

Parecer do Comitê de Investimentos
Competência: abril/2024

Considerando o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios por meio da Portaria MTP nº 1467/2022 – Manual do Pró-Gestão RPPS – aprovada em sua versão 3.5 com vigência a partir de 17/01/2024;

Considerando a dimensão 3.2.6 do referido manual que trata de Política de Investimentos, onde deverão ser observadas cautelas que mitiguem riscos, orientando que o RPPS elabore relatórios mensais, acompanhados de parecer do Comitê de Investimentos e aprovação do Conselho Fiscal, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos;

Considerando que este Comitê possui respaldo legal de sua criação pela Resolução 01/2014 da Prefeitura Municipal de Navegantes, e sua competência definida em Regimento Interno;

Considerando o Relatório de Gestão de Investimentos desta competência elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, este colegiado vem neste parecer apresentar em seu parecer:

A carteira de investimentos do NAVEGANTESPREV reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **abril/2024**, que foram devidamente discutidas e registradas nas atas de reunião deste colegiado.

Os investimentos são aderentes à Política de Investimentos do NAVEGANTESPREV deste corrente ano, e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021, **com exceção do limite de investimento do Art. 10, II (Fundos em Participações)**, em que houve desenquadramento passivo (5,42% em FIP), em virtude da rentabilidade dos fundos de investimento aplicados anteriormente a esta competência. Considerando que a Resolução permite neste caso o enquadramento no prazo de 180 (cento e oitenta) dias ou sua manutenção se notadamente o resgate imediato for mais prejudicial que sua manutenção na carteira, foi deliberada pela manutenção do investimento dentro desse período.

Desta forma, o parecer do Comitê de Investimentos é **FAVORÁVEL** para as alocações dos recursos investidos no período, onde o material segue para aprovação do Conselho Fiscal do NAVEGANTESPREV.

Navegantes, 07 de maio de 2024.

Diretor Presidente do Instituto
Igor Fretta Nogueira de Lima

Presidente do Comitê de Investimentos
Alessandra Cristina Hoehn

Secretário do Comitê de Investimentos
Rafael Castro

Membros do Comitê de Investimentos
Geise Naiara Pinto Feltrin
Gisele de Oliveira Fernandes

“Doe Órgãos! Doe Sangue! Salve Vidas!” (Lei nº 2781/2013)



MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: XE86G-9Q87F-7WG3A-4K5R3

Esse documento foi assinado pelos seguintes signatários nas datas indicadas (Fuso horário de Brasília):

- ✓ Rafael Castro (CPF ***.401.579-**) em 17/05/2024 09:53 - Assinado eletronicamente

Endereço IP 201.55.107.178	Geolocalização Lat: -26,896928 Long: -48,646440 Precisão: 17 (metros)
Autenticação Aplicação externa	Navegantes
DXuqm9GO2fHJDVIqwPpRsUv2A1VHZjMJHmHhsD5VjKQ=	
SHA-256	

- ✓ Igor Fretta Nogueira de Lima (CPF ***.436.369-**) em 17/05/2024 10:22 - Assinado eletronicamente

Endereço IP 201.55.107.182	Geolocalização Lat: -26,896740 Long: -48,646563 Precisão: 20 (metros)
Autenticação Email verificado	igor.lima@navegantesprev.sc.gov.br
38yNwhtDvWjmL7Ex6YFw6MDOjirYJDbE8xneCg4WHoY=	
SHA-256	

- ✓ Gisele de Oliveira Fernandes (CPF ***.888.000-**) em 17/05/2024 13:07 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.176	Não disponível
Autenticação gisele.fernandes@n...antesprev.sc.gov.br	
Email verificado	
zX14gF0erMYNvOxpHDNg88bQDejroJkfSCxSULZpl+E=	
SHA-256	

- ✓ Alessandra Hoehn (CPF ***.080.659-**) em 20/05/2024 09:25 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.181	Não disponível
Autenticação alessandra.hoehn@n...antesprev.sc.gov.br	
Email verificado	
BGoSL5sRPfnIn0vEUT6DUoMCtRD9uq0FJuxlrtrgX7Q=	
SHA-256	

- ✓ Geise Naiara Pinto (CPF ***.250.159-**) em 05/06/2024 10:19 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.183	Lat: -26,895974 Long: -48,653926
	Precisão: 3280 (metros)
Autenticação Navegantes	
Aplicação externa	
0Je2O2MrA/ECmEIZIJyybGgTOdPR5pKr9PqYmEFgxMI=	
SHA-256	

Para verificar as assinaturas, acesse o link direto de validação deste documento:

<https://assinador.silosign.com.br/validate/XE86G-9Q87F-7WG3A-4K5R3>

Ou acesse a consulta de documentos assinados disponível no link abaixo e informe o código de validação:

<https://assinador.silosign.com.br/validate>

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
ABRIL - 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

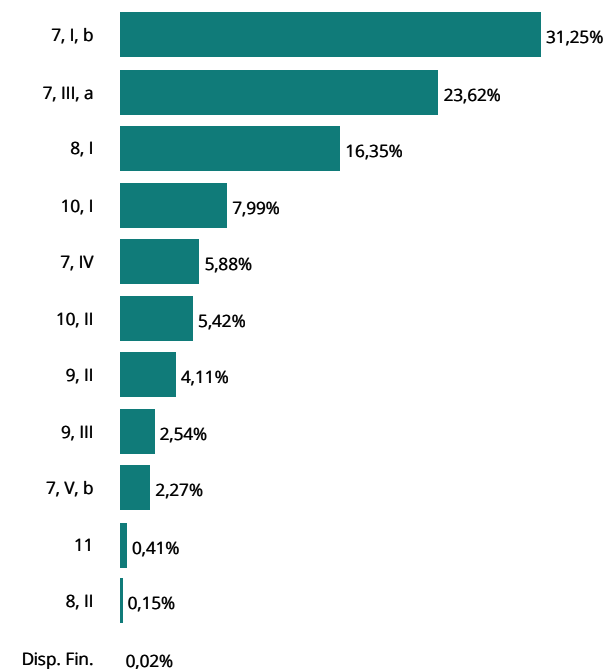
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	57,1%	225.261.467,95	227.079.608,80
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,4%	1.678.295,09	1.661.830,44
Banrisul Absoluto	0,4%	1.725.450,69	1.710.303,76
Banrisul Automático Renda Fixa	0,3%	1.006.824,20 ▲	988.354,25
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,0%	8.043.659,24	8.107.684,30
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,0%	7.949.959,12	8.089.641,45
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	3,3%	12.945.768,45	13.286.724,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,5%	9.682.726,68	9.843.421,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,4%	1.645.669,85	1.695.320,12
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2,7%	10.670.655,96	10.587.028,38
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,7%	2.639.574,67	2.685.543,72
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,5%	1.977.679,80	1.959.462,35
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,5%	5.726.570,70	5.748.375,29
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	2,9%	11.604.127,40	11.798.106,02
Bradesco H Nilo Renda Fixa	3,7%	14.641.219,39	14.914.976,79
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,9%	11.563.956,39	11.455.428,12
BTG Pactual Explorer Institucional	1,1%	4.386.638,87	4.424.967,21
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	5,9%	23.072.574,30 ▲	19.201.228,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,5%	1.820.872,91	1.806.602,47
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	2,2%	8.710.041,68	8.862.637,85
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,3%	5.177.062,68 ▲	4.992.734,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,4%	5.416.686,52	5.428.660,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,5%	6.031.506,19	6.212.341,49
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,6%	2.176.328,67	2.183.328,73
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,2%	4.553.859,10	4.577.966,06
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	4,4%	17.517.147,31	17.311.695,73
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	3,2%	12.768.421,99	12.869.975,05
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,0%	3.876.806,32	3.945.313,36
Rio Bravo Estratégico IMA-B	0,8%	3.203.066,06	3.307.549,07
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,9%	3.478.246,83	3.446.315,75
Safra FIC Institucional IMA-B	0,8%	3.009.644,24	3.070.679,32
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,7%	2.691.614,73	2.700.996,46
Santander FIC Premium IMA-B	0,4%	1.680.218,33 ▼	5.714.074,14
Santander FIC Premium IMA-B 5+	2,6%	10.361.697,29	10.674.607,30

POR SEGMENTO



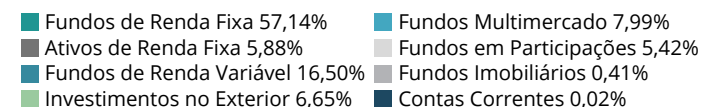
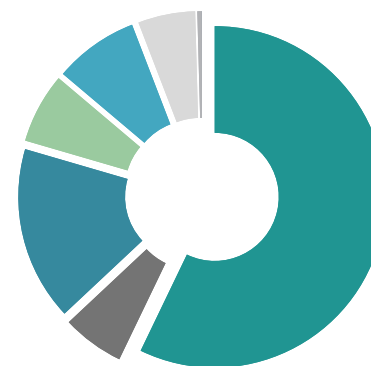
- Fundos de Renda Fixa 57,14%
- Fundos de Renda Variável 16,50%
- Investimentos no Exterior 6,65%
- Fundos Multimercado 7,99%
- Ativos de Renda Fixa 5,88%
- Fundos em Participações 5,42%
- Fundos Imobiliários 0,41%
- Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO

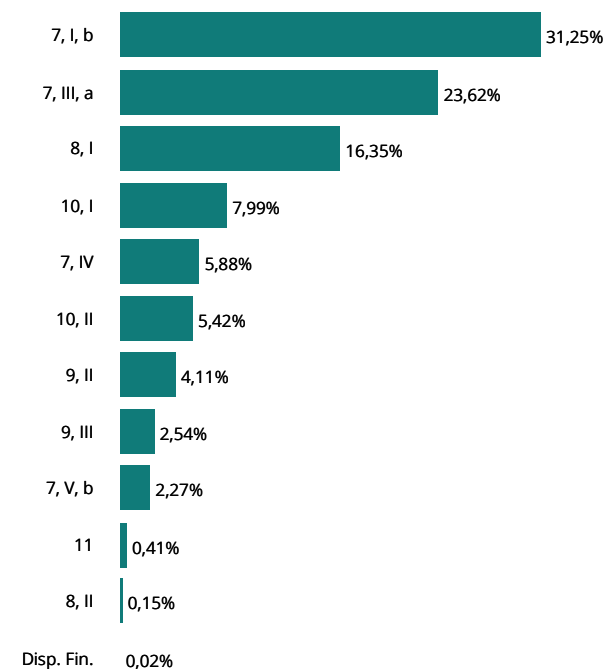


ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	57,1%	225.261.467,95	227.079.608,80
Somma Torino Crédito Privado	0,5%	1.826.896,30	1.815.734,54
ATIVOS DE RENDA FIXA	5,9%	23.170.527,39	22.966.195,44
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	1,0%	4.117.718,59	4.076.156,19
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	1.093.216,49	1.084.099,78
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,0%	194.351,61	192.771,60
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,2%	4.605.955,05	4.568.507,64
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	0,5%	2.134.399,05	2.116.252,20
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.147.962,60	1.139.084,18
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.148.586,07	1.139.658,63
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,8%	3.133.795,97	3.106.940,19
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	0,6%	2.216.710,88	2.198.773,98
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,20	0,3%	1.300.525,96	1.287.959,20
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,30	0,2%	844.991,64	836.758,51
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	0,3%	1.037.888,15	1.027.004,10
Letra Financeira XP 14/10/2024 - IPCA + 7,30	0,0%	194.425,33	192.229,24
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	16,5%	65.042.109,71	66.586.615,08
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.431.551,37	1.476.701,05
4UM FIA Small Caps	0,6%	2.494.747,64 ▲	2.188.025,10
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	0,4%	1.647.900,36 ▲	1.014.742,59
AZ Quest FIC FIA	0,0%	- ▼	733.697,61
BNP Paribas FIA Small Caps	0,6%	2.316.144,48	2.541.034,40
BNP Paribas FIC FIA Action	1,5%	5.804.348,50	6.078.019,96
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,1%	4.367.227,05	4.710.132,54
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,3%	1.307.645,76	1.381.515,02
Constância FIA	0,2%	960.678,69	1.018.404,38
Dourada FIC FIA	0,2%	800.207,38	789.566,70
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,1%	8.113.277,81 ▲	8.252.473,69
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,8%	2.971.631,76	3.059.787,63
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,1%	578.700,00 ▼	586.260,00
Navi FIC FIA Institucional	2,4%	9.567.782,13	10.013.981,20
Occam FIC FIA	0,6%	2.180.418,80	2.240.008,51
Próprio Capital FIA	1,0%	4.101.444,75 ▲	3.802.266,75

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



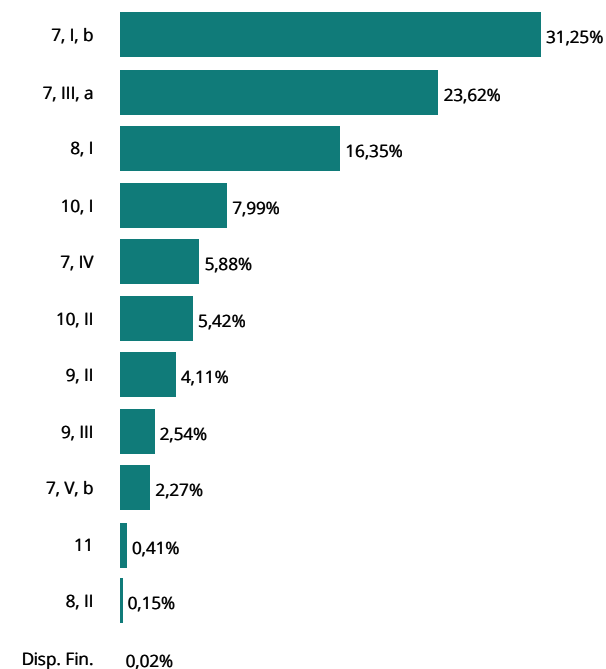
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	16,5%	65.042.109,71	66.586.615,08
Safra FIC FIA Ações Livre	0,4%	1.769.976,92	1.861.837,53
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,8%	3.150.235,83 ▲	2.934.603,07
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,5%	6.006.525,58	6.150.314,74
Tarpon FIC FIA Intersection	0,5%	1.782.969,17	1.867.019,97
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	1.102.743,69	1.147.962,55
XP FIA Dividendos	0,7%	2.585.952,04	2.738.260,09
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,6%	26.212.210,19	24.973.998,75
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,8%	3.003.583,83	3.069.004,40
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,6%	6.434.734,32 ▲	4.723.043,52
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,0%	- ▼	1.817.271,41
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,0%	3.926.890,23	3.932.014,54
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	275.574,90	289.753,92
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	445.873,99	452.328,43
Icatu Vanguarda FOF	0,1%	532.557,54	525.006,32
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,4%	1.669.937,87 ▲	870.887,68
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,4%	1.626.137,22	1.630.305,16
Western Asset FIA BDR Nível I	0,4%	1.413.268,64 ▲	638.468,86
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	1.775.498,73	1.888.203,66
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,3%	5.108.152,92	5.137.710,85
FUNDOS MULTIMERCADO	8,0%	31.506.030,66	32.244.130,87
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,8%	15.012.194,00	15.605.863,94
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	0,1%	495.640,40	503.263,51
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.571.486,52	1.633.688,89
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,2%	4.746.174,55	4.550.011,51
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	2,0%	7.802.457,84	8.015.279,76
Safra SP Reais PB Multimercado	0,3%	1.378.121,47	1.432.741,09
Vinci Valorem Multimercado	0,1%	499.955,88	503.282,17
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5,4%	21.355.595,56	21.396.690,98
BTG FIP Economia Real	5,3%	20.856.948,37	20.894.923,59
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	498.647,19	501.767,39

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 57,14%
- Fundos de Renda Variável 16,50%
- Investimentos no Exterior 6,65%
- Ativos de Renda Fixa 5,88%
- Fundos Multimercado 7,99%
- Fundos em Participações 5,42%
- Fundos Imobiliários 0,41%
- Contas Correntes 0,02%

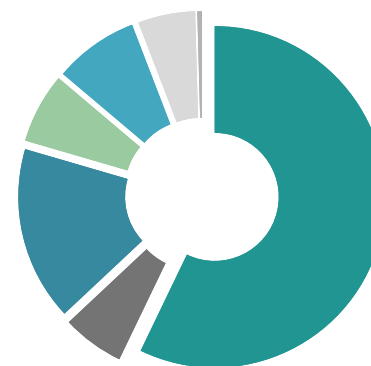
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,4%	1.627.097,83	1.642.803,64
BB FII Recebíveis	0,0%	72.627,06 ▼	77.130,09
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	0,2%	825.062,19	825.543,09
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	729.408,58 ▼	740.130,46
CONTAS CORRENTES	0,0%	62.525,70	384.333,04
Banco do Brasil	0,0%	420,00	240,00
Banrisul	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	1.136,05	323.123,39
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%	60.969,65	60.969,65
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	394.237.564,99	397.274.376,60

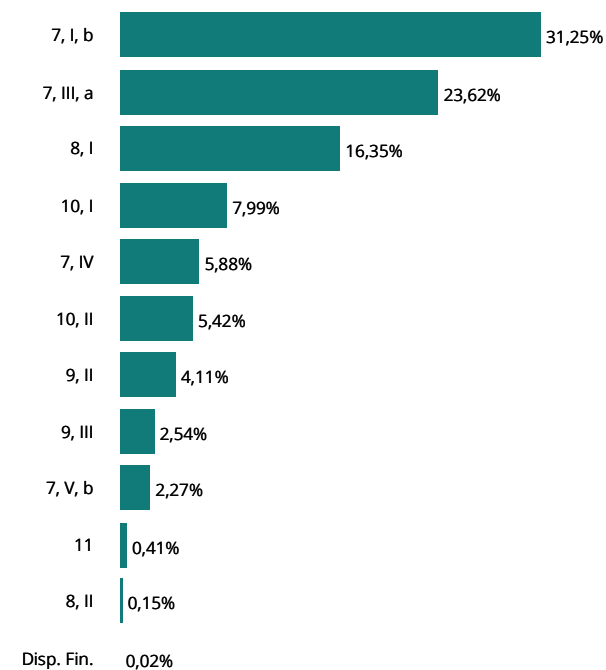
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 57,14%
■ Fundos Multimercado 7,99%
■ Ativos de Renda Fixa 5,88%
■ Fundos em Participações 5,42%
■ Fundos de Renda Variável 16,50%
■ Fundos Imobiliários 0,41%
■ Investimentos no Exterior 6,65%
■ Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	226.154,28	1.440.140,22	715.545,63	(1.772.160,61)			609.679,52
4UM Crédito Privado Renda Fixa	18.343,94	14.794,13	16.295,59	16.464,65			65.898,31
Banrisul Absoluto	16.086,29	13.526,56	14.379,80	15.146,93			59.139,58
Banrisul Automático Renda Fixa	9.955,05	6.869,79	7.040,47	6.228,11			30.093,42
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	43.865,90	45.991,34	49.552,68	(64.025,06)			75.384,86
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(28.959,05)	49.107,44	56,94	(139.682,33)			(119.477,00)
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	(160.288,20)	79.231,67	(51.105,86)	(340.956,21)			(473.118,60)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(44.835,31)	49.998,84	5.864,45	(160.694,43)			(149.666,45)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(26.074,78)	8.296,64	(9.998,50)	(49.650,27)			(77.426,91)
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	117.305,59	77.773,74	96.248,44	83.627,58			374.955,35
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(13.568,23)	13.234,92	684,15	(45.969,05)			(45.618,21)
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	18.964,79	15.906,31	16.782,96	18.217,45			69.871,51
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	25.810,23	32.616,46	28.171,56	(21.804,59)			64.793,66
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(56.279,12)	61.483,03	6.198,09	(193.978,62)			(182.576,62)
Bradesco H Nilo Renda Fixa	(80.457,75)	68.350,62	(4.809,19)	(273.757,40)			(290.673,72)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	107.210,45	87.453,26	94.756,38	108.528,27			397.948,36
BTG Pactual Explorer Institucional	36.163,95	32.072,80	31.032,10	(38.328,34)			60.940,51
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	268.821,89	227.178,67	184.013,34	195.567,43			875.581,33
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.011,40	13.290,75	16.419,32	14.270,44			63.991,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(31.704,21)	53.725,57	134,71	(152.596,17)			(130.440,10)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(23.199,40)	26.719,07	2.825,56	(81.671,41)			(75.326,18)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	32.451,64	29.515,07	40.555,71	(11.973,95)			90.548,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(91.931,67)	30.916,24	(34.930,65)	(180.835,30)			(276.781,38)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	14.049,73	11.976,10	12.543,28	(7.000,06)			31.569,05
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.443,61	23.628,56	23.230,90	(24.106,96)			51.196,11
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	153.275,21	87.256,68	109.198,67	205.451,58			555.182,14
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	69.806,15	73.227,89	78.860,81	(101.553,06)			120.341,79
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	(19.152,02)	20.047,67	1.038,74	(68.507,04)			(66.572,65)
Rio Bravo Estratégico IMA-B	(37.381,77)	25.818,94	(20.471,96)	(104.483,01)			(136.517,80)
Safrá FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	32.659,19	27.976,53	29.079,00	31.931,08			121.645,80
Safrá FIC Institucional IMA-B	(17.587,46)	14.638,48	(1.515,08)	(61.035,08)			(65.499,14)
Santander FIC Ativo Renda Fixa	8.537,46	16.023,42	11.855,41	(9.381,73)			27.034,56
Santander FIC Premium IMA-B	(27.172,98)	30.067,16	3.060,09	(33.855,81)			(27.901,54)
Santander FIC Premium IMA-B 5+	(161.393,60)	52.802,12	(60.846,41)	(312.910,01)			(482.347,90)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	226.154,28	1.440.140,22	715.545,63	(1.772.160,61)			609.679,52
Somma Torino Crédito Privado	24.377,36	18.623,75	19.344,13	11.161,76			73.507,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	142.546,29	133.037,46	259.384,17	204.331,95			739.299,87
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	-	-	37.816,81	41.562,40			79.379,21
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	10.446,12	10.407,76	14.989,19	9.116,71			44.959,78
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	1.875,29	1.838,27	2.622,81	1.580,01			7.916,38
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	52.171,11	44.226,12	65.860,51	37.447,41			199.705,15
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	23.180,77	19.674,23	27.544,89	18.146,85			88.546,74
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	13.251,90	11.041,54	15.234,30	8.878,42			48.406,16
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	13.302,31	11.085,74	15.285,59	8.927,44			48.601,08
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	28.318,79	34.763,80	34.979,05	26.855,78			124.917,42
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	-	-	23.952,32	17.936,90			41.889,22
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,20	-	-	10.359,82	12.566,76			22.926,58
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,30	-	-	4.494,16	8.233,13			12.727,29
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	-	-	5.212,27	10.884,05			16.096,32
Letra Financeira XP 14/10/2024 - IPCA + 7,30	-	-	1.032,45	2.196,09			3.228,54
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(2.590.611,68)	1.016.490,17	845.871,16	(3.732.263,53)			(4.460.513,88)
4UM FIA Marlim Dividendos	(52.684,07)	(14.398,72)	14.758,05	(45.149,68)			(97.474,42)
4UM FIA Small Caps	(188.184,70)	78.450,10	60.803,37	(193.277,46)			(242.208,69)
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	-	-	14.742,59	(88.943,24)			(74.200,65)
AZ Quest FIC FIA	(12.555,78)	13.399,91	(1.642,85)	(11.596,60)			(12.395,32)
BNP Paribas FIA Small Caps	(83.102,18)	10.662,29	59.658,98	(224.889,92)			(237.670,83)
BNP Paribas FIA Strategie	(49.024,99)	6.522,11	5.472,71	-			(37.030,17)
BNP Paribas FIC FIA Action	(316.352,27)	4.528,93	(20.655,77)	(273.671,46)			(606.150,57)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(158.341,61)	110.369,78	10.301,54	(342.905,49)			(380.575,78)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(37.405,56)	30.524,11	18.494,58	(73.869,26)			(62.256,13)
Constância FIA	(10.922,04)	117,87	10.634,09	(57.725,69)			(57.895,77)
Dourada FIC FIA	(39.219,49)	18.813,17	80.138,98	10.640,68			70.373,34
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(119.544,02)	229.470,95	120.991,61	(639.195,88)			(408.277,34)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(135.903,00)	30.699,32	(25.753,79)	(88.155,87)			(219.113,34)
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	(3.468,24)	8.390,59	(3.883,69)	4.681,84			5.720,50
Navi FIC FIA Institucional	(259.960,89)	142.631,10	(96.166,06)	(446.199,07)			(659.694,92)
Occam FIC FIA	(88.632,44)	25.872,07	(34.038,30)	(59.589,71)			(156.388,38)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(2.590.611,68)	1.016.490,17	845.871,16	(3.732.263,53)			(4.460.513,88)
Próprio Capital FIA	(251.096,22)	124.782,20	217.102,73	(400.822,00)			(310.033,29)
Safra FIC FIA Ações Livre	(71.733,05)	30.926,82	24.323,99	(91.860,61)			(108.342,85)
Safra FIC FIA Small Cap PB	(166.162,72)	23.275,97	65.206,07	(284.367,24)			(362.047,92)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(369.812,77)	126.148,70	387.453,23	(143.789,16)			-
Tarpon FIC FIA Intersection	(74.081,80)	(51.666,82)	(21.963,41)	(84.050,80)			(231.762,83)
Vinci FIA Selection Equities	(56.140,86)	12.350,34	3.607,46	(45.218,86)			(85.401,92)
XP FIA Dividendos	(46.282,98)	54.619,38	(43.714,95)	(152.308,05)			(187.686,60)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	803.873,38	1.427.656,54	554.811,97	(361.788,56)			2.424.553,33
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	114.683,82	189.175,65	64.861,90	(65.420,57)			303.300,80
BNP Paribas FIA Access USA Companies	174.710,27	351.610,58	109.056,19	(96.379,58)			538.997,46
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	46.803,33	58.013,71	44.598,34	(9.201,03)			140.214,35
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	130.030,26	183.197,27	125.831,71	(5.124,31)			433.934,93
Genial FIC FIA MS US Growth IE	(11.323,98)	27.541,77	7.281,83	(14.179,02)			9.320,60
Genial MS FIC FIA Global Brands	20.022,70	9.173,77	2.424,14	(6.454,44)			25.166,17
Icatu Vanguarda FOF	5.138,63	6.402,25	10.962,57	7.551,22			30.054,67
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	21.586,98	36.804,56	22.947,94	(949,81)			80.389,67
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	44.939,80	67.958,16	60.533,16	(4.167,94)			169.263,18
Western Asset FIA BDR Nível I	34.403,73	45.749,69	9.843,41	(25.200,22)			64.796,61
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	42.720,19	61.511,40	(12.311,17)	(112.704,93)			(20.784,51)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	180.157,65	390.517,73	108.781,95	(29.557,93)			649.899,40
FUNDOS MULTIMERCADO	497.116,86	1.152.607,25	829.552,74	(738.100,21)			1.741.176,64
Caixa Bolsa Americana Multimercado	236.672,12	813.646,71	512.351,95	(593.669,94)			969.000,84
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	-	-	3.263,51	(7.623,11)			(4.359,60)
Itaú FIC Private Multimercado SP500	24.560,97	84.882,04	54.011,85	(62.202,37)			101.252,49
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	53.755,00	(43.277,00)	(62.149,96)	196.163,04			144.491,08
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	161.109,60	223.248,30	272.343,24	(212.821,92)			443.879,22
Safra SP Reais PB Multimercado	21.019,17	74.107,20	46.449,98	(54.619,62)			86.956,73
Vinci Valorem Multimercado	-	-	3.282,17	(3.326,29)			(44,12)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(40.815,90)	(34.299,84)	949.656,03	(41.095,42)			833.444,87
BTG FIP Economia Real	(36.459,98)	(32.405,45)	910.552,75	(37.975,22)			803.712,10
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(4.355,92)	(1.894,39)	39.103,28	(3.120,20)			29.732,77

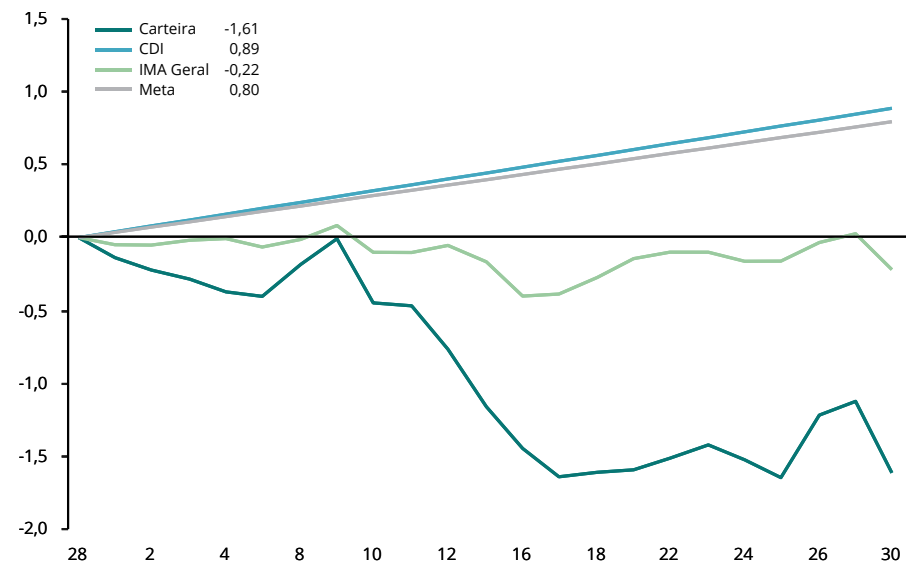
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(5.326,38)	14.115,35	10.639,93	(11.264,55)			8.164,35
BB FII Recebíveis	4.970,03	397,35	984,00	(4.323,03)			2.028,35
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	(811,67)	(1.081,86)	(241,19)	(480,90)			(2.615,62)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(9.484,74)	14.799,86	9.897,12	(6.460,62)			8.751,62
TOTAL	(967.063,15)	5.149.747,15	4.165.461,63	(6.452.340,93)			1.895.804,70

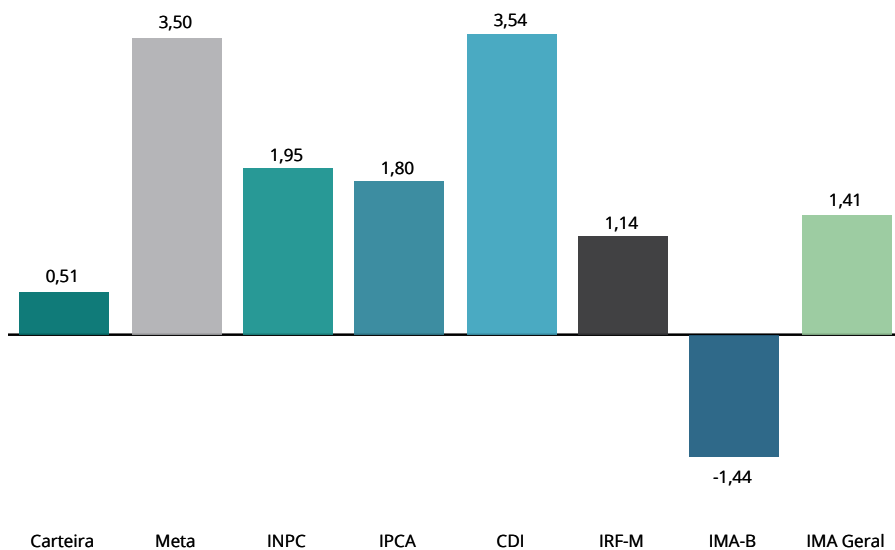
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,08% A.A.)

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
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,51	3,50	3,54	1,41	15	14	36

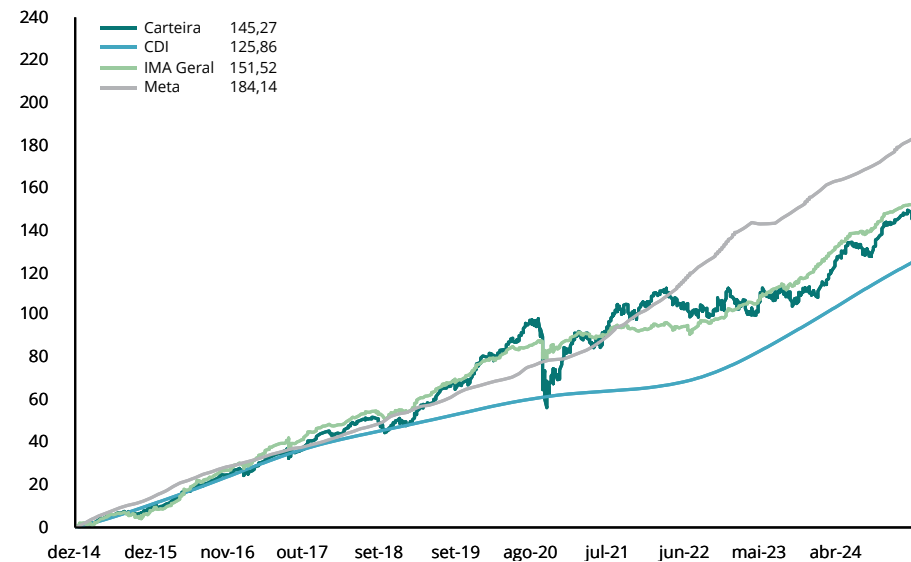
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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 %
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,99	125%	4,09	117%	14,18	161%	0,09	0,13	0,14	0,21	89,26	81,52	0,00	0,00
Banrisul Absoluto	CDI	0,89	111%	3,55	102%	12,35	140%	0,02	0,07	0,03	0,12	-3,56	1,58	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,71	89%	2,83	81%	10,01	114%	0,03	0,07	0,05	0,12	-382,13	-184,02	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	-0,79	-99%	0,95	27%	7,68	87%	3,11	2,74	5,12	4,50	-38,31	-9,69	-1,36	-2,18
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-1,73	-217%	-1,48	-42%	7,01	80%	3,44	4,04	5,65	6,65	-54,19	-7,46	-1,73	-3,69
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA	-2,57	-323%	-3,53	-101%	-	-	4,62	-	7,59	-	-53,01	-	-2,62	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,63	-205%	-1,53	-44%	7,58	86%	3,53	3,91	5,81	6,44	-49,75	-6,86	-1,64	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,93	-368%	-4,49	-129%	6,49	74%	5,34	6,09	8,77	10,02	-49,71	-5,35	-3,00	-6,19
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,79	99%	3,60	103%	10,11	115%	0,55	0,85	0,90	1,40	-16,11	-14,77	-0,05	-0,35
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-1,71	-215%	-1,70	-49%	6,93	79%	3,49	3,89	5,73	6,40	-52,10	-7,89	-1,71	-3,64
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	0,93	117%	3,66	105%	12,78	145%	0,04	0,07	0,07	0,11	76,39	37,59	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	-0,38	-48%	1,14	33%	11,00	125%	2,12	1,95	3,48	3,21	-41,81	-3,79	-0,67	-0,76
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-1,64	-207%	-1,55	-44%	7,48	85%	3,53	3,92	5,81	6,45	-49,96	-6,99	-1,65	-3,61
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	-1,84	-231%	-1,95	-56%	7,26	82%	3,95	4,29	6,49	7,06	-48,11	-6,67	-1,84	-3,96
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,95	119%	3,90	111%	13,37	152%	0,10	0,10	0,17	0,17	41,84	56,90	0,00	0,00
BTG Pactual Explorers Institucional	CDI	-0,87	-109%	1,41	40%	9,65	110%	2,98	1,48	4,91	2,43	-42,05	-10,28	-1,48	-1,48
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,87	109%	3,46	99%	12,07	137%	0,00	0,06	0,00	0,10	-2.110,02	-24,66	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IPCA	0,79	99%	3,59	103%	10,09	115%	0,55	3,87	0,90	6,36	-16,12	-12,03	-0,05	-2,73
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	-1,72	-216%	-1,48	-42%	7,06	80%	3,43	5,51	5,64	9,06	-54,19	-11,33	-1,72	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,64	-206%	-1,51	-43%	7,65	87%	3,53	3,89	5,81	6,39	-49,85	-6,81	-1,64	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,22	-28%	1,78	51%	8,28	94%	1,99	1,74	3,27	2,86	-39,90	-13,31	-0,77	-0,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,91	-366%	-4,39	-125%	6,67	76%	5,30	5,99	8,71	9,85	-49,83	-5,27	-2,98	-6,01
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	-0,32	-40%	1,47	42%	10,67	121%	1,92	1,48	3,16	2,44	-44,75	-6,32	-0,80	-0,80
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	-0,53	-66%	1,14	33%	7,42	84%	2,20	1,81	3,61	2,98	-45,29	-15,54	-0,96	-0,98
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,19	149%	3,27	94%	11,71	133%	0,56	0,82	0,92	1,35	42,70	-4,21	-0,01	-0,30
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	-0,79	-99%	0,95	27%	-	-	3,12	-	5,13	-	-38,24	-	-1,36	-
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,74	-218%	-1,69	-48%	7,71	88%	3,56	3,97	5,85	6,54	-51,47	-6,56	-1,74	-3,59
Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	-3,16	-397%	-4,09	-117%	2,36	27%	4,98	6,01	8,18	9,89	-61,20	-9,59	-3,49	-4,60
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,93	116%	3,62	104%	12,86	146%	0,07	0,10	0,12	0,16	40,92	30,78	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-1,99	-250%	-2,13	-61%	6,99	79%	4,05	4,14	6,66	6,81	-49,84	-7,31	-2,00	-3,74
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	-0,35	-44%	1,01	29%	9,89	112%	1,99	1,90	3,27	3,13	-42,72	-7,22	-0,62	-0,84
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	-1,64	-206%	-1,53	-44%	7,56	86%	3,53	3,92	5,81	6,44	-49,76	-6,88	-1,64	-3,60
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,93	-369%	-4,45	-127%	6,47	73%	5,37	6,09	8,82	10,01	-49,44	-5,38	-3,01	-6,16

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 %
Somma Torino Crédito Privado	CDI	0,61	77%	4,19	120%	14,93	170%	1,48	0,53	2,44	0,88	-13,07	27,17	-0,38	-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	1,02	128%	1,97	56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	IPCA+7,65	0,84	106%	4,29	123%	11,56	131%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	0,82	103%	4,25	121%	11,51	131%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	0,82	103%	4,53	130%	11,99	136%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	IPCA+7,05	0,86	108%	4,33	124%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,78	98%	4,40	126%	11,55	131%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	0,78	98%	4,42	126%	11,60	132%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	0,86	109%	4,15	119%	11,28	128%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,82	103%	1,93	55%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,20	IPCA+7,20	0,98	123%	1,79	51%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,30	IPCA+7,30	0,98	124%	1,53	44%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	1,06	133%	1,58	45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 14/10/2024 - IPCA + 7,30	IPCA+7,30	1,14	144%	1,69	48%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibov.	-3,06	-384%	-6,37	-182%	18,47	210%	13,08	12,41	21,49	20,42	-21,26	3,10	-5,67	-7,50
4UM FIA Small Caps	SMLL	-7,38	-928%	-9,41	-269%	39,59	450%	17,30	19,02	28,41	31,32	-32,14	7,83	-8,09	-10,90
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	Ibov.	-5,58	-702%	-6,54	-187%	24,59	280%	15,09	14,32	24,79	23,57	-29,29	5,03	-6,35	-8,33
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-8,85	-1113%	-9,99	-286%	8,43	96%	19,57	18,63	32,11	30,65	-34,70	-0,61	-9,25	-16,41
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibov.	-4,50	-566%	-9,46	-270%	8,08	92%	13,56	14,79	22,28	24,34	-22,60	-1,18	-5,39	-10,44
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-7,28	-915%	-8,03	-230%	17,38	198%	12,79	15,76	20,99	25,93	-45,03	2,26	-7,84	-12,22
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-5,35	-672%	-4,54	-130%	25,16	286%	17,11	15,80	28,11	26,00	-26,58	4,83	-7,49	-9,24
Constância FIA	Ibov.	-5,67	-713%	-7,21	-206%	13,79	157%	14,68	13,88	24,11	22,84	-29,85	1,02	-7,10	-10,77
Dourada FIC FIA	Ibov.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-7,40	-930%	-4,73	-135%	34,86	396%	14,26	16,47	23,41	27,11	-37,50	7,54	-7,40	-7,81
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	-2,88	-362%	-6,87	-196%	16,12	183%	11,74	13,05	19,30	21,47	-16,83	2,02	-4,44	-7,51
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.	Ibov.	-1,67	-209%	-6,20	-177%	21,23	241%	12,81	101,31	21,07	166,32	-8,89	-5,67	-4,33	0,00
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-4,46	-560%	-6,45	-184%	24,12	274%	13,88	14,84	22,81	24,42	-24,97	4,72	-5,65	-7,93
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,66	-334%	-6,69	-191%	14,27	162%	11,36	14,35	18,68	23,61	-17,11	1,20	-4,47	-8,25
Próprio Capital FIA	Ibov.	-9,00	-1131%	-6,77	-194%	22,21	253%	18,71	20,59	30,70	33,88	-40,35	3,24	-10,21	-17,46
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibov.	-4,93	-620%	-5,77	-165%	19,93	227%	16,51	16,30	27,12	26,83	-21,96	3,05	-6,61	-10,72

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 %
Safrá FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-8,58	-1079%	-10,94	-313%	16,75	190%	21,74	19,25	35,68	31,67	-29,41	1,87	-9,60	-16,58
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-2,34	-294%	-	-	55,25	628%	12,74	16,77	20,94	27,61	-15,73	12,75	-4,84	-9,16
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibov.	-4,50	-566%	-15,05	-431%	24,61	280%	16,36	17,74	26,88	29,19	-24,74	4,25	-6,01	-16,48
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	-3,94	-495%	-7,19	-206%	17,09	194%	13,99	14,92	22,99	24,55	-20,96	2,23	-5,63	-10,37
XP FIA Dividendos	Sem bench	-5,56	-699%	-6,77	-194%	16,08	183%	12,10	13,28	19,88	21,85	-32,70	1,98	-6,18	-8,59
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	-2,13	-268%	11,23	321%	26,45	301%	20,53	13,87	33,75	22,82	-12,68	5,84	-7,23	-7,71
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-1,38	-174%	13,95	399%	33,90	385%	20,12	17,01	33,07	28,01	-11,20	7,07	-4,94	-10,05
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	-0,13	-16%	12,42	355%	26,17	298%	14,16	12,61	23,28	20,76	-10,75	6,23	-3,47	-7,69
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-4,89	-615%	3,50	100%	36,14	411%	26,75	27,74	43,94	45,67	-15,72	5,25	-9,00	-21,93
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	-1,43	-179%	5,98	171%	9,84	112%	11,68	12,97	19,20	21,34	-21,57	-0,69	-3,54	-7,57
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	1,44	181%	5,98	171%	6,97	79%	9,64	8,94	15,85	14,70	-5,14	-3,18	-2,06	-6,18
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-0,70	-88%	9,53	273%	21,64	246%	14,34	12,70	23,58	20,89	-12,86	4,37	-2,93	-7,57
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	-0,26	-32%	11,62	332%	21,14	240%	9,64	10,95	15,86	18,02	-16,85	4,71	-2,73	-7,56
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibov.	-2,08	-262%	13,98	400%	35,87	408%	19,42	15,75	31,91	25,92	-14,58	8,14	-4,84	-8,86
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	-5,97	-750%	-1,16	-33%	25,38	288%	17,60	15,80	28,89	26,00	-29,49	4,90	-6,91	-11,04
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	-0,58	-72%	14,58	417%	39,58	450%	18,44	18,95	30,32	31,20	-9,82	7,85	-5,62	-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	-3,80	-478%	6,90	197%	28,34	322%	13,15	11,67	21,61	19,20	-25,23	7,60	-5,22	-8,82
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	CDI	-1,51	-190%	-0,30	-9%	14,77	168%	5,09	5,33	8,37	8,77	-30,29	2,72	-1,98	-2,69
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-3,81	-479%	6,89	197%	28,16	320%	13,15	11,65	21,60	19,17	-25,26	7,53	-5,21	-8,80
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	4,31	542%	3,14	90%	13,59	155%	8,24	3,60	13,56	5,93	29,82	2,08	-0,84	-2,30
Safrá Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	-2,66	-334%	6,03	173%	27,59	314%	10,96	9,14	18,01	15,04	-25,05	9,11	-4,80	-8,35
Safrá SP Reais PB Multimercado	SP 500	-3,81	-479%	6,73	193%	27,83	316%	13,08	11,59	21,49	19,08	-25,42	7,42	-5,20	-8,77
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	-0,66	-83%	0,87	25%	7,44	85%	2,40	1,55	3,95	2,55	-45,88	-18,07	-1,19	-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	-23%	3,76	108%	2,85	32%	0,04	4,87	0,07	8,01	-1.903,00	-11,31	-0,18	-1,60
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,62	-78%	6,34	181%	13,96	159%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	-5,60	-705%	2,33	67%	-15,59	-177%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	IPCA + 6%	-0,06	-7%	-0,32	-9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	-0,87	-110%	1,19	34%	41,81	475%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		-1,61	-203%	0,51	15%	13,93	158%
IPCA		0,38	48%	1,80	52%	3,69	42%
INPC		0,37	47%	1,95	56%	3,23	37%
CDI		0,89	112%	3,54	101%	12,33	140%
IRF-M		-0,52	-66%	1,14	33%	12,20	139%
IRF-M 1		0,58	73%	3,05	87%	11,97	136%
IRF-M 1+		-1,02	-129%	0,33	10%	12,67	144%
IMA-B		-1,61	-203%	-1,44	-41%	7,83	89%
IMA-B 5		-0,20	-26%	1,85	53%	8,42	96%
IMA-B 5+		-2,91	-366%	-4,38	-125%	6,84	78%
IMA Geral		-0,22	-28%	1,41	40%	10,96	125%
IDkA 2A		-0,29	-37%	1,94	55%	8,39	95%
IDkA 20A		-4,90	-617%	-9,27	-265%	7,00	80%
IGCT		-1,57	-197%	-5,44	-156%	22,15	252%
IBrX 50		-0,62	-78%	-4,66	-133%	22,10	251%
Ibovespa		-1,70	-214%	-6,16	-176%	20,58	234%
META ATUARIAL - IPCA + 5,08% A.A.		0,80		3,50		8,80	

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
15,50	21,59	25,49	35,54	-10,07	5,57	-4,20	-7,96
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,47	4,44	5,71	7,30	-52,09	2,16	-1,65	-3,19
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
2,93	2,28	4,82	3,76	-34,59	-0,25	-1,01	-1,02
0,67	0,32	1,11	0,53	-32,79	-6,29	-0,12	-0,12
4,04	3,24	6,64	5,33	-34,05	0,70	-1,54	-1,64
3,38	3,91	5,56	6,43	-53,46	-6,49	-1,61	-3,56
1,89	1,75	3,11	2,87	-41,35	-12,76	-0,76	-0,91
5,14	6,09	8,45	10,01	-53,69	-5,01	-2,99	-6,14
1,65	1,71	2,71	2,81	-48,22	-4,49	-0,48	-0,67
2,27	1,78	3,74	2,93	-37,26	-12,63	-0,99	-0,99
8,88	10,62	14,59	17,47	-47,72	-2,56	-5,15	-11,12
12,94	14,81	21,27	24,37	-13,34	4,05	-4,48	-8,18
12,23	14,59	20,11	24,00	-8,53	4,08	-3,81	-7,40
12,51	14,58	20,57	24,00	-14,61	3,53	-4,40	-8,18

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 4,4396% 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 2,28% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,91% 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 7,3048%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,76%, e o IMA-B de 6,43%.

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 3,1914%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 3,56%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 26,4211% 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 0,2803% e -0,2803% 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 2,1590% 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 0,0229% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

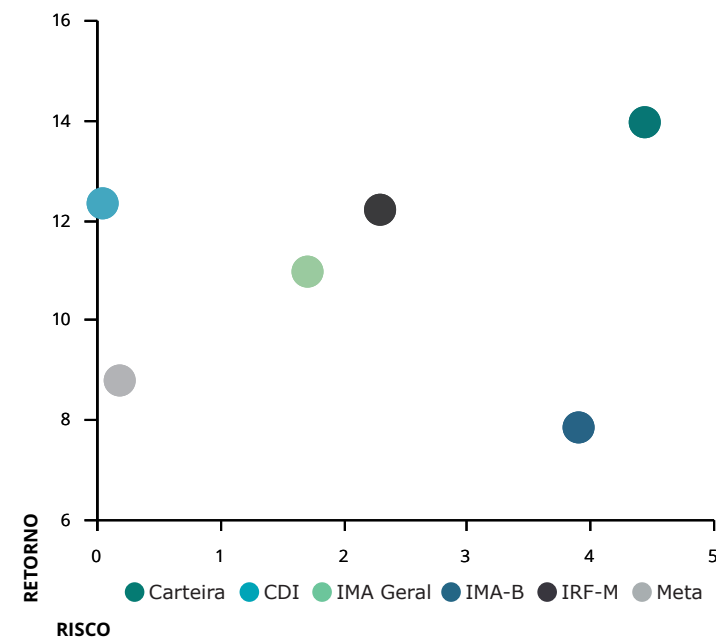
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,4706	3,1669	4,4396
VaR (95%)	5,7061	5,2094	7,3048
Draw-Down	-1,6470	-1,6470	-3,1914
Beta	23,6343	19,3294	26,4211
Tracking Error	0,2186	0,1978	0,2803
Sharpe	-52,0856	-14,2853	2,1590
Treynor	-0,4818	-0,1474	0,0229
Alfa de Jensen	-0,0867	-0,0166	-0,0025

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 37,28% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.477.079,74 nos ativos atrelados a este índice.

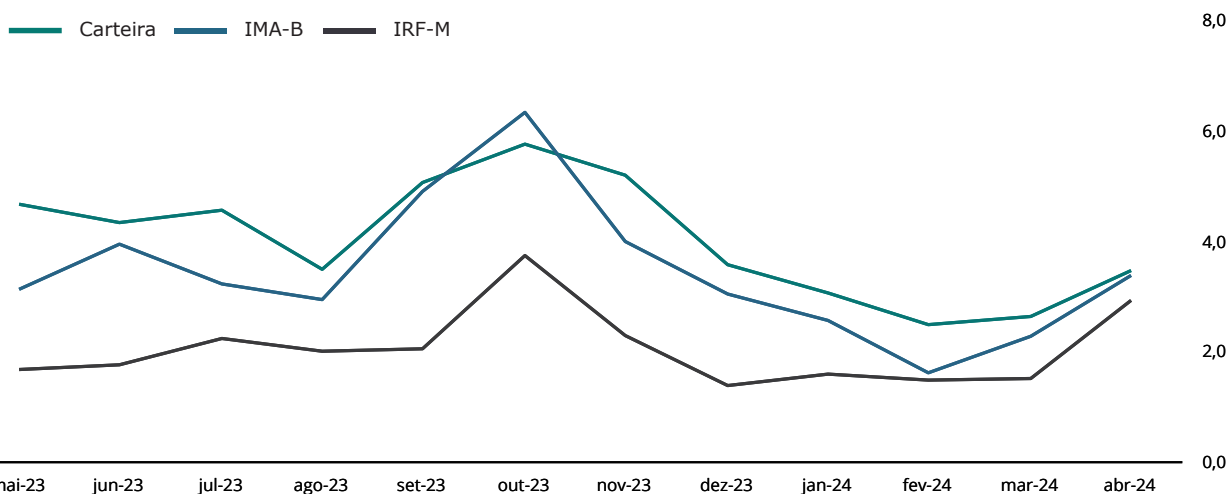
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$16.865.401,08, equivalente a uma queda de 4,28% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

Carteira IMA-B IRF-M



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	37,28%	-2.477.079,74	-0,63%
IMA-B	14,08%	-1.003.265,98	-0,25%
IMA-B 5	2,66%	-46.173,78	-0,01%
IMA-B 5+	4,58%	-527.505,04	-0,13%
Carência Pós	15,96%	-900.134,94	-0,23%
IMA GERAL	2,69%	-38.048,61	-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	0,41%	-140.512,95	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	5,42%	-3.196.875,84	-0,81%
FUNDOS DI	25,18%	-1.559.186,16	-0,40%
F. Crédito Privado	2,27%	57.363,26	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	15,16%	327.126,35	0,08%
Multimercado	7,74%	-1.943.675,77	-0,49%
OUTROS RF	5,88%	114.920,22	0,03%
RENDA VARIÁVEL	23,15%	-9.568.618,00	-2,43%
Ibov., IBrX e IBrX-50	16,57%	-6.786.306,78	-1,72%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,77%	-642.714,68	-0,16%
Small Caps	2,02%	-1.249.663,52	-0,32%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,79%	-889.933,02	-0,23%
TOTAL	100,00%	-16.865.401,08	-4,28%

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 Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	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 2024 IV	20.139.595/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	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
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
Santander FIC Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	Geral	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
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
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
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
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	21.407.758/0001-19	Geral	D+0	D+2	0,10	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 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 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 Selection Equities	15.603.945/0001-75	Geral	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc Ibov
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
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 Access USA Companies	11.147.668/0001-82	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+4	0,80	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
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
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	Geral	D+1	D+4	1,50	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: 70,24% até 90 dias; 3,76% entre 91 e 180 dias; 20,71% superior a 180 dias; os 5,29% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/04/2024	283.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
03/04/2024	500.000,00	Aplicação	Guepardo FIC FIA Valor Institucional
03/04/2024	700.000,00	Aplicação	Próprio Capital FIA
03/04/2024	800.000,00	Aplicação	Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I
03/04/2024	500.000,00	Aplicação	Safra FIC FIA Small Cap PB
03/04/2024	800.000,00	Aplicação	Western Asset FIA BDR Nível I
04/04/2024	3.829.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
08/04/2024	500.000,00	Aplicação	4UM FIA Small Caps
10/04/2024	722.101,01	Aplicação	AZ Quest Bayes FIA Sistemático
11/04/2024	1.808.070,38	Aplicação	BNP Paribas FIA Access USA Companies
11/04/2024	5.424.027,92	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
17/04/2024	597.139,58	Compra	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.
24/04/2024	603.260,50	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
25/04/2024	597.139,58	Compra	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.
30/04/2024	603.260,50	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
30/04/2024	36.750,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
30/04/2024	266.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B

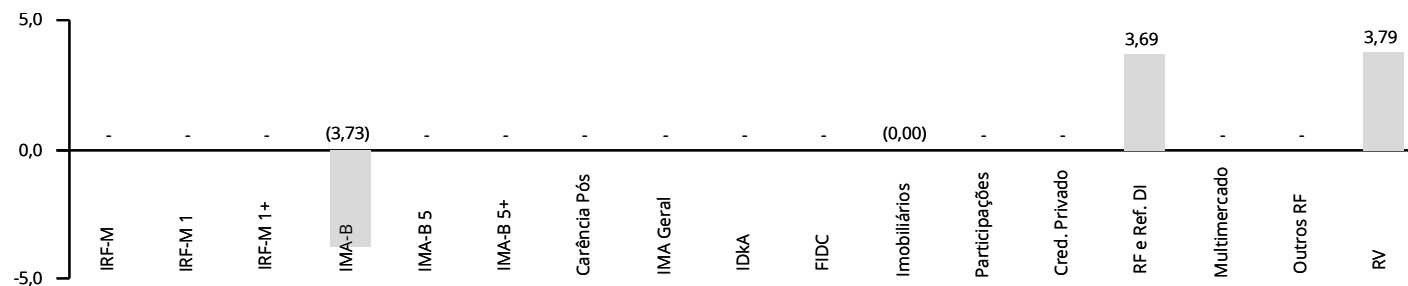
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/04/2024	3.300.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
03/04/2024	4.000.000,00	Resgate	Santander FIC Premium IMA-B
04/04/2024	722.101,01	Rg. Total	AZ Quest FIC FIA
04/04/2024	1.808.070,38	Rg. Total	BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior
08/04/2024	352.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/04/2024	20.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
12/04/2024	180,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/04/2024	4.261,26	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
17/04/2024	24.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
18/04/2024	55.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
19/04/2024	597.139,58	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
22/04/2024	603.260,50	Venda	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.
26/04/2024	603.260,50	Venda	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.
29/04/2024	597.139,58	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
29/04/2024	2.146.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	18.569.749,47
Resgates	14.832.412,81
Saldo	3.737.336,66

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	2.941.226.293,43	0,19	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	139.510.189.080,79	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.365.093.933,48	0,02	✓
Bayes Capital Management	36.174.602/0001-02	Não	359.741.568,24	0,46	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.589.685.014.811,40	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	72.148.467.908,44	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	689.010.345.876,67	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	392.388.540.547,97	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	392.388.540.547,97	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	522.495.655.580,03	0,01	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.409.903.154,47	0,04	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	14.061.211.951,16	0,03	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.552.990.127,72	0,18	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	46.020.360.682,34	0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	920.700.315.755,69	0,00	✓
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	139.510.189.080,79	0,01	✓
Kinea Investimentos Ltda	08.604.187/0001-44	Não	153.019.526.618,89	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	153.019.526.618,89	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	14.225.970.620,32	0,03	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	6.260.341.240,14	0,15	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.173.774.342,42	0,03	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	65.312.459.612,60	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	94.911.797,95	4,32	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	10.067.007.113,69	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.067.007.113,69	0,08	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	139.510.189.080,79	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	331.825.164.026,97	0,00	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	12.124.330.822,58	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.455.030.419,57	0,13	✓
Vinci Soluções	13.421.810/0001-63	Não	51.129.454.345,18	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.188.529.755,55	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	166.238.983.620,84	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	166.238.983.620,84	0,00	✓

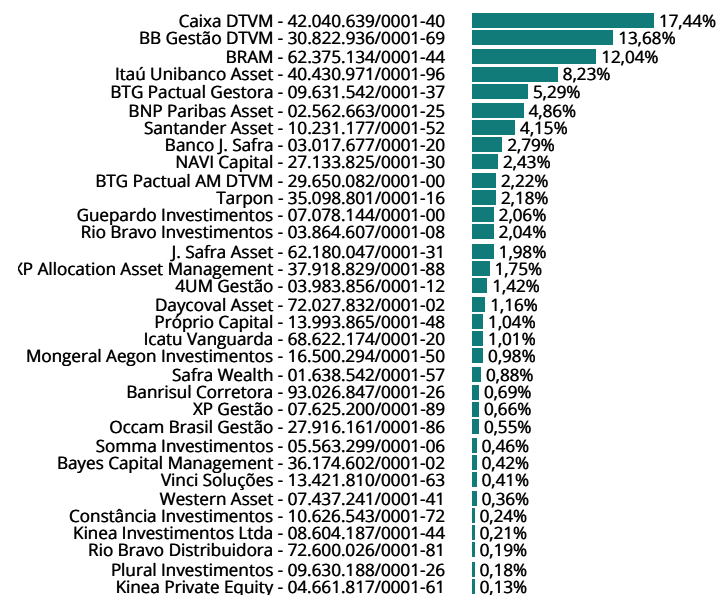
INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

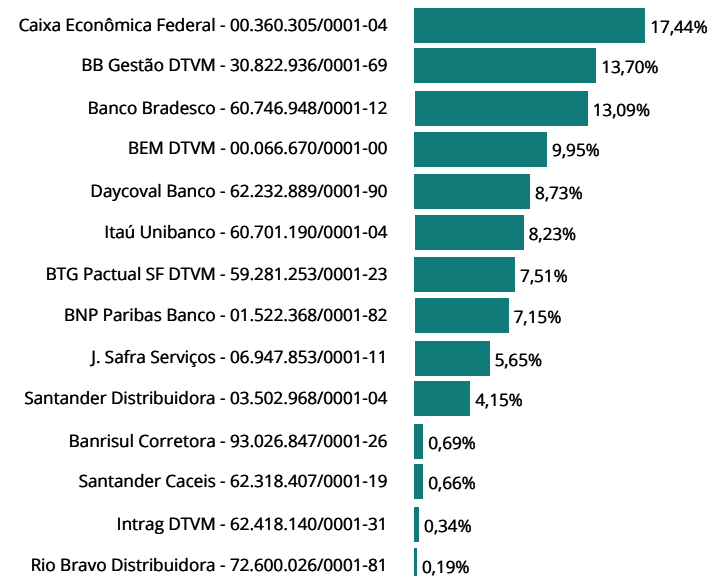
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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	201.265.248,86	0,43	0,83	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	3.766.001.158,32	0,44	0,05	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.765.214.614,13	0,26	0,06	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.161.626.272,21	2,04	0,69	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	919.513.781,18	2,02	0,86	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	49.963.829/0001-89	7, I, b	648.196.130,72	3,28	2,00	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	5.056.024.851,42	2,46	0,19	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	1.477.536.197,19	0,42	0,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.622.578.957,72	2,71	0,29	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	7, III, a	56.056.880,32	0,67	4,71	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	16.343.895.339,64	0,50	0,01	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	741.289.605,03	1,45	0,77	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	577.074.440,88	2,94	2,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	7, III, a	269.674.142,34	3,71	5,43	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	11.563.181.980,10	2,93	0,10	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer Institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	717.136.929,11	1,11	0,61	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, III, a	5.025.416.868,44	5,85	0,46	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	3.916.733.878,71	0,46	0,05	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	989.771.853,99	2,21	0,88	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	4.738.343.434,12	1,31	0,11	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	7.735.992.731,60	1,37	0,07	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	1.272.326.488,36	1,53	0,47	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	5.183.551.580,62	0,55	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	117.698.850,42	1,16	3,87	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.243.451.902,02	4,44	0,78	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	141.884.214,22	3,24	9,00	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	182.066.049,33	0,98	2,13	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	134.860.662,63	0,81	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	5.489.203.771,32	0,88	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	472.916.184,81	0,76	0,64	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	288.910.967,43	0,68	0,93	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	532.026.369,86	0,43	0,32	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	327.664.437,33	2,63	3,16	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									
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	243.729.135,94	0,46	0,75	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	265.662.496,72	0,36	0,54	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	363.900.926,73	0,63	0,69	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	37.569.846/0001-57	8, I	224.031.835,80	0,42	0,74	Sim	36.174.602/0001-02	00.066.670/0001-00	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	204.040.031,50	0,59	1,14	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	119.375.669,16	1,47	4,86	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.238.528.756,77	1,11	0,35	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	678.112.484,28	0,33	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.422.830.590,23	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	19.822.823,93	0,20	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	570.477.779,51	2,06	1,42	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	620.770.525,64	0,75	0,48	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	21.407.758/0001-19	8, II	5.204.822.218,74	0,15	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	599.327.799,41	2,43	1,60	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	851.449.322,38	0,55	0,26	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	86.873.892,71	1,04	4,72	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	281.311.736,36	0,45	0,63	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	73.464.468,98	0,80	4,29	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	934.426.001,03	1,52	0,64	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	164.225.902,45	0,45	1,09	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	461.592.606,22	0,28	0,24	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	320.378.898,49	0,66	0,81	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	727.162.058,21	0,76	0,41	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	184.972.616,20	1,63	3,48	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	153.057.818,23	1,00	2,57	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9, II	127.888.813,77	0,07	0,22	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	58.776.255,97	0,11	0,76	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	30.504.786,37	0,14	1,75	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	697.836.710,76	0,42	0,24	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	642.660.159,66	0,41	0,25	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
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.534.932.972,37	0,36	0,09	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	211.636.708,53	0,45	0,84	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	752.291.945,66	1,30	0,68	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.805.438.252,39	3,81	0,83	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	408.742.893,67	0,13	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	1.382.697.410,45	0,40	0,11	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	244.096.784,63	1,20	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	53.056.713,31	1,98	14,71	Não	62.180.047/0001-31	06.947.853/0001-11	✗
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	679.242.023,12	0,35	0,20	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	1.280.493.310,70	0,13	0,04	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	3.041.713.814,53	5,29	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	136.130.684,12	0,13	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	12.528.168,37	0,02	0,58	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	51.734.924/0001-52	11	-	0,21	-	Sim	08.604.187/0001-44	62.418.140/0001-31	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	11	757.667.747,23	0,19	0,10	Não	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	123.187.904,95	31,25	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	123.187.904,95	31,25	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	93.112.444,98	23,62	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	93.112.444,98	23,62	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	23.170.527,39	5,88	20,0	✓	20,0	✓
7, V	8.961.118,02	2,27	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	8.961.118,02	2,27	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 7	248.431.995,34	63,03	100,0	✓	100,0	✓
8, I	64.463.409,71	16,35	40,0	✓	40,0	✓
8, II	578.700,00	0,15	40,0	✓	40,0	✓
ART. 8	65.042.109,71	16,50	40,0	✓	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	16.198.529,62	4,11	10,0	✓	10,0	✓
9, III	10.013.680,57	2,54	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	26.212.210,19	6,65	10,0	✓	10,0	✓
10, I	31.506.030,66	7,99	10,0	✓	10,0	✓
10, II	21.355.595,56	5,42	5,0	✗	5,0	✗
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	52.861.626,22	13,41	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	1.627.097,83	0,41	10,0	✓	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	119.530.833,76	30,32	40,0	✓	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	394.175.039,29					

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).
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

O ambiente externo registrou uma piora no cenário e deteriorações das expectativas do mercado em abril. A justificativa deriva dos novos dados econômicos dos Estados Unidos, além do aumento das tensões geopolíticas que ampliaram o valor do dólar e do petróleo, sugerindo mais obstáculos para o processo de desinflação no ano.

Nos Estados Unidos, observou-se ainda uma economia resiliente e um mercado de trabalho robusto. No entanto, os dados de maior frequência, como o Índice de Gerente de Compras (PMI) de abril, mostraram uma tendência de recuo tanto em serviços quanto em indústria.

A primeira leitura do Produto Interno Bruto (PIB) no primeiro trimestre mostrou um crescimento de 1,6%, ante expectativa de 2,9%. Apesar da desaceleração, não significa que a economia norte-americana está fraca. A peculiaridade que reduziu o apetite por risco foi a permanência da pressão sobre os preços, dado que o núcleo de inflação medido trimestralmente pelo PCE subiu de 2,0% para 3,7%.

A leitura inesperada dos preços intensificou a perspectiva de que há cada vez menos possibilidade de cortes na taxa de juros. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços para Gastos com Consumo Pessoal (PCE) ficaram acima das expectativas nos dados de março, ocasionando novamente a postergação do início da flexibilização da política monetária. No início do ano, o mercado precificava até 1,5% de queda no juro terminal, mas a possibilidade ficou em menos de 0,4% em abril.

Diante do contexto, o Federal Reserve decidiu pela manutenção dos juros entre 5,25% e 5,50%. No entanto, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por reduzir o ritmo de participação em títulos públicos, sendo tratada como uma política mais branda, pois permite maior circulação de dólares. Ademais, o Índice de Custo do Emprego (ECI) aumentou 1,2% no primeiro trimestre deste ano e os salários aumentaram 1,1%. Os dados ficaram acima do projetado, o que indica mais obstáculos para o arrefecimento da inflação e, conseqüentemente, reforçam a permanência de juros terminais elevados.

Na Zona do Euro, a economia expandiu mais do que esperado, após o avanço de 0,3% a preliminar do PIB do primeiro trimestre deste ano. O quarto trimestre de 2023 foi revisado para contração de 0,1%, o que significa que a região saiu do processo de recessão técnica.

Além disso, a preliminar do CPI cresceu 0,6% em abril e manteve o patamar de 2,4% em 12 meses. Por outro lado, o núcleo de inflação recuou de 2,9% para 2,7%, após o setor de serviços ter menor variação dos preços. A partir de uma conjuntura em que a inflação se arrefece e a presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, sinaliza que a inflação não precisa alcançar exatamente a meta de 2,0% para começar a reduzir os juros, as chances da flexibilização da política monetária em junho aumentam.

Na China, o CPI teve alta de 0,1% em março e esclarece que a demanda local seguiu enfraquecida. Ainda assim, o Banco Central da China manteve a taxa de referência em 3,45%, apesar da necessidade de o governo intervir no contexto econômico, a fim de estimular uma recuperação na economia.

Ainda que o consenso de mercado não vislumbre uma melhoria sustentável da economia chinesa no curto prazo, o resultado do PIB superou as expectativas com o crescimento de 1,6% no primeiro trimestre de 2024 e 5,3% em comparação ao mesmo período do ano anterior. No entanto, percebe-se que os setores de indústria e varejo estão desacelerando e, portanto, há a necessidade de o governo intensificar os estímulos para tentar apoiar a concepção de recuperação econômica nos próximos meses.

No Brasil, a parte mais longa da curva de juros continuou sendo impactada pelos ruídos fiscais. O governo central teve um déficit fiscal de R\$ 1,5 bilhão em março, evidenciando a incapacidade de o governo controlar os gastos.

O destaque ficou para a alteração do Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO) de 2025, em que ocorreram reajustes nas regras, como por exemplo a alteração da meta fiscal. A flexibilização da âncora fiscal mostra que o governo não quer enfrentar as penalidades definidas no arcabouço fiscal em caso de descumprimento do objetivo e, possivelmente, deixar para resolver o impasse do controle da dívida no próximo governo em 2027.

Consolidando os resultados apresentados em abril, o Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) registrou crescimento de 0,4%, enquanto o Monitor do PIB cresceu 0,8%, ambos com referência em fevereiro. A leitura reflete o avanço do varejo e da indústria, apesar da queda de serviços. O consumo segue contribuindo para o bom desempenho econômico e permite a renovação de revisões altistas para o PIB. No entanto, esse cenário promoveu mais preocupações sobre o processo desinflacionário e elevou a possibilidade do Comitê de Política Monetária (Copom) reduzir o ritmo de queda dos juros.

Sobre o mercado de trabalho, a taxa de desocupação cresceu para 7,9% no trimestre encerrado em março, justificado pelo maior número de pessoas buscando emprego. O rendimento médio permanece pressionado no patamar de R\$ 3.123 e deve ser considerado como um empecilho na política monetária. Em consonância, o Caged registrou cerca de 244 mil postos de trabalho, resultado além do esperado.

As bolsas das principais economias se desvalorizaram e as curvas de juros abriram em reação aos dados de inflação e desempenho econômico dos Estados Unidos. Os ativos de risco do Brasil apresentaram uma dinâmica semelhante, mas o risco fiscal complementou a falta de performance positiva. Por fim, as moedas se depreciaram em relação ao dólar.

Ata da reunião do CONSELHO FISCAL (Gestão 2022/2025) – NAVEGANTESPREV

Ata nº	23/2024
Data:	23/05/2024, às 19:15h
Lista de Participantes:	Nerozilda Pinheiro Ferreira Roberto Miguel Celezinski Rodrigo Lopes da Silva

Pauta do dia:

1. Leitura e aprovação da Ata da 22ª reunião realizada em Abril/2024;
2. Análise e deliberação dos documentos relacionados à Prestação de Contas do mês de Abril/2024;
3. Análise das aplicações de recursos mensais;
4. Relação de arrecadações e despesas líquidas no período;
5. Análise do Relatório de Gestão de Investimentos do mês de Abril/2024;

Ata do mês anterior:

1. Realizada a leitura da Ata da 22ª reunião referente ao mês de Abril/2024, sendo APROVADA.


Documentação contábil e financeira:

1. Analisada e APROVADA toda a documentação relacionada à Prestação de Contas do mês de Abril/2024;
2. O programa de aplicação e alocação de recursos está dentro dos limites estabelecidos na Política de Investimentos;
3. Foi apresentada a Relação de Arrecadações e a Relação de Despesas Liquidadas no período.


Recomendações e Parecer do Conselho Fiscal:

1. Analisado e apreciado o Relatório de Gestão de Investimentos do mês de Abril/2024 enviado pelo Comitê de Investimentos, com parecer FAVORÁVEL;


Navegantes-SC, 23 de maio de 2024.

Assinado eletronicamente por: 
Nerozilda Pinheiro Ferreira
CPF: ***.037.419-**
Data: 23/05/2024 19:36:26 -03:00


Presidente do Conselho Fiscal
Nerozilda Pinheiro Ferreira

Assinado eletronicamente por: 
Rodrigo Lopes da Silva
CPF: ***.280.819-**
Data: 23/05/2024 19:37:05 -03:00

Membro do Conselho Fiscal
Rodrigo Lopes da Silva

Assinado eletronicamente por: 
Roberto Miguel Celezinski
CPF: ***.343.089-**
Data: 23/05/2024 19:29:43 -03:00

Secretário do Conselho Fiscal
Roberto Miguel Celezinski

Assinado eletronicamente por: 
Igor Fretta Nogueira de Lima
CPF: ***.436.369-**
Data: 03/06/2024 10:18:38 -03:00

Presidente do NavegantesPrev
Igor Fretta Nogueira de Lima