

PARECER DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Competência: JULHO/2024

Considerando a previsão legal do Manual do Pró-Gestão RPPS aprovado em sua versão 3.5 com vigência a partir de 17/01/2024, instituído pelo 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 SPREV nº 4.248/2022, de 22/12/22, publicada no DOU do dia 23/12/22, em seu “CAPÍTULO 1.1.3-DIMENSÕES DO PRÓ-GESTÃO RPPS, 3.2-Governança Corporativa, 3.2.6-Política de Investimentos, Nível II: Adicionalmente aos requisitos do Nível I: elaboração e divulgação no site do RPPS do cronograma mensal das atividades a serem desempenhadas relativas à gestão dos recursos, elaboração de relatórios semestrais de diligências que contenha, no mínimo: **a)** verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos; **b)** análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações-FIP; **c)** análise do Relatório de Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa-Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura; **d)** análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira; e utilização de metodologia que demonstre a compatibilidade do passivo com o ativo, principalmente do ALM, para os RPPS com mais de 50 milhões de reais aplicados no mercado financeiro”;

Considerando que o Comitê de Investimentos do NAVEGANTESPREV é um órgão colegiado, que tem por atribuição específica participar do processo decisório de formulação e execução da Política de Investimentos, tendo seus requisitos básicos de instituição e funcionamento estabelecidos na Seção 1 do Capítulo 5 da Portaria 1.467/22, tem desempenhado papel fundamental atendendo aos requisitos de qualificação, padrões éticos de conduta e autonomia nas decisões;

Considerando as Competências Responsáveis pela Gestão de Recursos, assim denominadas: Assessor Financeiro (Executa os investimentos e desinvestimentos), Conselho de Administração (Aprova a Política de Investimentos), Comitê de Investimentos (Participa diretamente do processo decisório de formulação e execução), Consultoria de Investimentos (Fornece sistema online, disponibilizando todos os relatórios oriundos do serviço da consultoria e controladoria prestados), Gestor/Administrador/Distribuidor (Profissionais e agentes participantes do processo de gestão dos recursos do RPPS);

Considerando que dentre as atribuições deste conselho, está o 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, obedecendo os limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021 e suas exceções, deliberadas pelo Comitê de Investimentos;

Considerando que as decisões do Comitê de Investimentos do NAVEGANTESPREV, tem respaldo da empresa **SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS** devidamente qualificada e credenciada para dar suporte de assessoramento das estratégias para que as necessidades atuariais do instituto sejam alcançadas de acordo com os prazos estabelecidos, respeitando os princípios de segurança, legalidade, liquidez e eficiência e corroboramos com o **RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS** do mês de **JULHO/24**, emitido pela SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS;

Na análise do Relatório de Gestão de Investimentos do mês de JULHO/24, verificou-se um Retorno sobre os ativos de R\$ 6.198.071,78 e uma rentabilidade da Carteira de 1,52%, com um acumulado de 3,65% e o valor acumulado total da carteira está em R\$ 416.800.354,33,

Este CONSELHO FISCAL por seus membros vem **APROVAR** o parecer do **Relatório de Gestão de Investimentos**, emitido pelo Comitê de Investimentos do mês de **JULHO/2024**, considerando os aspectos, informações e considerações contidas na documentação encaminhada pela Assessoria Financeira.

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

Navegantes, 19 de agosto de 2024

Assinado eletronicamente por:
Roberto Miguel Celezinski
CPF: ***.343.089-**
Data: 19/08/2024 20:00:35 -03:00



Presidente do Conselho Fiscal

Roberto Miguel Celezinski

Assinado eletronicamente por:
Rodrigo Lopes da Silva
CPF: ***.280.819-**
Data: 19/08/2024 20:02:15 -03:00



Secretário do Conselho Fiscal

Rodrigo Lopes da Silva

Assinado eletronicamente por:
Nerozilda Pinheiro Ferreira
CPF: ***.037.419-**
Data: 19/08/2024 20:01:23 -03:00



Membro do Conselho Fiscal

Nerozilda Pinheiro Ferreira

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 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

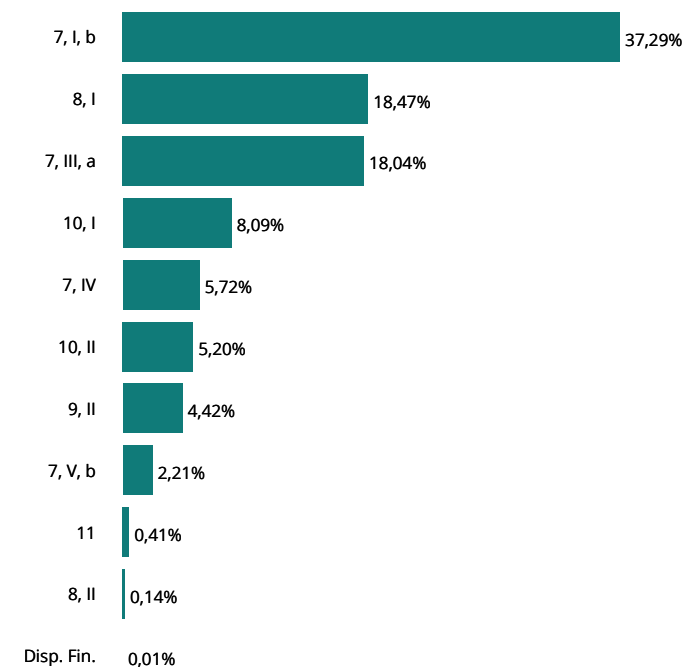
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	57,5%	239.819.275,31	234.108.947,21
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,4%	1.727.458,99	1.708.845,20
Banrisul Absoluto	0,4%	1.566.964,95	1.552.670,34
Banrisul Automático Renda Fixa	0,3%	1.239.612,80 ▲	625.678,13
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	0,7%	3.055.517,05	3.025.732,48
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,3%	9.593.813,82	9.507.841,98
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,0%	8.143.294,00	8.002.498,29
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	3,1%	12.975.604,11	12.577.466,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,4%	9.913.958,67	9.712.489,19
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,4%	1.685.570,74	1.633.353,37
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2,6%	10.996.263,81	10.890.059,23
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,6%	2.698.781,57	2.644.997,25
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,5%	2.029.218,55	2.010.699,36
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,4%	5.837.635,08	5.764.118,38
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	2,8%	11.877.899,87	11.637.843,55
Bradesco H Nilo Renda Fixa	3,6%	14.924.944,75	14.629.411,58
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	3,7%	15.432.827,28 ▲	13.791.123,25
BTG Pactual Explorer Institucional	1,1%	4.477.922,88	4.436.243,17
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	5,4%	22.626.455,34 ▼	22.455.445,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,5%	1.876.413,79	1.858.293,46
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	2,5%	10.437.801,98	10.257.630,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,3%	5.299.799,33	5.192.178,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,3%	5.541.771,45	5.492.730,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,5%	6.179.338,31	5.987.861,58
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,5%	2.216.524,89	2.195.360,08
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,1%	4.647.446,95	4.607.476,53
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	4,3%	17.989.225,54	17.828.017,65
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	3,4%	14.026.452,26	13.900.492,22
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,0%	3.959.860,15	3.880.515,56
Rio Bravo Estratégico IMA-B	0,8%	3.234.674,65	3.203.024,40
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,9%	3.568.497,81	3.536.044,57
Safra FIC Institucional IMA-B	0,7%	3.075.612,94	3.014.100,11
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,7%	2.746.761,48	2.718.496,91
Santander FIC Premium IMA-B	0,4%	1.720.166,79	1.685.283,53

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 57,54%	Fundos Multimercado 8,09%
Ativos de Renda Fixa 5,72%	Fundos em Participações 5,20%
Fundos de Renda Variável 18,61%	Fundos Imobiliários 0,41%
Investimentos no Exterior 4,42%	Contas Correntes 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



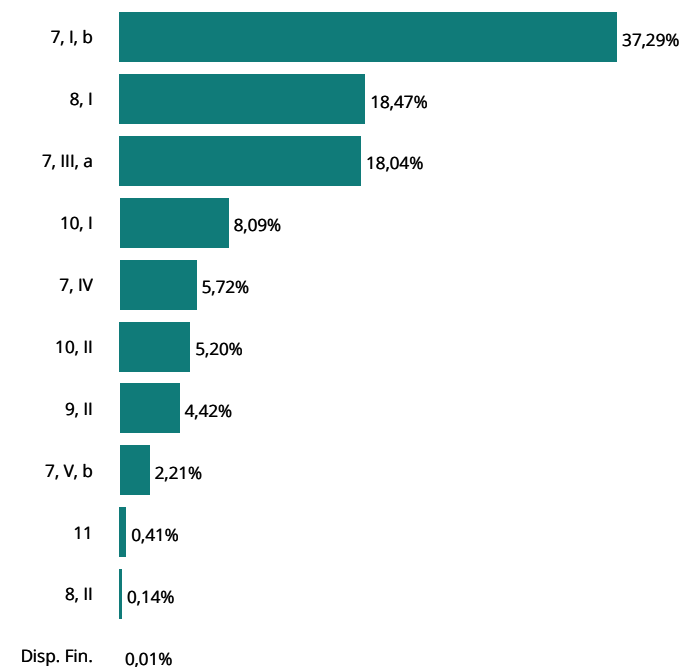
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	57,5%	239.819.275,31	234.108.947,21
Santander FIC Premium IMA-B 5+	2,5%	10.614.360,55	10.284.532,60
Somma Torino Crédito Privado	0,5%	1.880.822,18	1.860.390,99
ATIVOS DE RENDA FIXA	5,7%	23.822.223,39	23.611.849,94
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	1,0%	4.222.181,02	4.185.138,32
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	1.125.590,04	1.115.544,77
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,0%	200.114,86	198.303,58
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,1%	4.743.165,61	4.701.244,33
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	0,5%	2.194.397,07	2.175.194,74
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.181.417,42	1.171.359,08
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.182.198,79	1.172.086,17
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,8%	3.225.703,30	3.196.217,14
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	0,5%	2.275.903,36	2.257.321,39
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,20	0,3%	1.337.429,34	1.325.077,54
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,30	0,2%	869.174,69	861.074,17
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	0,3%	1.064.973,71	1.055.300,23
Letra Financeira XP 14/10/2024 - IPCA + 7,30	0,0%	199.974,18	197.988,48
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	18,6%	77.580.252,75	75.883.085,30
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.471.790,55	1.447.365,27
4UM FIA Small Caps	0,6%	2.526.056,49	2.458.045,69
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	0,4%	1.638.494,03	1.596.659,89
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,8%	3.477.434,89	3.497.800,97
BNP Paribas FIA Small Caps	0,5%	2.230.275,69	2.200.776,81
BNP Paribas FIC FIA Action	1,4%	5.982.332,29	5.707.427,20
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,1%	4.717.455,72	4.628.299,89
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,1%	4.378.134,72	4.286.229,98
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,3%	1.284.859,05	1.275.922,00
Constância FIA	0,2%	966.399,96	934.343,89
Dourada FIC FIA	0,2%	644.909,83	680.720,22
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,0%	8.326.038,62	8.039.059,83
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	3.056.713,10	2.936.555,03
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,1%	583.920,00 ▼	1.167.905,00
Navi FIC FIA Institucional	2,3%	9.772.337,13	9.355.100,99

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 57,54%	Fundos Multimercado 8,09%
Ativos de Renda Fixa 5,72%	Fundos em Participações 5,20%
Fundos de Renda Variável 18,61%	Fundos Imobiliários 0,41%
Investimentos no Exterior 4,42%	Contas Correntes 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



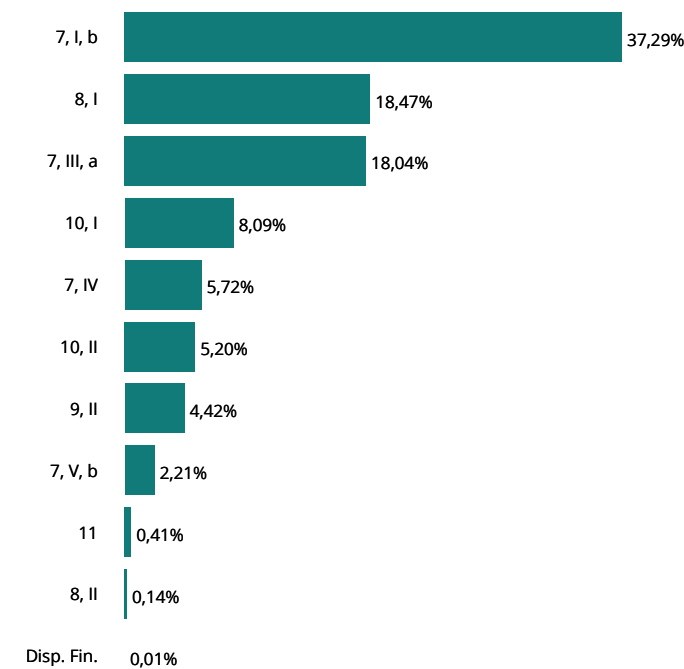
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	18,6%	77.580.252,75	75.883.085,30
Occam FIC FIA	0,5%	2.203.004,24	2.155.685,01
Próprio Capital FIA	1,0%	4.118.567,04	3.900.297,13
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	1.964.603,24	1.952.448,22
Saфра FIC FIA Ações Livre	0,4%	1.750.015,04	1.684.338,82
Saфра FIC FIA Small Cap PB	0,8%	3.166.568,85	3.056.793,71
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,4%	5.946.922,64	5.824.723,87
Tarpon FIC FIA Intersection	0,4%	1.742.828,61	1.698.799,33
Vinci FIA Total Return Institucional	0,3%	1.155.906,31	1.122.256,05
Western Asset FIA BDR Nível I	0,4%	1.688.691,57	1.664.494,33
XP FIA Dividendos	0,7%	2.785.993,14	2.611.036,17
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4,4%	18.405.585,61	18.521.784,11
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,8%	7.688.420,09	7.756.210,88
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	303.592,23	301.660,28
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	514.088,26	494.359,49
Icatu Vanguarda FOF	0,1%	602.611,90	588.896,63
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,5%	1.889.350,04	1.845.758,54
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,4%	1.866.523,79	1.869.000,50
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,3%	5.540.999,30	5.665.897,79
FUNDOS MULTIMERCADO	8,1%	33.717.102,90	33.479.309,73
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4,0%	16.614.116,13	16.388.116,32
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	0,1%	514.309,04	503.107,21
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.740.179,31	1.716.500,15
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,1%	4.623.253,60	4.591.027,55
Saфра Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	2,0%	8.185.596,78	8.265.665,40
Saфра SP Reais PB Multimercado	0,4%	1.522.712,45	1.502.746,48
Vinci Valorem Multimercado	0,1%	516.935,59	512.146,62
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5,2%	21.688.153,28	21.275.987,31
BTG FIP Economia Real	5,0%	20.744.970,04	20.784.515,77
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	943.183,24	491.471,54
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,4%	1.706.817,82	1.750.436,15
BB FII Recebíveis	0,0%	72.746,57	72.272,55
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	0,2%	1.005.008,47	1.005.984,20

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 57,54%	Fundos Multimercado 8,09%
Ativos de Renda Fixa 5,72%	Fundos em Participações 5,20%
Fundos de Renda Variável 18,61%	Fundos Imobiliários 0,41%
Investimentos no Exterior 4,42%	Contas Correntes 0,01%

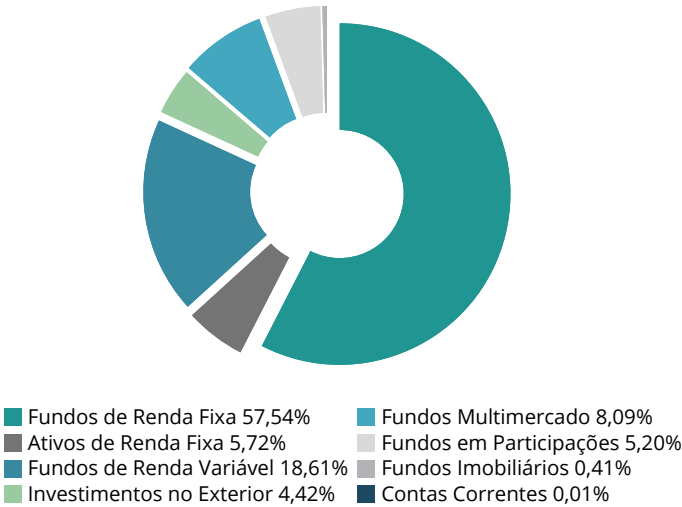
POR TIPO DE ATIVO



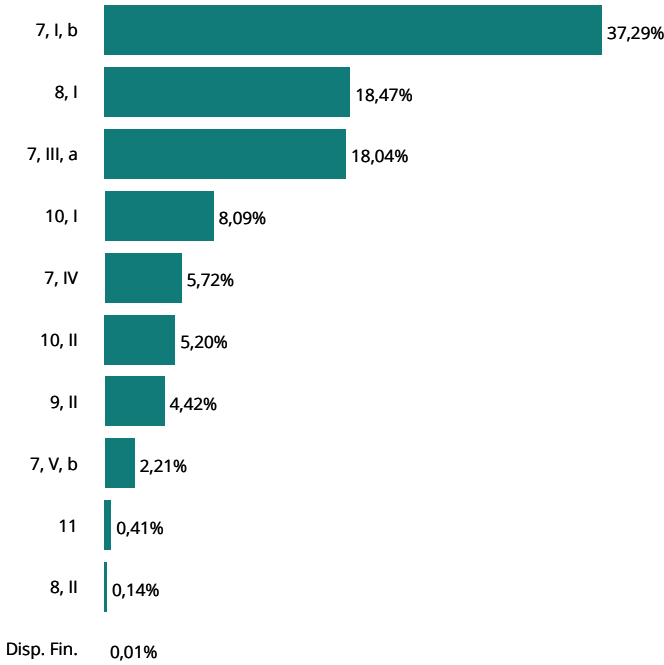
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,4%	1.706.817,82	1.750.436,15
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	629.062,78 ▼	672.179,40
CONTAS CORRENTES	0,0%	60.943,27	44.270,43
Banco do Brasil	0,0%	2.380,00	180,00
Banrisul	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	58.563,27	44.090,43
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%	416.800.354,33	408.675.670,18

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

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.132.496,26	3.643.988,84						5.776.485,10
4UM Crédito Privado Renda Fixa	96.448,42	18.613,79						115.062,21
Banrisul Absoluto	86.359,23	14.294,61						100.653,84
Banrisul Automático Renda Fixa	39.266,83	8.123,33						47.390,16
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	25.732,48	29.784,57						55.517,05
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	158.926,34	85.971,84						244.898,18
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(66.937,83)	140.795,71						73.857,88
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	(461.259,51)	398.137,83						(63.121,68)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(119.903,94)	201.469,48						81.565,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(89.743,39)	52.217,37						(37.526,02)
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	594.358,62	106.204,58						700.563,20
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(40.195,63)	53.784,32						13.588,69
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	102.891,07	18.519,19						121.410,26
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	102.341,34	73.516,70						175.858,04
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(148.860,47)	240.056,32						91.195,85
Bradesco H Nilo Renda Fixa	(302.481,53)	295.533,17						(6.948,36)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	625.115,22	141.704,03						766.819,25
BTG Pactual Explorér Institucional	110.544,81	41.679,71						152.224,52
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	1.238.908,13	210.481,60						1.449.389,73
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	101.412,46	18.120,33						119.532,79
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(78.750,82)	180.171,02						101.420,20
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(60.210,04)	107.620,51						47.410,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	166.592,34	49.041,06						215.633,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(320.425,99)	191.476,73						(128.949,26)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	50.600,46	21.164,81						71.765,27
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	104.813,54	39.970,42						144.783,96
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	866.052,48	161.207,89						1.027.260,37
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	(146.645,26)	125.960,04						(20.685,22)
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	(62.863,41)	79.344,59						16.481,18
Rio Bravo Estratégico IMA-B	(136.559,46)	31.650,25						(104.909,21)
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	179.443,54	32.453,24						211.896,78
Safra FIC Institucional IMA-B	(61.043,27)	61.512,83						469,56
Santander FIC Ativo Renda Fixa	53.916,74	28.264,57						82.181,31
Santander FIC Premium IMA-B	(22.836,34)	34.883,26						12.046,92



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.132.496,26	3.643.988,84						5.776.485,10
Santander FIC Premium IMA-B 5+	(559.512,59)	329.827,95						(229.684,64)
Somma Torino Crédito Privado	107.001,69	20.431,19						127.432,88
ATIVOS DE RENDA FIXA	1.180.622,42	210.373,45						1.390.995,87
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	146.798,94	37.042,70						183.841,64
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	67.288,06	10.045,27						77.333,33
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	11.868,35	1.811,28						13.679,63
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	294.994,43	41.921,28						336.915,71
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	129.342,43	19.202,33						148.544,76
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	71.802,64	10.058,34						81.860,98
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	72.101,18	10.112,62						82.213,80
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	187.338,59	29.486,16						216.824,75
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	82.499,73	18.581,97						101.081,70
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,20	47.478,16	12.351,80						59.829,96
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,30	28.809,82	8.100,52						36.910,34
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	33.508,40	9.673,48						43.181,88
Letra Financeira XP 14/10/2024 - IPCA + 7,30	6.791,69	1.985,70						8.777,39
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.402.085,98)	2.302.978,79						(1.099.107,19)
4UM FIA Marlim Dividendos	(81.660,52)	24.425,28						(57.235,24)
4UM FIA Small Caps	(278.910,64)	68.010,80						(210.899,84)
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	(125.441,12)	41.834,14						(83.606,98)
AZ Quest FIC FIA	(12.395,32)	-						(12.395,32)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	797.517,94	(20.366,08)						777.151,86
BNP Paribas FIA Small Caps	(353.038,50)	29.498,88						(323.539,62)
BNP Paribas FIA Strategie	(37.030,17)	-						(37.030,17)
BNP Paribas FIC FIA Action	(703.071,87)	274.905,09						(428.166,78)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1.135.344,59	89.155,83						1.224.500,42
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(461.572,85)	91.904,74						(369.668,11)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(93.979,89)	8.937,05						(85.042,84)
Constância FIA	(84.230,57)	32.056,07						(52.174,50)
Dourada FIC FIA	(49.113,82)	(35.810,39)						(84.924,21)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(482.495,32)	286.978,79						(195.516,53)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(254.190,07)	120.158,07						(134.032,00)

Esse documento foi assinado por Roberto Miguel Celezinski, Nerozilda Pinheiro Ferreira e Rodrigo Lopes da Silva. Para validar o documento e suas assinaturas acesse <https://assinador.silsign.com.br/validate/KKXD9-EA8MY-GQUKS-M4845>



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.402.085,98)	2.302.978,79						(1.099.107,19)
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	4.606,02	21.826,34						26.432,36
Navi FIC FIA Institucional	(872.376,06)	417.236,14						(455.139,92)
Occam FIC FIA	(181.122,17)	47.319,23						(133.802,94)
Próprio Capital FIA	(511.180,91)	218.269,91						(292.911,00)
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	362.900,02	12.155,02						375.055,04
Safrá FIC FIA Ações Livre	(193.980,95)	65.676,22						(128.304,73)
Safrá FIC FIA Small Cap PB	(455.490,04)	109.775,14						(345.714,90)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(181.801,71)	122.198,77						(59.602,94)
Tarpon FIC FIA Intersection	(315.932,67)	44.029,28						(271.903,39)
Vinci FIA Selection Equities	(56.620,50)	-						(56.620,50)
Vinci FIA Total Return Institucional	(9.269,06)	33.650,26						24.381,20
Western Asset FIA BDR Nível I	316.022,30	24.197,24						340.219,54
XP FIA Dividendos	(223.572,12)	174.956,97						(48.615,15)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3.865.385,81	(116.198,50)						3.749.187,31
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1.860.474,02	(67.790,79)						1.792.683,23
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						37.337,93
Genial MS FIC FIA Global Brands	73.651,67	19.728,77						93.380,44
Icatu Vanguarda FOF	86.393,76	13.715,27						100.109,03
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	388.884,50	43.591,50						432.476,00
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	72.717,26	(2.476,71)						70.240,55
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.207.644,27	(124.898,49)						1.082.745,78
FUNDOS MULTIMERCADO	3.714.455,71	237.793,17						3.952.248,88
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2.344.923,16	225.999,81						2.570.922,97
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	3.107,21	11.201,83						14.309,04
Itaú FIC Private Multimercado SP500	246.266,12	23.679,16						269.945,28
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	(10.655,92)	32.226,05						21.570,13
Safrá Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	907.086,78	(80.068,62)						827.018,16
Safrá SP Reais PB Multimercado	211.581,74	19.965,97						231.547,71
Vinci Valorem Multimercado	12.146,62	4.788,97						16.935,59
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	753.836,62	(41.781,82)						712.054,80
BTG FIP Economia Real	731.279,50	(39.545,73)						691.733,77

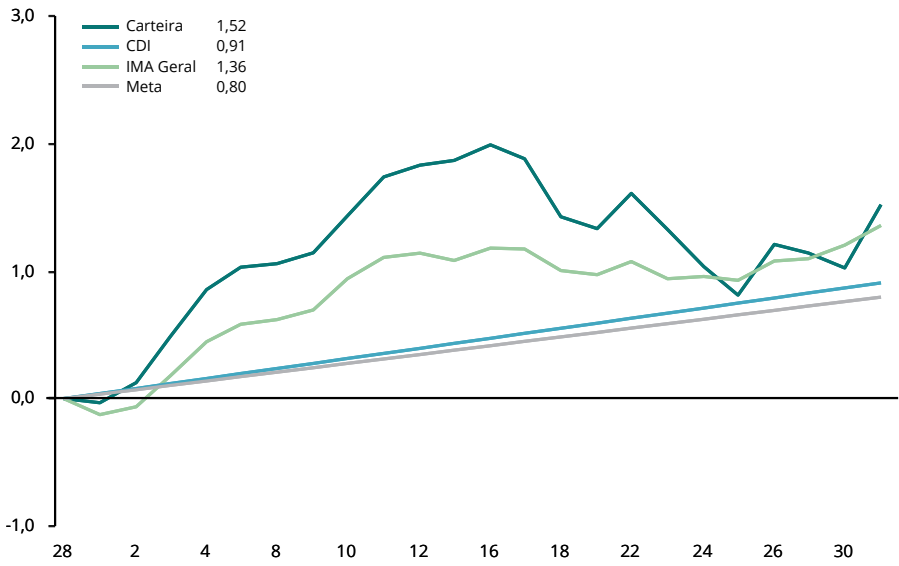
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	753.836,62	(41.781,82)						712.054,80
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	22.557,12	(2.236,09)						20.321,03
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(41.366,81)	(39.082,15)						(80.448,96)
BB FII Recebíveis	1.913,84	474,02						2.387,86
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	(3.325,61)	(975,73)						(4.301,34)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(39.955,04)	(38.580,44)						(78.535,48)
TOTAL	8.203.344,03	6.198.071,78						14.401.415,81

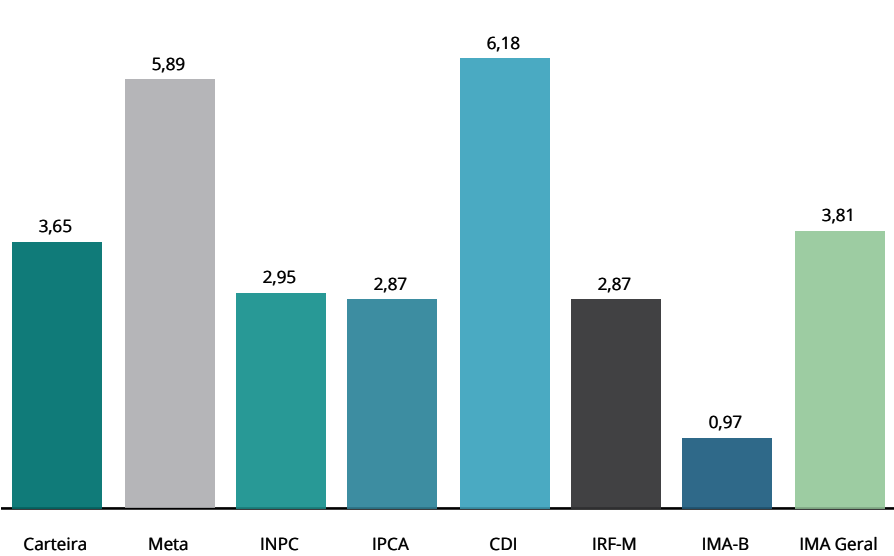
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,08% A.A.)

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
Maiο	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							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,65	5,89	6,18	3,81	62	59	96

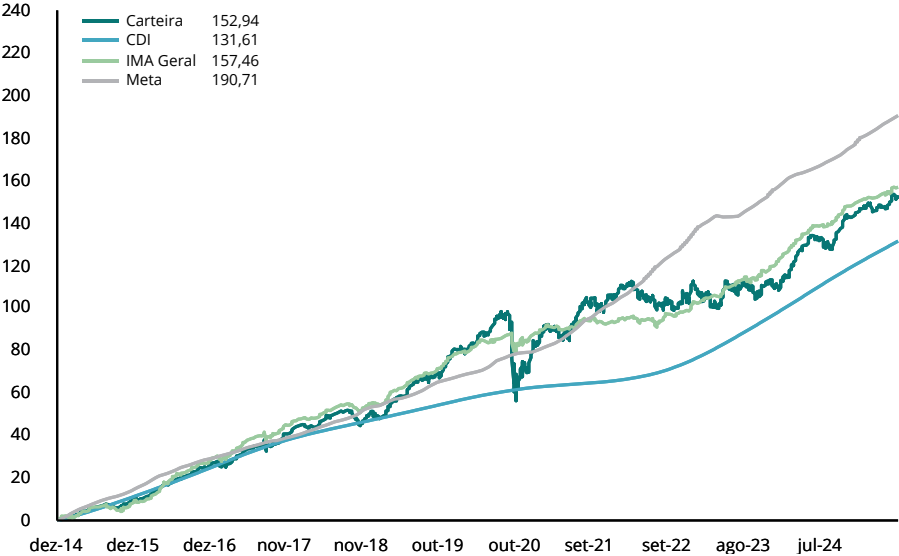
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,09	137%	7,14	121%	13,26	137%
Banrisul Absoluto	CDI	0,92	116%	6,19	105%	11,48	119%
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,72	91%	4,91	83%	9,24	96%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	IPCA	0,98	124%	6,82	116%	11,37	117%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	0,90	114%	2,89	49%	6,20	64%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	1,76	221%	0,91	15%	3,57	37%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA	3,17	398%	-0,42	-7%	2,36	24%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,07	261%	0,82	14%	4,13	43%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,20	402%	-2,18	-37%	0,71	7%
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,98	123%	6,76	115%	11,26	116%
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	2,03	256%	0,51	9%	3,61	37%
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	0,92	116%	6,36	108%	11,88	123%
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	1,28	160%	3,11	53%	7,62	79%
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	2,06	259%	0,77	13%	4,04	42%
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	2,02	254%	-0,05	-1%	2,76	29%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,00	125%	6,74	114%	12,51	129%
BTG Pactual Explorer Institucional	CDI	0,94	118%	3,52	60%	7,63	79%
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,89	111%	6,03	102%	11,25	116%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IPCA	0,98	123%	6,75	115%	11,24	116%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	1,76	221%	0,91	15%	3,61	37%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,07	261%	0,82	14%	4,17	43%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,89	112%	4,13	70%	7,93	82%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,20	402%	-2,04	-35%	1,00	10%
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,96	121%	3,35	57%	7,47	77%
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	-	-	-	-	-	-
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,90	114%	6,06	103%	10,50	108%
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	0,91	114%	-0,05	-1%	0,24	2%
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	2,04	257%	0,42	7%	3,63	37%
Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	0,99	124%	-3,14	-53%	-1,45	-15%
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,92	115%	6,31	107%	11,96	124%
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,04	257%	0,02	0%	3,30	34%
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	1,04	131%	3,08	52%	7,62	79%
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	2,07	260%	0,81	14%	4,10	42%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,16	0,13	0,26	0,21	81,19	77,19	0,00	0,00
0,01	0,07	0,02	0,11	64,80	-2,33	0,00	0,00
0,03	0,07	0,05	0,11	-437,85	-193,66	0,00	0,00
0,54	0,84	0,89	1,38	6,92	-1,03	-0,04	-0,31
2,55	2,73	4,19	4,48	11,55	-10,94	-0,74	-2,18
4,50	4,06	7,40	6,68	23,76	-10,92	-1,09	-3,69
6,19	5,42	10,19	8,92	33,84	-9,40	-1,34	-4,73
4,22	3,92	6,95	6,45	27,15	-10,53	-0,89	-3,60
6,91	6,19	11,38	10,18	29,93	-9,83	-1,42	-6,19
0,54	0,84	0,89	1,38	5,77	-1,75	-0,04	-0,31
4,22	3,91	6,94	6,43	26,54	-11,39	-0,90	-3,64
0,01	0,07	0,02	0,11	91,56	32,36	0,00	0,00
2,61	1,98	4,29	3,25	17,50	-10,86	-0,60	-0,76
4,23	3,92	6,97	6,45	26,87	-10,68	-0,90	-3,61
4,93	4,31	8,12	7,08	24,20	-11,49	-1,16	-3,96
0,12	0,11	0,19	0,17	52,60	54,04	0,00	0,00
1,05	1,56	1,73	2,57	12,49	-13,92	-0,25	-1,48
0,00	0,06	0,00	0,09	-2.209,37	-25,50	0,00	0,00
0,54	3,86	0,89	6,36	5,76	-9,13	-0,04	-2,73
4,49	5,50	7,39	9,05	23,73	-13,90	-1,09	-6,05
4,24	3,91	6,99	6,43	26,99	-10,51	-0,90	-3,55
1,57	1,73	2,59	2,85	10,81	-11,57	-0,39	-0,92
6,87	6,12	11,31	10,07	30,09	-9,67	-1,40	-6,01
1,28	1,34	2,11	2,20	10,99	-17,02	-0,24	-0,80
1,56	1,82	2,57	2,99	9,57	-14,71	-0,38	-0,98
0,39	0,76	0,64	1,24	4,04	-7,27	-0,01	-0,30
2,55	4,64	4,20	7,63	11,60	-14,18	-0,74	-3,26
4,20	3,93	6,92	6,46	26,70	-11,31	-0,89	-3,59
4,15	5,83	6,84	9,59	10,30	-12,82	-1,08	-4,60
0,03	0,10	0,05	0,16	26,40	25,42	0,00	0,00
4,54	4,21	7,47	6,92	25,35	-11,03	-0,98	-3,74
1,31	1,80	2,15	2,96	15,81	-11,93	-0,26	-0,84
4,23	3,92	6,97	6,46	27,01	-10,57	-0,90	-3,60

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,21	403%	-2,12	-36%	0,77	8%
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,10	138%	7,27	123%	13,95	144%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	IPCA+6,00	0,89	111%	4,55	77%	-	-
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	IPCA+7,65	0,90	113%	7,38	125%	12,09	125%
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	0,91	115%	7,34	125%	12,09	125%
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	0,89	112%	7,65	130%	12,25	127%
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	IPCA+7,05	0,88	111%	7,26	123%	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,86	108%	7,44	126%	11,98	124%
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	0,86	108%	7,47	127%	12,03	124%
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	0,92	116%	7,21	122%	12,11	125%
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,82	103%	4,65	79%	-	-
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,20	IPCA+7,20	0,93	117%	4,68	80%	-	-
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,30	IPCA+7,30	0,94	118%	4,43	75%	-	-
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,92	115%	4,23	72%	-	-
Letra Financeira XP 14/10/2024 - IPCA + 7,30	IPCA+7,30	1,00	126%	4,59	78%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibov.	1,69	212%	-3,74	-64%	6,56	68%
4UM FIA Small Caps	SMLL	2,77	348%	-8,27	-140%	6,09	63%
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	Ibov.	2,62	329%	-7,08	-120%	2,00	21%
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	-0,58	-73%	28,78	489%	37,24	385%
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	1,34	169%	-13,33	-226%	-12,15	-126%
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibov.	4,82	606%	-6,68	-113%	-2,38	-25%
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	1,93	242%	35,06	595%	44,68	462%
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	2,14	270%	-7,80	-132%	-2,85	-29%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	0,70	88%	-6,21	-105%	3,53	36%
Constância FIA	Ibov.	3,43	431%	-6,65	-113%	-1,61	-17%
Dourada FIC FIA	Ibov.	-	-	-	-	-	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	3,57	449%	-2,23	-38%	7,93	82%
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	4,09	514%	-4,20	-71%	3,70	38%
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOW11 Méd.	Ibov.	3,03	381%	-4,80	-82%	5,06	52%
Navi FIC FIA Institucional	Ibov.	4,46	561%	-4,45	-76%	5,93	61%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
6,94	6,19	11,43	10,19	29,92	-9,78	-1,42	-6,16
0,32	0,55	0,53	0,90	40,05	25,22	0,00	-0,38
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
10,43	11,92	17,16	19,61	3,28	-1,64	-3,21	-8,55
19,79	18,12	32,58	29,81	7,51	-0,73	-5,72	-14,40
14,52	14,07	23,90	23,14	8,54	-3,16	-4,35	-12,33
20,65	14,62	33,95	24,07	-10,01	9,45	-7,11	-7,71
17,42	18,18	28,66	29,90	4,80	-7,42	-4,85	-17,54
10,81	13,40	17,80	22,04	22,36	-5,41	-1,87	-14,20
15,44	13,00	25,40	21,40	-3,09	13,06	-3,47	-7,69
11,82	15,03	19,46	24,72	9,26	-5,13	-3,10	-14,81
15,76	15,77	25,94	25,94	1,16	-1,99	-4,96	-13,73
12,40	13,70	20,41	22,54	14,87	-5,06	-3,32	-13,08
-	-	-	-	-	-	-	-
12,05	15,02	19,83	24,71	14,18	-0,31	-2,55	-11,43
10,74	12,06	17,69	19,85	15,34	-2,84	-2,49	-11,5
8,33	100,89	13,70	165,58	9,56	-6,50	-2,65	0,00
11,33	13,56	18,65	22,30	16,56	-1,41	-1,99	-12,20

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Occam FIC FIA	Sem bench	2,20	276%	-5,73	-97%	1,46	15%
Próprio Capital FIA	Ibov.	5,60	704%	-6,38	-108%	-7,96	-82%
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	0,62	78%	28,86	490%	38,64	399%
Safrá FIC FIA Ações Livre	Ibov.	3,90	490%	-6,83	-116%	-0,49	-5%
Safrá FIC FIA Small Cap PB	SMLL	3,59	452%	-10,48	-178%	-6,84	-71%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	2,10	264%	-0,99	-17%	16,35	169%
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibov.	2,59	326%	-16,97	-288%	-10,93	-113%
Vinci FIA Total Return Institucional	Ibov.	3,00	377%	-2,58	-44%	3,17	33%
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibov.	1,45	183%	36,20	615%	49,59	513%
XP FIA Dividendos	Sem bench	6,70	842%	-1,88	-32%	8,10	84%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	-0,87	-110%	36,15	614%	50,81	525%
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	0,64	81%	14,02	238%	21,31	220%
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	3,99	502%	22,20	377%	28,85	298%
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	2,33	293%	19,92	338%	25,75	266%
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	2,36	297%	29,69	504%	37,95	392%
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	-0,13	-17%	3,91	66%	12,34	128%
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	-2,20	-277%	24,29	412%	36,07	373%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	1,38	173%	18,31	311%	26,54	274%
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	CDI	2,23	280%	3,46	59%	9,55	99%
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	1,38	173%	18,36	312%	26,57	275%
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	0,70	88%	0,47	8%	6,20	64%
Safrá Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	-0,97	-122%	11,24	191%	16,27	168%
Safrá SP Reais PB Multimercado	SP 500	1,33	167%	17,93	304%	26,13	270%
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	0,94	118%	4,30	73%	7,00	72%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,19	-24%	3,21	54%	2,84	29%
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	7,37	927%	12,54	213%	12,71	131%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FII Recebíveis	Sem bench	2,32	291%	4,27	73%	-21,08	-218%
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	IPCA + 6%	-	-	-	-	-	-

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
7,57	12,24	12,46	20,14	6,44	-3,77	-2,21	-10,48
20,74	19,12	34,16	31,44	17,97	-5,30	-4,08	-18,57
15,62	12,92	25,69	21,26	-5,47	11,07	-4,00	-7,57
14,53	15,44	23,92	25,39	12,38	-3,59	-3,30	-13,24
22,28	19,32	36,68	31,77	8,88	-4,90	-6,11	-17,62
14,61	15,89	24,05	26,15	8,14	2,87	-4,12	-11,78
18,41	15,77	30,30	25,93	3,40	-8,19	-4,91	-22,46
10,51	12,03	17,30	19,79	14,11	-3,17	-2,03	-8,99
20,67	15,86	34,00	26,12	-3,20	12,19	-5,01	-8,86
12,71	13,65	20,94	22,45	28,04	-0,77	-2,26	-12,67
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
21,93	17,61	36,05	29,00	-8,86	11,51	-6,59	-10,05
23,90	27,15	39,34	44,69	4,18	3,42	-4,92	-19,91
16,48	12,79	27,14	21,05	11,07	7,26	-4,64	-7,57
10,06	9,29	16,56	15,29	9,41	8,60	-2,97	-3,92
12,81	10,89	21,08	17,92	3,57	12,72	-3,34	-7,56
13,24	15,22	21,77	25,04	-7,58	1,12	-4,27	-11,04
14,79	18,04	24,31	29,69	-12,61	8,11	-4,53	-11,20
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
13,87	11,50	22,82	18,93	1,82	7,32	-4,57	-8,82
6,51	5,58	10,72	9,19	12,49	-1,55	-1,66	-2,69
13,86	11,49	22,80	18,90	1,82	7,34	-4,56	-8,80
0,04	4,08	0,07	6,72	-318,14	-7,42	0,00	-4,13
13,01	9,57	21,40	15,75	-6,43	3,60	-4,82	-8,35
13,80	11,44	22,71	18,82	1,59	7,18	-4,55	-8,77
0,62	1,45	1,03	2,38	1,11	-17,58	-0,05	-1,19
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,56	4,87	0,92	8,01	-156,25	-10,42	-0,35	-1,23
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

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	-5,74	-722%	-11,05	-188%	-6,86	-71%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,52	191%	3,65	62%	8,07	83%
IPCA		0,38	48%	2,87	49%	4,50	46%
INPC		0,26	33%	2,95	50%	4,06	42%
CDI		0,91	114%	6,18	105%	11,51	119%
IRF-M		1,34	169%	2,87	49%	8,37	87%
IRF-M 1		0,94	118%	5,49	93%	10,81	112%
IRF-M 1+		1,55	195%	1,77	30%	7,38	76%
IMA-B		2,09	263%	0,97	17%	4,38	45%
IMA-B 5		0,91	115%	4,27	72%	8,16	84%
IMA-B 5+		3,24	407%	-1,97	-33%	1,03	11%
IMA Geral		1,36	171%	3,81	65%	8,64	89%
IDkA 2A		0,75	94%	3,98	68%	8,12	84%
IDkA 20A		6,19	778%	-6,65	-113%	-3,72	-38%
IGCT		2,96	372%	-4,20	-71%	5,22	54%
IBrX 50		3,15	396%	-3,17	-54%	6,82	71%
Ibovespa		3,02	380%	-4,87	-83%	4,68	48%
META ATUARIAL - IPCA + 5,08% A.A.		0,80		5,89		9,68	

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 %
28,17	19,78	46,32	32,53	-7,30	-5,44	-7,68	-19,34
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,84	4,07	6,31	6,69	11,03	-4,75	-1,16	-3,19
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
2,89	2,56	4,75	4,21	10,34	-6,98	-0,71	-1,02
0,56	0,38	0,92	0,62	4,02	-10,52	-0,03	-0,12
4,10	3,59	6,75	5,91	10,90	-6,53	-1,17	-1,64
4,36	3,92	7,17	6,44	18,66	-10,55	-0,89	-3,56
1,72	1,73	2,83	2,85	0,33	-11,06	-0,38	-0,91
7,05	6,19	11,60	10,18	22,59	-9,90	-1,42	-6,14
1,85	1,73	3,04	2,84	16,69	-9,50	-0,32	-0,67
2,09	1,85	3,44	3,04	-5,09	-10,51	-0,52	-0,99
11,48	10,59	18,92	17,42	31,06	-8,44	-2,25	-12,58
9,94	13,31	16,36	21,89	14,32	-2,34	-2,84	-10,74
9,41	12,95	15,49	21,31	16,45	-1,69	-2,39	-10,01
9,77	13,09	16,08	21,53	14,98	-2,64	-2,70	-11,22

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 4,0661% 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 2,56% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,92% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 6,6893%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,21%, e o IMA-B de 6,44%.

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 26,6581% 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 0,2557% e -0,2557% 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 4,7483% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treyner

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 0,0456% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

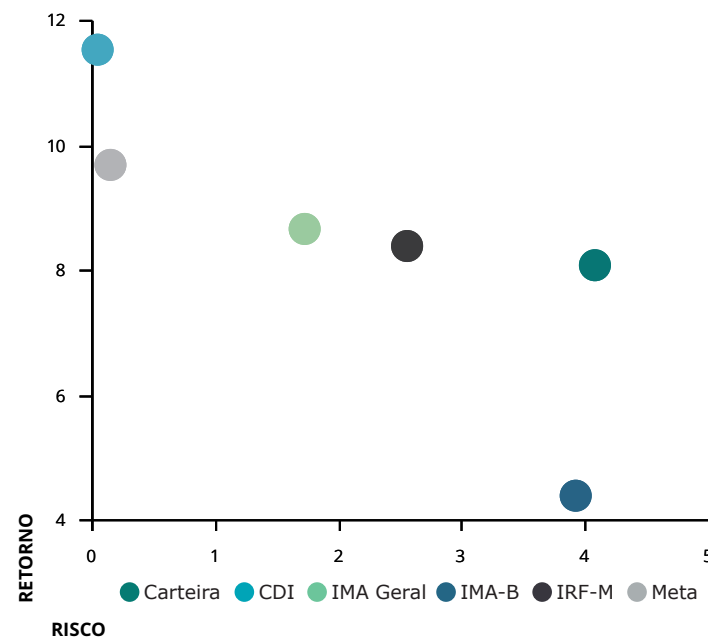
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,8369	3,2048	4,0661
VaR (95%)	6,3136	5,2730	6,6893
Draw-Down	-1,1559	-1,6142	-3,1914
Beta	31,8635	24,3992	26,6581
Tracking Error	0,2417	0,2024	0,2557
Sharpe	11,0314	4,4437	-4,7483
Treyner	0,0837	0,0368	-0,0456
Alfa de Jensen	-0,0027	0,0128	-0,0064

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 37,67% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.692.506,67 nos ativos atrelados a este índice.

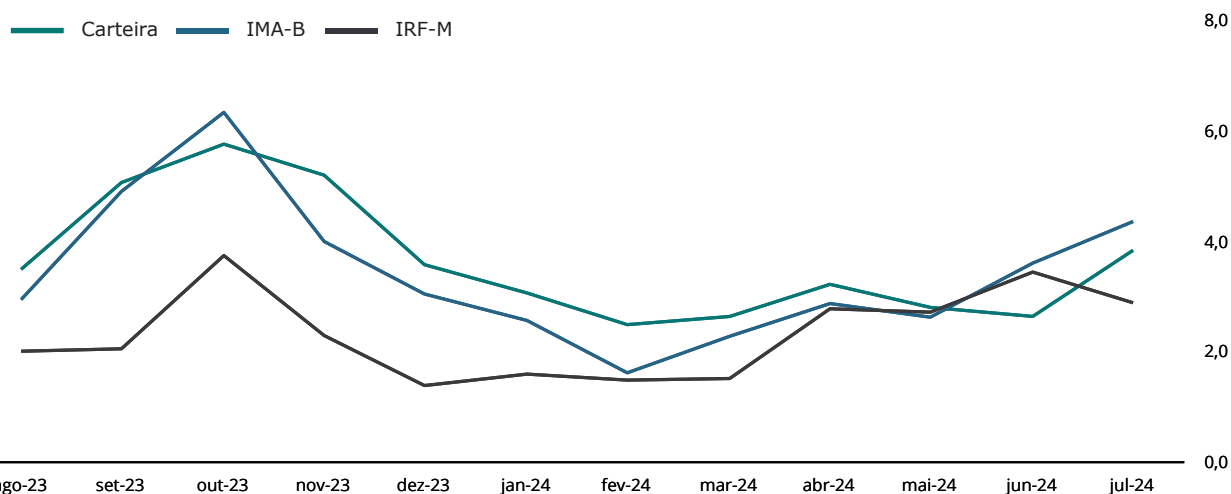
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$15.782.650,20, equivalente a uma queda de 3,79% no patrimônio investido.

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	37,67%	-2.692.506,67	-0,65%
IMA-B	13,61%	-1.024.176,23	-0,25%
IMA-B 5	2,57%	-47.215,03	-0,01%
IMA-B 5+	4,43%	-540.383,30	-0,13%
Carência Pós	17,06%	-1.080.732,11	-0,26%
IMA GERAL	2,59%	-38.790,32	-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%	-143.009,17	-0,03%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	5,20%	-3.215.131,46	-0,77%
FUNDOS DI	25,37%	-1.816.127,08	-0,44%
F. Crédito Privado	2,21%	57.634,63	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	15,32%	351.713,72	0,08%
Multimercado	7,84%	-2.225.475,43	-0,53%
OUTROS RF	5,72%	108.616,67	0,03%
RENDA VARIÁVEL	23,03%	-7.985.702,17	-1,92%
Ibov., IBrX e IBrX-50	16,27%	-5.552.954,97	-1,33%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,76%	-578.313,20	-0,14%
Small Caps	1,90%	-948.190,58	-0,23%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	3,11%	-906.243,43	-0,22%
TOTAL	100,00%	-15.782.650,20	-3,79%

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 2024	49.964.484/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,10	15/08/2024	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

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
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
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Saфра FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	Geral	D+31	D+33	0,00	Não há	20% exc Ibov
Saфра 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 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
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	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
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: 74,11% até 90 dias; 20,91% superior a 180 dias; os 4,98% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/07/2024	605.811,34	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
10/07/2024	1.761.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/07/2024	2.826.027,92	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
23/07/2024	1.500.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
25/07/2024	453.947,79	Aplicação	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.
30/07/2024	300.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

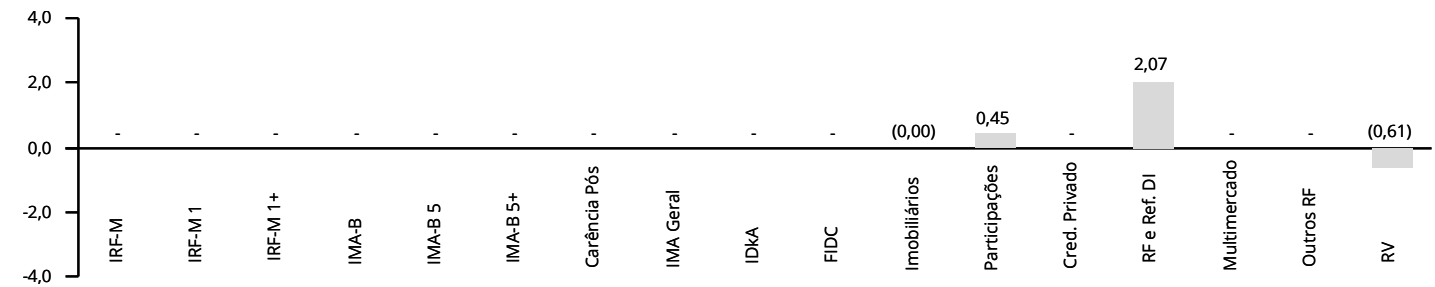
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/07/2024	531.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
02/07/2024	605.811,34	Venda	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
10/07/2024	54.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/07/2024	7.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/07/2024	4.536,18	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
16/07/2024	3.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
17/07/2024	5.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
22/07/2024	2.023.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
23/07/2024	8.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
29/07/2024	1.991.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
30/07/2024	273.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
31/07/2024	30.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	7.446.787,05
Resgates	5.536.847,52
Saldo	1.909.939,53

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	2.556.019.516,04	0,22	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.702.445.601,20	0,02	✓
Bayes Capital Management	36.174.602/0001-02	Não	364.967.369,38	0,45	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.610.706.398.477,80	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	73.115.475.507,31	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	721.726.114.670,93	0,01	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	417.683.682.453,10	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	417.683.682.453,10	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.219.921.710,69	0,01	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.302.383.443,13	0,04	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	14.352.455.068,06	0,03	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.587.326.729,49	0,18	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	47.211.425.356,81	0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	971.392.431.539,44	0,00	✓
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	149.491.551.930,62	0,01	✓
Kinea Investimentos Ltda	08.604.187/0001-44	Não	143.644.541.240,30	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	143.644.541.240,30	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	15.332.950.918,59	0,03	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.506.997.713,57	0,18	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.850.570.554,73	0,02	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	64.474.022.240,12	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	81.094.084,43	5,08	✗
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	10.198.252.112,90	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.198.252.112,90	0,08	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	149.491.551.930,62	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	344.096.272.103,99	0,00	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	12.470.595.728,93	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.284.849.625,79	0,16	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	52.507.300.158,24	0,00	✓
Vinci Soluções	13.421.810/0001-63	Não	52.507.300.158,24	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.655.793.269,53	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	172.603.176.493,74	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	172.603.176.493,74	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 06/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

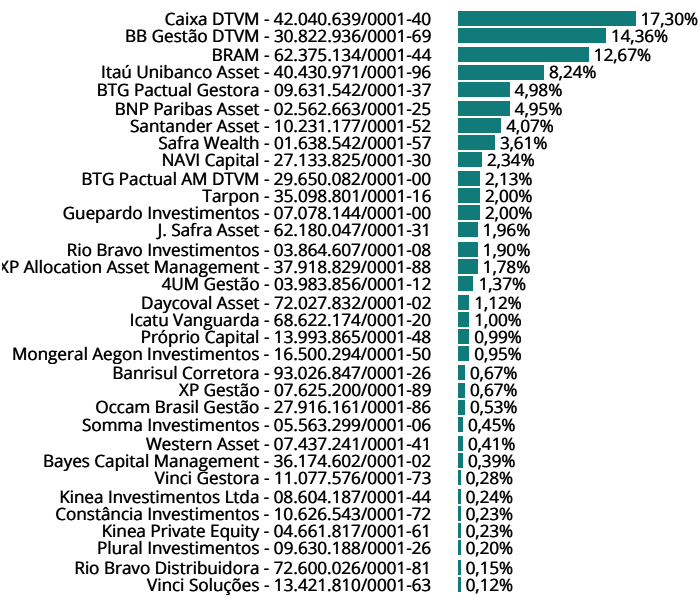
INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

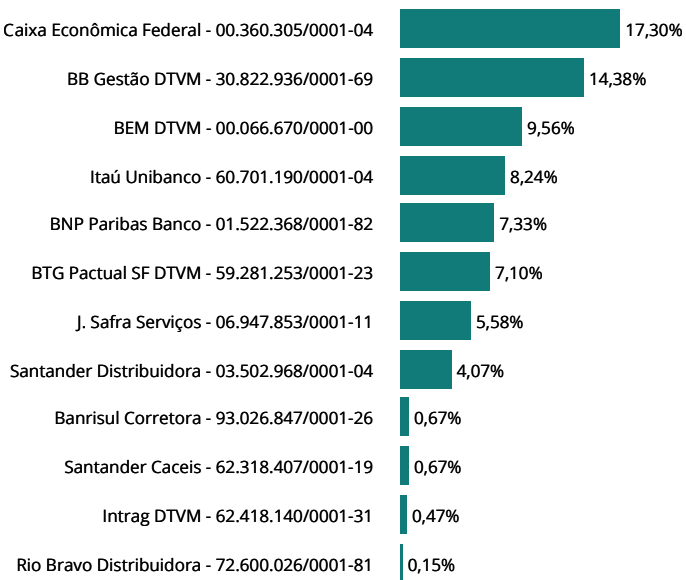
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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	213.787.593,61	0,41	0,81	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.128.146.265,79	0,38	0,04	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.999.149.921,18	0,30	0,06	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	49.964.484/0001-88	7, I, b	3.539.594.658,05	0,73	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.269.402.732,93	2,30	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	957.317.490,43	1,95	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	741.552.815,16	3,11	1,75	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	4.446.980.761,25	2,38	0,22	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	1.220.483.112,09	0,40	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.733.119.507,19	2,64	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	50.281.190,27	0,65	5,37	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	14.000.032.534,64	0,49	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	667.446.358,53	1,40	0,87	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	498.541.358,61	2,85	2,38	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	7, III, a	262.836.270,41	3,58	5,68	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	12.128.254.135,40	3,70	0,13	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer Institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	432.339.996,56	1,07	1,04	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	4.197.646.073,73	5,43	0,54	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	4.077.447.814,11	0,45	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	1.033.158.993,46	2,50	1,01	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	3.987.797.714,56	1,27	0,13	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	7.242.310.243,82	1,33	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	1.166.611.040,66	1,48	0,53	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	4.733.163.653,12	0,53	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	105.314.174,78	1,12	4,41	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.144.231.245,29	4,32	0,84	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	149.170.168,84	3,37	9,40	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	182.472.073,09	0,95	2,17	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	136.191.496,90	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	5.436.392.581,36	0,86	0,07	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	417.266.153,70	0,74	0,74	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	262.922.546,01	0,66	1,04	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	464.449.639,14	0,41	0,37	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	284.404.123,39	2,55	3,73	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	254.024.691,29	0,45	0,74	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	315.998.293,80	0,35	0,47	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	378.699.800,75	0,61	0,67	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	37.569.846/0001-57	8, I	210.526.864,83	0,39	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	875.073.419,71	0,83	0,40	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	146.067.624,84	0,54	1,53	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	96.568.212,63	1,44	6,19	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	192.426.703,53	1,13	2,45	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.057.502.803,68	1,05	0,41	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	663.474.274,73	0,31	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.412.483.861,27	0,23	0,07	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	8, I	15.975.776,32	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	635.527.360,43	2,00	1,31	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	576.428.353,57	0,73	0,53	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	4.592.582.737,84	0,14	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	551.098.075,29	2,34	1,77	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	812.589.417,88	0,53	0,27	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	83.602.958,88	0,99	4,93	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	761.918.431,79	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	251.417.538,58	0,42	0,70	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	71.867.866,64	0,76	4,41	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	848.848.485,49	1,43	0,70	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	165.563.509,67	0,42	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	125.655.629,85	0,28	0,92	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	8, I	1.804.671.905,53	0,41	0,09	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	340.422.896,51	0,67	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	209.758.845,45	1,84	3,67	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	121.038.447,92	0,07	0,25	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	67.688.093,07	0,12	0,76	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									
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	32.617.962,43	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	687.768.822,91	0,45	0,27	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	210.762.069,46	0,45	0,89	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	756.611.993,89	1,33	0,73	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.927.124.130,10	3,99	0,86	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	485.635.596,88	0,12	0,11	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.339.882.729,51	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	237.774.935,03	1,11	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	55.662.058,45	1,96	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	846.380.528,78	0,37	0,18	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	1.140.909.651,63	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	3.025.383.226,37	4,98	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	257.489.025,71	0,23	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	12.548.782,67	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	-	0,24	-	Sim	08.604.187/0001-44	62.418.140/0001-31	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	11	756.042.653,17	0,15	0,08	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	155.402.905,48	37,29	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓
7, I, b	155.402.905,48	37,29	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	75.210.372,30	18,05	70,0	✓
7, III, a	75.210.372,30	18,05	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓
7, IV	23.822.223,39	5,72	20,0	✓
7, V	9.205.997,53	2,21	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓
7, V, b	9.205.997,53	2,21	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓
ART. 7	263.641.498,70	63,26	100,0	✓
8, I	76.996.332,75	18,48	40,0	✓
8, II	583.920,00	0,14	40,0	✓
ART. 8	77.580.252,75	18,62	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	18.405.585,61	4,42	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	18.405.585,61	4,42	10,0	✓
10, I	33.717.102,90	8,09	10,0	✓
10, II	21.688.153,28	5,20	5,0	✗
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	55.405.256,18	13,29	15,0	✓
ART. 11	1.706.817,82	0,41	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	134.692.326,75	32,32	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	416.739.411,06			

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.
- ✓ 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 observados 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.

A economia dos Estados Unidos continuou sustentando o otimismo do mercado devido à possibilidade de redução da taxa de juros. Os dados de atividade econômica, do mercado de trabalho e da evolução dos preços, consolidam a perspectiva de que a economia desacelera em ritmo lento.

No entanto, a primeira prévia do Produto Interno Bruto (PIB) surpreendeu com maior consumo pessoal no segundo trimestre, reforçando uma economia com sinais de resiliência. O resultado contrariou parte do mercado que acreditava em um cenário mais pessimista e uma maior necessidade de acelerar o processo de corte dos juros. A outra parte do mercado entende que o efeito temporal dos juros permanecerá e resfriará a economia, embora isso tenha acontecido poucas vezes na história americana.

Sobre a situação monetária americana, o Federal Reserve (Fed) manteve os juros, como esperado. O destaque ficou para as ponderações do presidente do Fed, Jerome Powell. As notícias mais relevantes foram a possibilidade de início da flexibilização dos juros na reunião de setembro e o fortalecimento da concepção de duplo mandato, em que o Fed almeja ancorar a inflação e manter a economia aquecida.

No campo fiscal, a saída do candidato Joe Biden da corrida eleitoral ganhou repercussão. Sua atual vice-presidente, Kamala Harris, assumiu a responsabilidade de manter o Partido Democrata na presidência. O desenvolvimento de mais incertezas surgiu com pesquisas apontando apoio popular para Harris, mas não é apropriado descartar Donald Trump, que anteriormente era o preferido.

Na Zona do Euro, a inflação caiu, como esperado em junho, mas continuou a identificar uma pressão sobre os preços de serviços e aumentos salariais. Somando-se à permanência da taxa de desemprego em mínima histórica e o dado preliminar altista para a inflação de julho, o Banco Central Europeu manteve a taxa de juros inalterada e sem sinalização dos próximos movimentos, se atendo à evolução dos dados econômicos.

Na China, o crescimento econômico desacelerou no segundo trimestre, inserindo mais dúvidas na capacidade da economia se recuperar e reaquecer a demanda interna. O que sustentava a possibilidade de crescimento é a expansão do setor industrial, reflexo de uma demanda externa crescente. À medida que permanece a queda do nível de confiança, aumenta-se a incerteza da capacidade do país contornar seus problemas econômicos.

No Brasil, a comunicação do governo alterou durante o mês após a divulgação do Relatório de Avaliação das Receitas e Despesas Primárias do terceiro bimestre. Segundo o documento, ocorreu uma elevação do déficit do governo, resultando em um montante fora do intervalo de meta fiscal. Por isso, foi definida a necessidade de contingenciamento de despesas, significando um saldo congelado para o cumprimento da meta fiscal, além de um bloqueio de despesas, refletindo a imposição do limite de despesa para o ano.

O possível estopim para alteração da postura do governo pode estar associado à apreciação do dólar em relação ao real, que interferiu na dinâmica dos dados econômicos e fortaleceu uma deterioração das expectativas quanto à evolução dos dados. Essa percepção remete a um maior nível de incerteza e, consequentemente, maior volatilidade dos ativos de risco.

Sobre a política monetária, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 10,50% a.a., mas apresentou uma assimetria no balanço de riscos, com mais indícios de piora nas expectativas inflacionárias. A autoridade monetária mostra preocupação com a desancoragem das expectativas de inflação, com o aquecimento da economia, desvalorização cambial e a falta de austeridade fiscal.

No entanto, é importante compreender que, devido ao aprimoramento do sistema de metas para a inflação, o Banco Central não fica restrito ao mês de dezembro de cada ano, por isso, a comunicação enfatizou seis trimestres à frente, período condizente com a meta. O mercado acreditou que o comunicado seria um pouco mais pessimista, porém, concluiu que o Banco Central ganha tempo para avaliar o futuro da política monetária, reduzindo, assim, a expectativa de elevação de juros na reunião de setembro.

Sobre os dados econômicos, a recuperação no crescimento da demanda alavancou as vendas e a produção, resultando na expansão no quadro de funcionários e no aumento de insumos. O destaque ficou para o setor de varejo que continua avançando, dado o aumento da massa salarial. Em contrapartida, o setor de serviços e indústria tiveram queda, registrando os efeitos da tragédia ocorrida no Rio Grande do Sul. Com a persistência do aquecimento da economia, novamente fortalece a concepção de que é fundamental o Banco Central ser mais cauteloso na condução da política monetária, uma vez que a questão inflacionária permanece no radar.

O quadro econômico segue com uma recuperação da demanda doméstica, mas a intensificação da inflação poderia reforçar um posicionamento duro do Banco Central e uma revisão da estratégia monetária.

Na renda fixa, houve algum alívio na curva dos juros futuros. Com o reconhecimento do governo de que suas estimativas de despesas obrigatórias estavam subestimadas e que o nível de arrecadação não seria suficiente, iniciou o processo de ajustes no orçamento para cumprir as regras do arcabouço. No entanto, o cenário fiscal segue desafiador, com o governo projetando suas contas no limite do intervalo da meta este ano e incapacidade de cumprimento em 2025.

Na renda variável americana, o arrefecimento da inflação promoveu uma rotação de investimentos para setores que tendem a se beneficiar da queda da taxa de juros. Além disso, a proposta anunciada pelo candidato à presidência, Donald Trump, tende a beneficiar pequenas empresas em relação às multinacionais através de políticas de desregulamentação, corte de imposto e tarifas para produtos estrangeiros.

Sobre a renda variável doméstica, os recursos de investidores estrangeiros retornam gradualmente para o Ibovespa, indicando maiores chances na continuidade de valorização. Além disso, com sinais de que os juros apresentarão tendência de baixa, surgem oportunidades de alocação em ativos com um mercado mais interessante. O Brasil ficou mais atrativo com um nível de atividade econômica bastante positivo, apesar dos ruídos fiscais e monetários.



MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: KKXD9-EA8MY-GQUKS-M4845

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

- ✓ Roberto Miguel Celezinski (CPF ***.343.089-**) em 19/08/2024 20:00 -
Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.177	Lat: -26,872800 Long: -48,681400 Precisão: 16063 (metros)
Autenticação	Navegantes
Aplicação externa	
T6pttbwkiU4KEAVgKFHav11LRk141/SViO/v50CsMdw=	
SHA-256	

- ✓ Nerozilda Pinheiro Ferreira (CPF ***.037.419-**) em 19/08/2024 20:01 -
Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
177.51.84.90	Não disponível
Autenticação	nerozildasme@yahoo.com.br
Email verificado	
O6hiTmDyDnG0Xh2yX4eGh1rNuKEkbWxSWUiKKiBva94=	
SHA-256	

✓ Rodrigo Lopes da Silva (CPF ***.280.819-**) em 19/08/2024 20:02 - Assinado eletronicamente

Endereço IP	Geolocalização
201.55.107.177	Lat: -26,872800 Long: -48,681400
	Precisão: 16063 (metros)
Autenticação	Navegantes
Aplicação externa	
d48B/df2uZfRbaQokmnHfDAaYZsbQ2hrKiCunD1GVcY=	
SHA-256	

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

<https://assinador.silosign.com.br/validate/KKXD9-EA8MY-GQUKS-M4845>

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

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