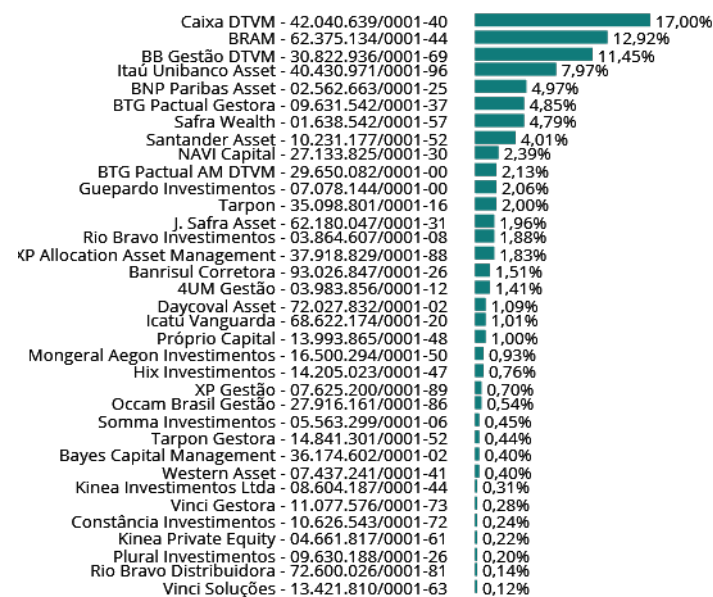
INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

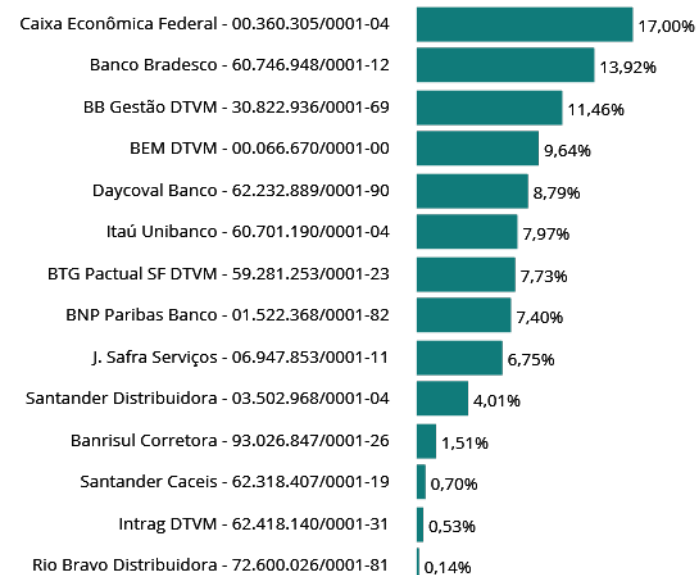
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	227.270.439,37	0,41	0,77	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.821.718.751,83	0,37	0,03	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.928.186.903,09	1,14	0,25	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.277.962.247,99	2,26	0,76	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	936.288.661,01	1,87	0,85	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	49.963.829/0001-89	7, I, b	754.764.688,94	3,05	1,73	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	4.414.843.191,53	2,33	0,23	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	0,40	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	55.746.782/0001-02	7, I, b	756.786.886,39	0,71	0,40	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	7, I, b	49.209.542,50	0,64	5,51	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	09.636.393/0001-07	7, V, b	13.044.790.179,84	0,48	0,02	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, III, a	648.505.616,82	1,38	0,91	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	466.521.869,13	2,80	2,56	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	7, III, a	248.528.557,34	3,51	6,03	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	4,12	0,12	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer Institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	417.107.831,69	1,06	1,08	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, I, b	4.320.410.650,03	4,45	0,44	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	56.134.800/0001-50	7, I, b	2.176.041.462,72	1,21	0,24	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	2,39	1,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3.888.604.125,92	1,34	0,15	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	1,31	0,08	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	1,46	0,49	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	0,52	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	102.455.093,90	1,09	4,56	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.217.901.086,76	4,25	0,82	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	50.302.776/0001-34	7, I, b	168.465.688,87	3,31	8,38	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	7, I, b	180.688.258,91	0,93	2,20	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	139.838.919,41	0,78	2,38	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	5.547.478.409,84	0,84	0,06	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	0,73	0,78	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	56.225.663/0001-69	7, I, b	31.547.187,75	1,17	15,86	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	0,65	1,10	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	504.694.691,80	0,40	0,34	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Santander FIC Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	7, III, a	234.423.618,05	2,50	4,56	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	263.770.559,04	0,45	0,72	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	334.911.920,63	0,36	0,46	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	431.858.541,36	0,64	0,63	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	37.569.846/0001-57	8, I	221.254.914,85	0,40	0,78	Sim	36.174.602/0001-02	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	8, I	859.653.373,44	0,83	0,41	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	0,55	1,55	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	97.128.707,01	1,47	6,45	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	200.256.435,41	1,12	2,39	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.069.944.307,95	1,07	0,43	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	0,33	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.475.716.877,72	0,24	0,07	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	8, I	15.809.023,26	0,15	4,04	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	677.135.355,32	2,06	1,30	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
HIX Capital FIA SPO V	52.925.207/0001-70	8, I	95.942.228,57	0,76	3,36	Sim	14.205.023/0001-47	59.281.253/0001-23	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	594.177.157,88	0,74	0,53	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	557.079.743,80	2,39	1,83	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	840.625.677,33	0,54	0,28	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	85.419.076,12	1,00	4,98	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	764.869.925,79	0,47	0,26	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	256.044.504,93	0,44	0,73	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	74.736.376,29	0,77	4,42	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	55.402.699/0001-08	8, I	156.392.597,31	0,44	1,21	Sim	14.841.301/0001-52	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	876.052.553,75	1,45	0,71	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	161.770.610,02	0,40	1,05	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	8, I	130.330.125,71	0,28	0,93	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	8, I	1.844.965.501,46	0,40	0,09	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	362.977.580,88	0,70	0,82	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	194.308.724,73	1,84	4,04	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9, II	128.760.709,53	0,08	0,25	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	70.168.222,28	0,12	0,76	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	33.081.290,53	0,14	1,85	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	672.241.352,02	0,45	0,29	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	212.959.399,09	0,45	0,90	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	1,38	0,75	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.941.348.598,98	3,99	0,88	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	435.631.508,93	0,12	0,12	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.381.106.413,32	0,42	0,13	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	239.374.058,07	1,09	1,94	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	10, I	57.007.534,71	1,96	14,71	Sim	62.180.047/0001-31	06.947.853/0001-11	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	919.137.966,62	0,37	0,17	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	1.068.049.348,05	0,12	0,05	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	10, II	3.019.875.868,73	4,85	0,69	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	257.003.511,44	0,22	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	9.251.289,56	0,01	0,58	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	51.734.924/0001-52	11	-	0,31	-	Sim	08.604.187/0001-44	62.418.140/0001-31	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	11	756.350.852,88	0,14	0,08	Sim	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓

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	155.922.388,84	36,69	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	155.922.388,84	36,69	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	75.099.372,80	17,67	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	75.099.372,80	17,67	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	24.042.284,39	5,66	20,0	✓	20,0	✓
7, V	9.294.152,10	2,19	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	9.294.152,10	2,19	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 7	264.358.198,13	62,20	100,0	✓	100,0	✓
8, I	83.475.188,09	19,64	40,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	40,0	✓
ART. 8	83.475.188,09	19,64	40,0	✓	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	19.082.572,11	4,49	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	19.082.572,11	4,49	10,0	✓	10,0	✓
10, I	34.453.379,61	8,11	10,0	✓	10,0	✓
10, II	21.648.610,73	5,09	5,0	✗	5,0	✗
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	56.101.990,34	13,20	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	1.983.295,16	0,47	10,0	✓	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	141.560.473,59	33,31	40,0	✓	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	425.001.243,83					

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

PRÓ GESTÃO

O NAVEGANTESPREV 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

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021. no que se refere ao total do artigo (10, II).
- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere ao total do artigo (10, II).
- ✗ Descumpriu-se o disposto no Art. 20 da Resolução CMN 4.963/2021, que impõe um limite de 5 % na concentração do patrimônio gerido pela instituição que atua como gestora dos fundos.

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.