

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO - 2024



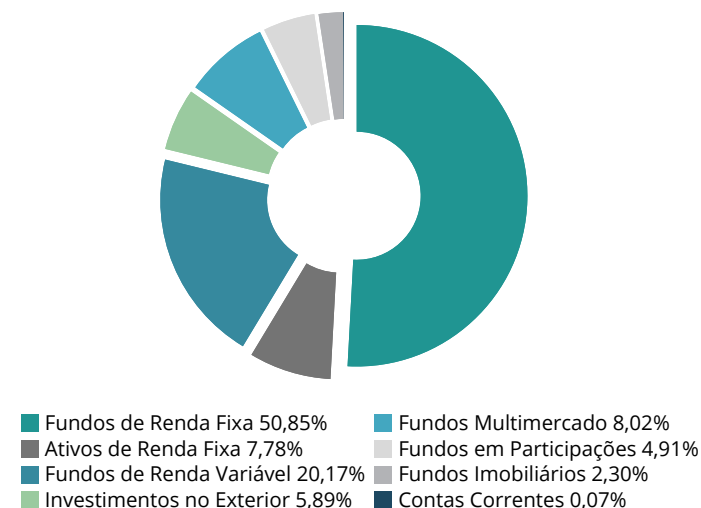
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



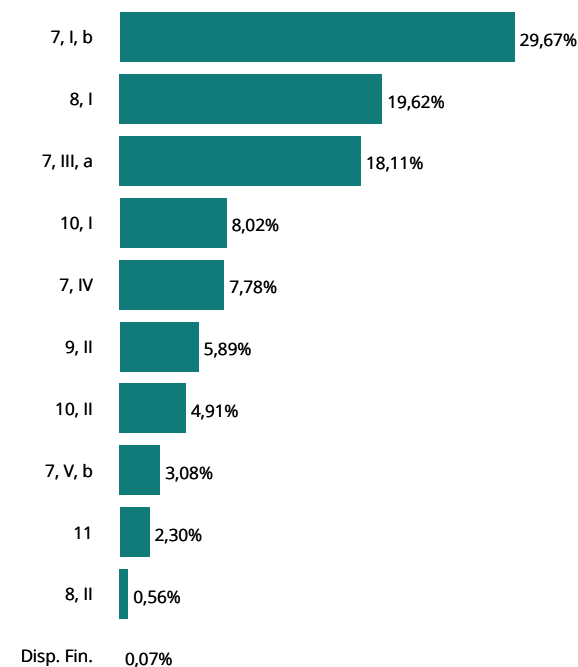
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	7
Rentabilidade da Carteira (em %)	11
Rentabilidade e Risco dos Ativos	12
Análise do Risco da Carteira	16
Liquidez e Custos das Aplicações	18
Movimentações	21
Enquadramento da Carteira	22
Comentários do Mês	27

ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	50,9%	224.539.176,95	225.512.874,74
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,9%	3.817.812,74	3.786.286,76
Banrisul Absoluto	0,4%	1.622.438,01	1.609.439,76
Banrisul Automático Renda Fixa	0,5%	2.369.201,40	2.334.481,33
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,2%	9.497.119,24	9.751.889,59
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	1,8%	7.861.134,81	7.883.082,98
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	2,8%	12.326.067,27	12.751.876,85
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	0,7%	2.977.785,83	3.063.615,06
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,6%	2.670.077,45	2.671.444,39
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,5%	2.100.527,51	2.083.993,53
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	12,1%	53.347.495,53	52.919.637,66
BTG Pactual Explorer Institucional	1,1%	4.655.459,54	4.627.197,09
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	5,4%	24.026.775,30	24.847.186,09
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	1,2%	5.253.926,12	5.232.668,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	2,3%	10.077.620,33	10.105.538,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,1%	5.034.759,70	5.034.785,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,3%	5.654.402,44	5.635.371,53
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,5%	2.274.535,86	2.262.477,44
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,1%	4.737.156,49	4.722.022,97
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	4,2%	18.647.553,89	18.310.253,40
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	3,1%	13.858.551,23	14.258.799,88
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	0,9%	3.914.483,19	3.915.587,02
Rio Bravo Estratégico IMA-B	0,8%	3.311.792,48	3.271.385,05
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,8%	3.698.218,04	3.668.619,20
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	1,2%	5.091.867,06	5.071.860,97
Santander FIC Ativo Renda Fixa	2,3%	10.037.070,08	10.048.977,18
Santander FIC Premium IMA-B	0,4%	1.705.325,42	1.705.261,75
Somma Torino Crédito Privado	0,9%	3.970.019,99	3.939.133,96
ATIVOS DE RENDA FIXA	7,8%	34.366.157,87	28.065.628,46
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	1,0%	4.356.551,43	4.317.600,00
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	1.169.453,23	1.156.615,01
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,0%	207.891,17	205.723,85
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,1%	4.930.069,59	4.874.721,07

POR SEGMENTO

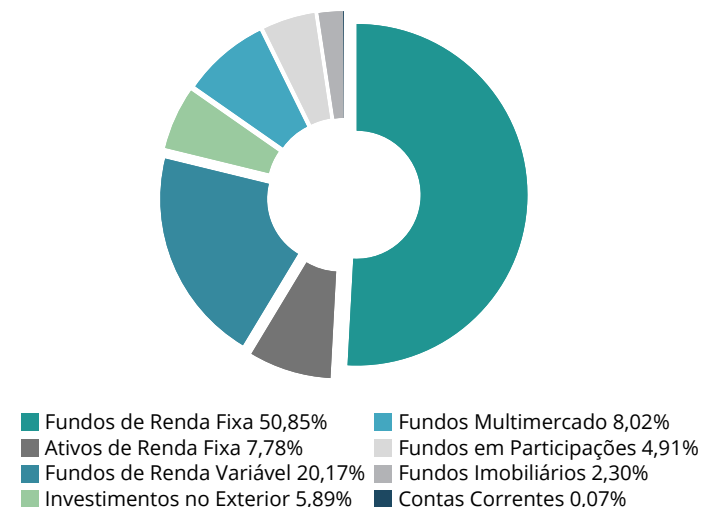


POR TIPO DE ATIVO

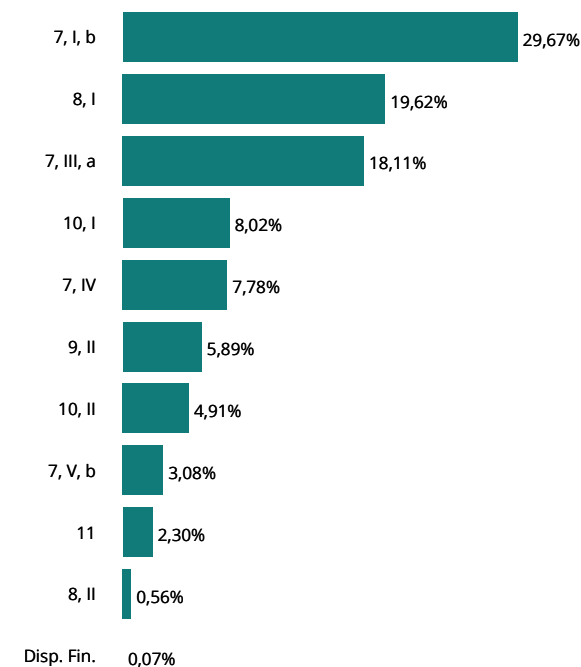


ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
ATIVOS DE RENDA FIXA	7,8%	34.366.157,87	28.065.628,46
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	0,5%	2.274.218,94	2.251.070,81
Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12	0,9%	4.070.910,39	4.029.793,79
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.226.645,67	1.214.161,42
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.227.649,65	1.215.112,54
Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90	0,5%	2.084.104,15	2.061.951,82
Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30	0,7%	3.006.717,84 ▲	-
Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29	0,7%	3.006.708,94 ▲	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,8%	3.349.789,63	3.317.088,20
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	0,5%	2.355.779,96	2.332.005,55
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	0,2%	1.099.667,28	1.089.784,40
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	20,2%	89.067.451,20	91.486.960,17
4UM FIA Marlim Dividendos	0,3%	1.473.473,42	1.504.822,00
4UM FIA Small Caps	0,6%	2.522.984,33	2.633.343,16
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	0,9%	3.945.686,12	4.055.694,39
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,9%	4.037.685,41 ▲	3.720.415,69
BNP Paribas FIA Small Caps	0,5%	2.118.505,04	2.257.840,40
BNP Paribas FIC FIA Action	1,3%	5.717.965,67	5.965.385,91
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,2%	5.451.516,19	4.999.123,40
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,9%	4.079.157,76	4.275.646,76
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,3%	1.361.688,60	1.379.249,57
Constância FIA	0,2%	960.368,49	978.605,51
Dourada FIC FIA	0,1%	549.378,48	573.962,33
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,8%	8.021.763,08	8.351.199,32
HIX Capital FIA SPO V	0,7%	2.960.851,73	3.234.445,30
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	3.004.755,82	3.115.449,20
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,6%	2.452.209,60 ▼	2.557.013,10
Navi FIC FIA Institucional	2,0%	9.003.998,57	9.522.282,16
Occam FIC FIA	0,5%	2.167.817,81	2.199.181,02
Próprio Capital FIA	0,9%	3.840.986,27	3.989.253,11
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,3%	5.804.832,51	5.309.228,66
Safra FIC FIA Ações Livre	0,4%	1.665.379,99	1.776.620,26
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,7%	2.910.457,42	3.121.696,37

POR SEGMENTO

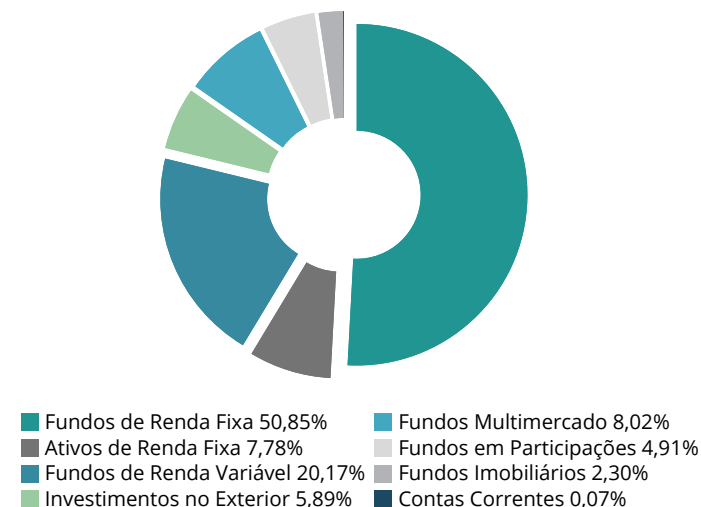


POR TIPO DE ATIVO

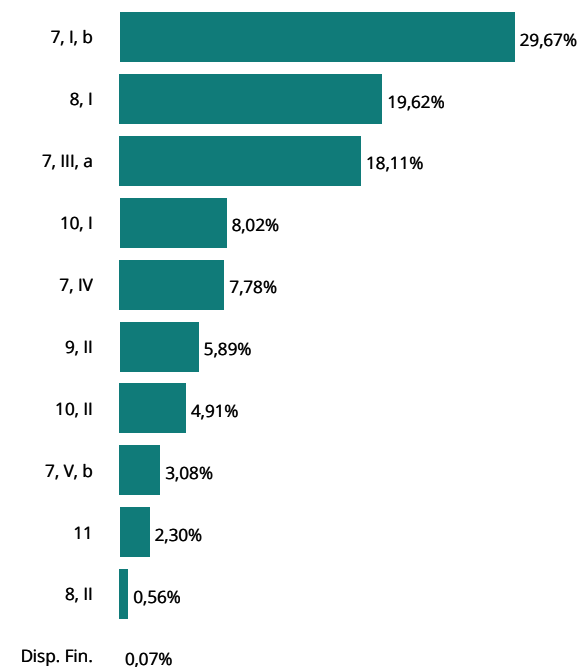


ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	20,2%	89.067.451,20	91.486.960,17
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	0,3%	1.469.304,72	1.937.096,83
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,4%	6.006.503,27	6.193.032,69
Tarpon FIC FIA Intersection	0,3%	1.500.483,50	1.628.288,22
Vinci FIA Total Return Institucional	0,3%	1.104.186,41	1.159.995,93
Western Asset FIA BDR Nível I	0,4%	1.971.408,98	1.810.342,87
XP FIA Dividendos	0,7%	2.964.102,01	3.237.746,01
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5,9%	26.014.173,12	23.890.066,27
BNP Paribas FIA Access USA Companies	2,0%	8.887.533,51	8.196.411,00
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	474.349,35	371.005,28
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	573.071,02	539.468,36
Icatu Vanguarda FOF	0,1%	636.551,81	629.251,58
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	1,4%	6.184.710,15	5.724.377,62
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	2.152.333,48	1.982.266,47
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,6%	7.105.623,80	6.447.285,96
FUNDOS MULTIMERCADO	8,0%	35.403.860,23	33.980.237,58
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4,2%	18.409.946,72	17.364.128,27
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	0,9%	3.907.686,27	3.950.420,43
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.928.748,79	1.819.243,38
Safrá Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	2,0%	8.945.879,64	8.732.736,60
Safrá SP Reais PB Multimercado	0,4%	1.684.804,82	1.590.082,28
Vinci Valorem Multimercado	0,1%	526.793,99	523.626,62
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	4,9%	21.678.137,41	21.719.460,98
BTG FIP Economia Real	4,7%	20.575.365,46	20.607.764,01
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	1.102.771,95	1.111.696,97
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	2,3%	10.144.242,59	9.955.950,95
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	1,8%	7.997.979,97	8.020.896,59
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	0,3%	1.542.692,53	1.321.066,36
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,1%	603.570,09	613.988,00
CONTAS CORRENTES	0,1%	330.362,09	721.915,11
Banco do Brasil	0,0%	-	604,85
Banrisul	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



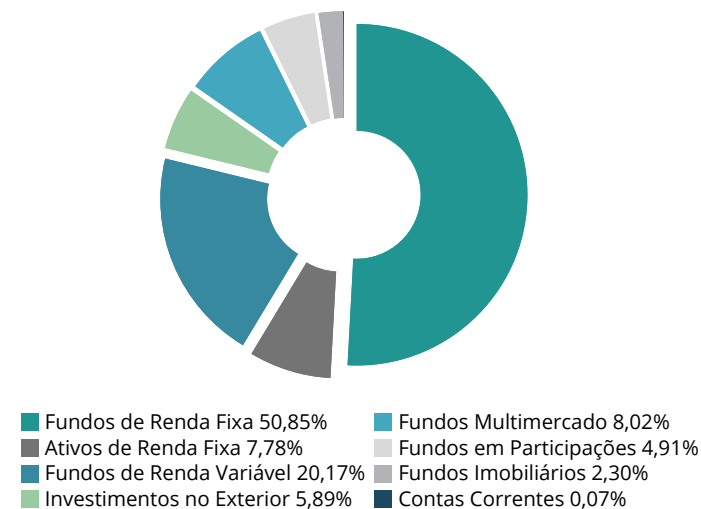
POR TIPO DE ATIVO



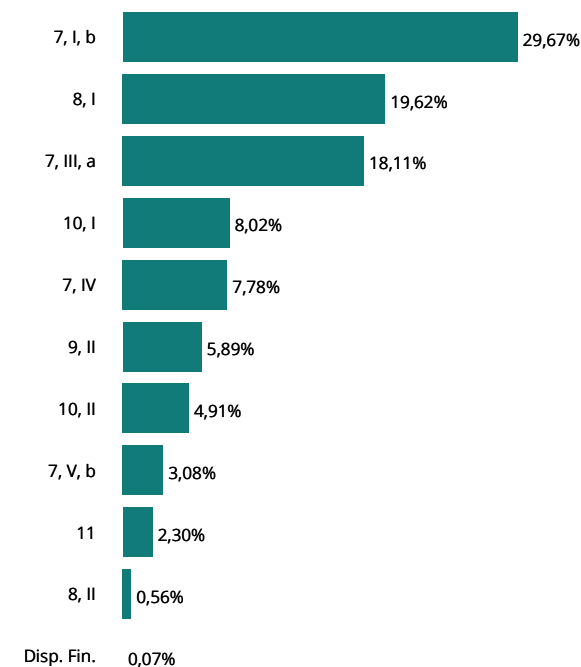
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
CONTAS CORRENTES	0,1%	330.362,09	721.915,11
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	330.362,09	721.310,26
Daycoval	0,0%	-	-
Geração Futuro	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	441.543.561,46	435.333.094,26

▲ 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	1.678.934,18	488.161,74	1.079.489,60	601.088,37		9.624.158,99
4UM Crédito Privado Renda Fixa	96.448,42	18.613,79	16.599,86	16.183,65	26.044,26	31.525,98		205.415,96
Banrisul Absoluto	86.359,23	14.294,61	13.740,02	13.545,90	15.188,89	12.998,25		156.126,90
Banrisul Automático Renda Fixa	39.266,83	8.123,33	19.109,38	28.966,48	20.944,67	14.094,80		130.505,49
Banrisul Soberano	-	-	1.075,54	-	-	-		1.075,54
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	25.732,48	29.784,57	16.564,38	-	-	-		72.081,43
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	158.926,34	85.971,84	64.690,58	29.296,63	64.088,56	12.238,21		415.212,16
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(66.937,83)	140.795,71	58.041,74	(44.268,24)	(37.077,76)	(21.948,17)		28.605,45
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	(461.259,51)	398.137,83	58.622,78	(155.428,67)	(126.921,37)	(41.202,07)		(328.051,01)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(119.903,94)	201.469,48	45.860,89	12.973,36	-	-		140.399,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(89.743,39)	52.217,37	12.671,36	(7.795,09)	-	-		(32.649,75)
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	594.358,62	106.204,58	59.087,07	-	-	-		759.650,27
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	-	-	(1.139,40)	9.054,99	20.466,77	4.139,03		32.521,39
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(40.195,63)	53.784,32	12.028,99	(19.423,87)	(19.942,30)	(1.366,94)		(15.115,43)
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	102.891,07	18.519,19	17.936,32	17.309,11	19.529,55	16.533,98		192.719,22
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	102.341,34	73.516,70	34.333,11	27.440,52	-	-		237.631,67
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(148.860,47)	240.056,32	57.414,28	(9.707,74)	-	-		138.902,39
Bradesco H Nilo Renda Fixa	(302.481,53)	295.533,17	63.988,30	(86.520,97)	-	-		(29.481,03)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	625.115,22	141.704,03	141.954,03	237.477,95	479.951,22	427.857,87		2.054.060,32
BTG Pactual Explorer Institucional	110.544,81	41.679,71	41.548,19	49.842,30	34.864,86	28.262,45		306.742,32
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	1.238.908,13	210.481,60	194.838,69	230.246,20	239.962,20	220.594,02		2.335.030,84
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	101.412,46	18.120,33	10.061,51	-	-	-		129.594,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	-	-	7.705,76	25.792,89	46.170,17	21.257,30		100.926,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(78.750,82)	180.171,02	74.470,19	(56.434,88)	(47.214,30)	(27.918,57)		44.322,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(60.210,04)	107.620,51	22.672,92	(39.372,33)	(38.733,82)	(25,88)		(8.048,64)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	166.592,34	49.041,06	32.177,15	21.285,44	40.137,49	19.030,91		328.264,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(320.425,99)	191.476,73	46.965,99	(88.757,94)	(101.572,94)	-		(272.314,15)
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	50.600,46	21.164,81	15.000,29	11.705,48	19.246,78	12.058,42		129.776,24
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	104.813,54	39.970,42	25.381,03	16.546,11	32.648,88	15.133,52		234.493,50
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	866.052,48	161.207,89	140.720,36	192.260,19	169.250,41	150.122,78		1.679.614,11
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	(146.645,26)	125.960,04	94.929,19	43.229,37	94.189,06	(400.248,65)		(188.586,25)
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	(62.863,41)	79.344,59	12.515,90	(29.267,15)	(27.521,88)	(1.103,83)		(28.895,78)
Rio Bravo Estratégico IMA-B	(136.559,46)	31.650,25	86.629,69	(44.512,97)	(5.406,32)	40.407,43		(27.791,38)
Safrá FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	179.443,54	32.453,24	34.143,39	30.816,07	35.161,93	29.598,84		341.617,01

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	1.678.934,18	488.161,74	1.079.489,60	601.088,37		9.624.158,99
Safra FIC Institucional IMA-B	(61.043,27)	61.512,83	21.403,47	3.781,90	-	-		25.654,93
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	-	-	2.205,61	25.018,60	44.636,76	20.006,09		91.867,06
Santander FIC Ativo Renda Fixa	53.916,74	28.264,57	16.344,93	30.737,01	72.941,60	(11.907,10)		190.297,75
Santander FIC Premium IMA-B	(22.836,34)	34.883,26	8.557,30	(11.870,61)	(11.591,73)	63,67		(2.794,45)
Santander FIC Premium IMA-B 5+	(559.512,59)	329.827,95	78.608,39	(10.776,77)	-	-		(161.853,02)
Somma Torino Crédito Privado	107.001,69	20.431,19	19.475,00	18.788,82	20.047,96	30.886,03		216.630,69
ATIVOS DE RENDA FIXA	1.180.622,42	210.373,45	220.061,00	157.132,78	268.419,66	300.529,41		2.337.138,72
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	146.798,94	37.042,70	34.467,01	27.331,75	33.620,22	38.951,43		318.212,05
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	67.288,06	10.045,27	11.479,93	6.986,30	12.558,74	12.838,22		121.196,52
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	11.868,35	1.811,28	1.988,58	1.195,12	2.425,29	2.167,32		21.455,94
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	294.994,43	41.921,28	49.200,85	29.936,53	52.418,08	55.348,52		523.819,69
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	129.342,43	19.202,33	20.681,86	13.737,48	22.254,40	23.148,13		228.366,63
Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12	-	-	-	-	29.793,79	41.116,60		70.910,39
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	71.802,64	10.058,34	11.056,19	7.863,72	13.824,09	12.484,25		127.089,23
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	72.101,18	10.112,62	11.111,98	7.915,83	13.885,94	12.537,11		127.664,66
Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90	-	-	-	-	14.977,63	22.152,33		37.129,96
Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30	-	-	-	-	-	6.717,84		6.717,84
Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29	-	-	-	-	-	6.708,94		6.708,94
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	187.338,59	29.486,16	27.566,63	25.880,61	37.937,66	32.701,43		340.911,08
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	82.499,73	18.581,97	21.042,62	12.522,18	22.537,39	23.774,41		180.958,30
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,20	47.478,16	12.351,80	12.563,92	8.985,26	1.808,11	-		83.187,25
Letra Financeira XP 05/10/2024 - IPCA + 7,30	28.809,82	8.100,52	8.236,52	5.908,49	1.191,61	-		52.246,96
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	33.508,40	9.673,48	8.840,08	7.332,87	8.637,74	9.882,88		77.875,45
Letra Financeira XP 14/10/2024 - IPCA + 7,30	6.791,69	1.985,70	1.824,83	1.536,64	548,97	-		12.687,83
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.402.085,98)	2.302.978,80	3.386.515,13	(2.285.596,54)	(22.445,42)	(2.399.488,55)		(2.420.122,56)
4UM FIA Marlim Dividendos	(81.660,52)	24.425,28	81.983,31	(20.705,17)	(28.246,69)	(31.348,58)		(55.552,37)
4UM FIA Small Caps	(278.910,64)	68.010,80	215.101,13	(137.001,38)	29.186,92	(110.358,83)		(213.972,00)
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	(125.441,12)	41.834,14	84.142,26	(68.555,05)	51.613,15	(110.008,27)		(126.414,89)
AZ Quest FIC FIA	(12.395,32)	-	-	-	-	-		(12.395,32)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	797.517,94	(20.366,08)	45.395,33	3.063,07	194.522,40	316.664,87		1.336.797,53
BNP Paribas FIA Small Caps	(353.038,50)	29.498,88	99.948,15	(47.387,81)	(24.995,63)	(139.335,36)		(435.310,27)
BNP Paribas FIA Strategie	(37.030,17)	-	-	-	-	-		(37.030,17)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.402.085,98)	2.302.978,80	3.386.515,13	(2.285.596,54)	(22.445,42)	(2.399.488,55)		(2.420.122,56)
BNP Paribas FIC FIA Action	(703.071,87)	274.905,09	285.311,47	(183.534,41)	(118.723,44)	(247.420,24)		(692.533,40)
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1.135.344,59	89.155,83	59.904,19	(53.156,74)	274.920,23	452.392,79		1.958.560,89
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(461.572,85)	91.904,74	174.389,86	(220.549,88)	(56.327,94)	(196.489,00)		(668.645,07)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(93.979,89)	8.937,05	122.607,05	(42.928,74)	14.712,21	(17.560,97)		(8.213,29)
Constância FIA	(84.230,57)	32.056,07	51.264,06	(24.894,55)	(14.163,96)	(18.237,02)		(58.205,97)
Dourada FIC FIA	(49.113,82)	(35.810,39)	(6.731,48)	(12.058,05)	(52.157,97)	(24.583,85)		(180.455,56)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(482.495,32)	286.978,79	474.876,03	(358.403,71)	(91.311,62)	(329.436,24)		(499.792,07)
HIX Capital FIA SPO V	-	-	223.606,22	86.572,00	(75.732,92)	(273.593,57)		(39.148,27)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(254.190,07)	120.158,07	117.309,42	(55.346,57)	(3.226,75)	(110.693,38)		(185.989,28)
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	4.606,02	21.826,34	18.012,59	10.788,88	(30.935,91)	(84.178,23)		(59.880,31)
Navi FIC FIA Institucional	(872.376,06)	417.236,14	415.700,02	(377.138,49)	(288.616,50)	(518.283,59)		(1.223.478,48)
Occam FIC FIA	(181.122,17)	47.319,23	112.126,10	(81.534,53)	(34.414,79)	(31.363,21)		(168.989,37)
Próprio Capital FIA	(511.180,91)	218.269,91	138.044,85	(220.328,35)	(47.030,43)	(148.266,84)		(570.491,77)
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	362.900,02	12.155,03	42.533,12	(34.790,30)	236.084,27	495.603,85		1.114.485,99
Safrá FIC FIA Ações Livre	(193.980,95)	65.676,22	118.794,56	(69.096,21)	(23.093,13)	(111.240,27)		(212.939,78)
Safrá FIC FIA Small Cap PB	(455.490,04)	109.775,14	139.048,77	(156.781,26)	(27.139,99)	(211.238,95)		(601.826,33)
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	-	-	(110.352,79)	18.227,46	29.222,16	(467.792,11)		(530.695,28)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(181.801,71)	122.198,77	232.722,03	(18.291,08)	31.679,10	(186.529,42)		(22,31)
Tarpon FIC FIA Intersection	(315.932,67)	44.029,28	(40.086,14)	(81.287,74)	6.833,49	(127.804,72)		(514.248,50)
Vinci FIA Selection Equities	(56.620,50)	-	-	-	-	-		(56.620,50)
Vinci FIA Total Return Institucional	(9.269,06)	33.650,26	49.999,11	(29.282,95)	(16.626,54)	(55.809,52)		(27.338,70)
Western Asset FIA BDR Nível I	316.022,30	24.197,24	32.581,92	(20.170,69)	109.240,07	161.066,11		622.936,95
XP FIA Dividendos	(223.572,12)	174.956,97	208.283,99	(91.024,29)	(67.715,21)	(273.644,00)		(272.714,66)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3.865.385,81	(116.198,50)	676.986,50	73.329,77	1.234.164,39	2.124.106,85		7.857.774,82
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1.860.474,02	(67.790,79)	169.745,18	(179.898,11)	518.143,84	691.122,51		2.991.796,65
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	140.214,35	-	-	-	-	-		140.214,35
Genial FIC FIA MS US Growth IE	35.405,98	1.931,95	19.336,44	7.762,97	40.313,64	103.344,07		208.095,05
Genial MS FIC FIA Global Brands	73.651,67	19.728,77	18.838,57	(8.868,40)	15.409,93	33.602,66		152.363,20
Icatu Vanguarda FOF	86.393,76	13.715,27	10.847,09	(4.086,26)	19.878,85	7.300,23		134.048,94
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	388.884,50	43.591,50	47.811,29	45.153,24	242.063,05	460.332,53		1.227.836,11
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	72.717,26	(2.476,71)	47.003,14	70.634,39	(1.894,85)	170.067,01		356.050,24
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1.207.644,27	(124.898,49)	363.404,79	142.631,94	400.249,93	658.337,84		2.647.370,28

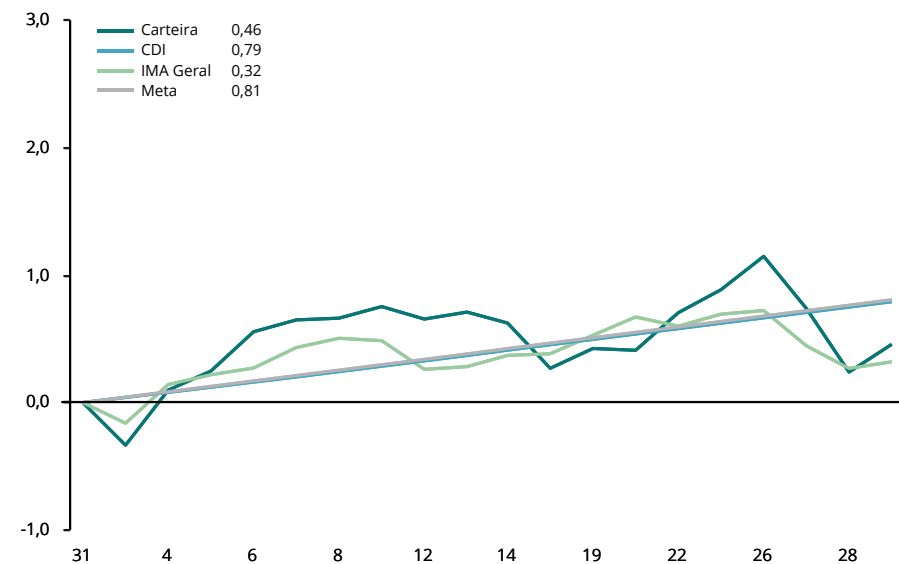
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS MULTIMERCADO	3.714.455,71	237.793,17	736.276,71	681.036,10	141.041,74	1.423.622,65		6.934.226,08
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2.344.923,16	225.999,81	412.599,40	396.513,10	(59.100,36)	1.045.818,45		4.366.753,56
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	3.107,21	11.201,83	11.247,80	(936,29)	25.799,88	(42.734,16)		7.686,27
Itaú FIC Private Multimercado SP500	246.266,12	23.679,16	43.243,07	41.860,48	(6.039,48)	109.505,41		458.514,76
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	(10.655,92)	32.226,05	31.092,97	30.397,29	10.476,01	-		93.536,40
Safrá Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	907.086,78	(80.068,62)	197.864,16	176.496,42	172.779,24	213.143,04		1.587.301,02
Safrá SP Reais PB Multimercado	211.581,74	19.965,97	37.038,93	36.114,63	(5.783,73)	94.722,54		393.640,08
Vinci Valorem Multimercado	12.146,62	4.788,97	3.190,38	590,47	2.910,18	3.167,37		26.793,99
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	753.836,62	(41.781,82)	(39.542,55)	(47.037,18)	(40.296,89)	(41.323,57)		543.854,61
BTG FIP Economia Real	731.279,50	(39.545,73)	(37.764,11)	(35.679,65)	(40.743,41)	(32.398,55)		545.148,05
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	22.557,12	(2.236,09)	(1.778,44)	(11.357,53)	446,52	(8.925,02)		(1.293,44)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(41.366,81)	(37.882,15)	(36.909,04)	1.696,95	(151.142,11)	(38.478,26)		(304.081,42)
BB FII Recebíveis	1.913,84	1.674,02	(18.815,91)	1.705,68	(215,49)	-		(13.737,86)
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	-	-	-	-	(165.076,83)	(22.916,62)		(187.993,45)
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	(3.325,61)	(975,73)	(818,99)	(146,19)	(832,93)	(9.954,83)		(16.054,28)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(39.955,04)	(38.580,44)	(17.274,14)	137,46	14.983,14	(5.606,81)		(86.295,83)
TOTAL	8.203.344,03	6.199.271,79	6.622.321,93	(931.276,38)	2.509.230,97	1.970.056,90		24.572.949,24

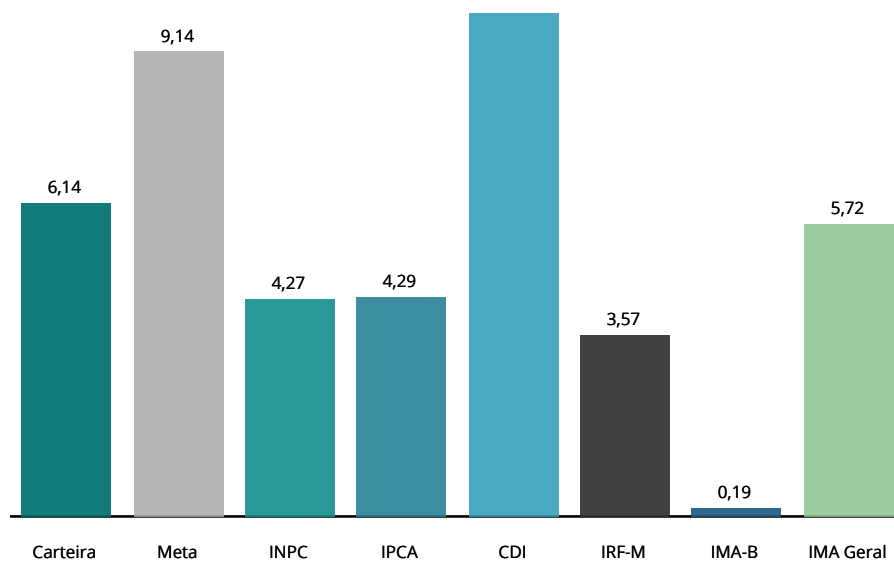
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,08% A.A.)

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	0,58	0,88	0,83	0,95	66	69	61
Junho	1,00	0,62	0,79	0,05	160	127	2.119
Julho	1,52	0,80	0,91	1,36	191	168	112
Agosto	1,58	0,39	0,87	0,79	401	182	199
Setembro	(0,23)	0,86	0,83	0,34	-27	-28	-68
Outubro	0,59	0,98	0,93	0,38	60	63	154
Novembro	0,46	0,81	0,79	0,32	57	58	143
Dezembro							
TOTAL	6,14	9,14	9,85	5,72	67	62	107

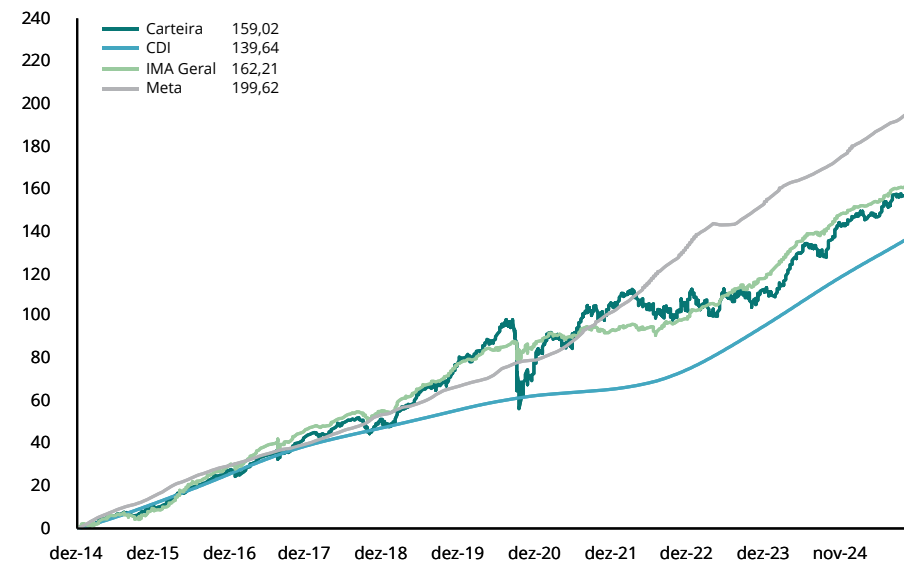
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,83	103%	11,15	122%	12,31	121%
Banrisul Absoluto	CDI	0,81	100%	9,94	109%	10,99	108%
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,63	78%	7,80	85%	8,62	85%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	0,12	15%	4,71	52%	6,59	65%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,28	-35%	0,28	3%	2,63	26%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA	-0,35	-44%	-2,48	-27%	0,80	8%
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	IPCA	0,13	16%	-	-	-	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-0,05	-6%	-0,56	-6%	2,25	22%
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	0,79	99%	10,10	111%	11,17	110%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,81	100%	10,56	116%	11,65	115%
BTG Pactual Explorer Institucional	CDI	0,61	76%	7,09	78%	8,35	82%
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,77	96%	9,62	105%	10,63	104%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	IPCA + 5%	0,41	50%	1,81	20%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	-0,28	-34%	0,32	4%	2,64	26%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,00	0%	-0,06	-1%	2,80	28%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,34	42%	6,25	68%	7,86	77%
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,53	66%	6,05	66%	7,40	73%
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,32	40%	5,21	57%	6,75	66%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,82	102%	9,93	109%	11,23	110%
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	-2,81	-349%	-1,25	-14%	0,53	5%
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,03	-4%	-0,73	-8%	2,07	20%
Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	1,24	153%	-0,83	-9%	1,82	18%
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,81	100%	10,18	111%	11,25	111%
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	IPCA	0,39	49%	-	-	-	-
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	-0,12	-15%	4,93	54%	6,64	65%
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	0,00	0%	-0,06	-1%	2,80	27%
Somma Torino Crédito Privado	CDI	0,78	97%	11,25	123%	12,45	122%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	IPCA+6,00	0,90	112%	7,88	86%	-	-
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	IPCA+7,65	1,11	138%	11,56	127%	12,51	123%
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	1,05	131%	11,51	126%	12,48	123%
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	1,14	141%	11,89	130%	12,88	127%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,06	0,12	0,10	0,20	57,45	66,59	0,00	0,00
0,02	0,06	0,03	0,10	68,91	8,90	0,00	0,00
0,04	0,05	0,06	0,07	-341,48	-287,35	0,00	0,00
2,53	2,39	4,16	3,93	-21,97	-10,49	-0,50	-1,36
5,28	3,80	8,68	6,25	-16,74	-12,70	-1,33	-2,85
7,78	5,30	12,80	8,71	-12,03	-11,32	-2,17	-5,26
2,53	-	4,16	-	-21,66	-	-0,50	-
6,37	3,87	10,47	6,36	-10,83	-13,23	-1,45	-3,51
0,02	0,04	0,03	0,07	11,77	39,97	0,00	0,00
0,03	0,09	0,05	0,15	45,50	46,88	0,00	0,00
0,79	1,27	1,30	2,08	-18,97	-11,63	-0,08	-1,48
0,01	0,03	0,02	0,05	-112,52	-51,27	0,00	0,00
-	-	-	-	-	-	-	-
5,26	5,60	8,65	9,20	-16,75	-14,80	-1,33	-5,60
6,26	3,86	10,30	6,35	-10,33	-12,37	-1,41	-3,40
2,26	1,66	3,72	2,73	-16,59	-10,60	-0,40	-0,77
1,10	1,24	1,80	2,04	-19,52	-16,29	-0,12	-0,80
2,22	1,76	3,66	2,90	-17,54	-13,64	-0,39	-0,96
0,22	0,59	0,36	0,97	12,70	3,20	0,00	-0,15
10,43	4,58	17,14	7,53	-28,80	-13,43	-3,34	-3,34
6,27	3,92	10,31	6,44	-10,70	-13,36	-1,44	-3,57
4,39	4,91	7,23	8,07	8,49	-10,91	-0,55	-4,53
0,04	0,07	0,06	0,11	33,40	29,65	0,00	0,00
-	-	-	-	-	-	-	-
2,11	1,42	3,47	2,34	-35,86	-17,49	-0,64	-0,64
6,27	3,86	10,31	6,35	-10,27	-12,38	-1,41	-3,40
0,27	0,53	0,44	0,88	-2,21	16,35	0,00	-0,38
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	IPCA+7,05	1,03	128%	11,16	122%	12,06	119%
Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	1,02	127%	1,77	19%	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	1,03	128%	11,56	127%	12,53	123%
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	1,03	128%	11,61	127%	12,58	124%
Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90	IPCA+6,90	1,07	133%	1,81	20%	-	-
Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30	IPCA+7,30	0,22	28%	0,22	2%	-	-
Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29	IPCA+7,29	0,22	28%	0,22	2%	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	0,99	122%	11,33	124%	12,41	122%
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	1,02	127%	8,32	91%	-	-
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,91	113%	7,62	83%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibov.	-2,08	-259%	-3,63	-40%	3,95	39%
4UM FIA Small Caps	SMLL	-4,19	-520%	-8,38	-92%	-0,71	-7%
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	Ibov.	-2,71	-337%	-7,89	-86%	-0,61	-6%
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	8,51	1057%	49,50	542%	54,34	534%
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-6,17	-766%	-17,67	-193%	-11,39	-112%
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibov.	-4,15	-515%	-10,80	-118%	-5,27	-52%
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	9,05	1124%	56,07	614%	61,69	606%
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-4,60	-571%	-14,09	-154%	-9,42	-93%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-1,27	-158%	-0,60	-7%	6,40	63%
Constância FIA	Ibov.	-1,86	-231%	-7,24	-79%	-0,25	-2%
Dourada FIC FIA	Ibov.	-4,28	-532%	-24,73	-271%	-	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-3,94	-490%	-5,81	-64%	-2,86	-28%
HIX Capital FIA SPO V	IPCA + 6%	-8,46	-1050%	6,54	72%	14,89	146%
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	-3,55	-441%	-5,83	-64%	0,32	3%
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	Ibov.	-3,20	-397%	-6,22	-68%	-0,12	-1%
Navi FIC FIA Institucional	Ibov.	-5,44	-676%	-11,96	-131%	-6,32	-62%
Occam FIC FIA	Sem bench	-1,43	-177%	-7,23	-79%	-1,81	-18%
Próprio Capital FIA	Ibov.	-3,72	-461%	-12,69	-139%	-6,52	-64%
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	9,33	1159%	49,00	536%	54,52	536%
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibov.	-6,26	-777%	-11,34	-124%	-4,40	-43%
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-6,77	-840%	-17,72	-194%	-9,54	-94%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
14,65	11,22	24,08	18,45	-16,06	-3,47	-4,13	-8,55
24,30	17,96	39,92	29,54	-16,69	-3,33	-8,19	-14,40
21,55	14,06	35,41	23,12	-13,07	-4,78	-5,58	-12,33
14,72	15,58	24,27	25,65	42,43	13,78	-2,20	-10,97
26,88	17,06	44,14	28,05	-21,40	-8,11	-7,62	-18,28
18,44	12,35	30,29	20,32	-22,19	-8,05	-5,02	-14,20
16,26	14,09	26,83	23,20	41,04	17,03	-2,52	-7,32
22,76	14,25	37,39	23,43	-19,46	-8,73	-5,43	-15,04
25,19	15,62	41,42	25,70	-6,10	-1,30	-5,38	-13,73
12,33	12,12	20,26	19,93	-17,72	-5,60	-2,89	-13,08
38,65	-	63,50	-	-10,01	-	-9,02	-
24,29	14,53	39,90	23,90	-15,82	-5,46	-7,11	-11,54
27,97	23,33	45,88	38,40	-27,86	1,73	-11,12	-14,02
18,55	11,83	30,48	19,46	-19,27	-5,31	-5,33	-11,51
-	-	-	-	-	-	-	-
22,69	13,80	37,26	22,69	-22,79	-7,56	-6,61	-13,39
12,38	10,89	20,35	17,91	-14,64	-7,19	-3,00	-10,48
21,96	19,49	36,08	32,05	-16,74	-5,14	-5,49	-17,94
18,24	14,50	30,10	23,87	37,90	14,40	-3,37	-8,09
24,08	15,36	39,52	25,26	-24,41	-6,14	-7,61	-13,24
34,78	20,06	57,08	32,99	-17,64	-6,27	-9,66	-18,55

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	Ibov.	-24,15	-2998%	-	-	-	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-3,01	-374%	-0,00	0%	10,51	103%
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibov.	-7,85	-975%	-28,51	-312%	-24,18	-238%
Vinci FIA Total Return Institucional	Ibov.	-4,81	-597%	-6,94	-76%	-0,83	-8%
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibov.	8,90	1105%	59,00	646%	64,43	633%
XP FIA Dividendos	Sem bench	-8,45	-1049%	-8,40	-92%	-3,02	-30%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	8,43	1047%	57,38	628%	67,77	666%
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	27,86	3459%	78,16	856%	99,17	975%
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	6,23	773%	36,22	396%	39,56	389%
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	1,16	144%	26,68	292%	29,81	293%
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	8,04	998%	46,99	514%	54,07	531%
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	8,58	1065%	19,82	217%	26,63	262%
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	10,21	1268%	59,38	650%	66,35	652%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	6,02	748%	31,10	340%	38,46	378%
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	CDI	-1,08	-134%	4,98	55%	9,34	92%
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	6,02	747%	31,19	341%	38,53	379%
Safrá Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	2,44	303%	21,57	236%	27,36	269%
Safrá SP Reais PB Multimercado	SP 500	5,96	740%	30,49	334%	37,78	371%
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	0,60	75%	6,29	69%	7,93	78%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,16	-20%	2,36	26%	2,19	22%
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,80	-100%	11,92	131%	11,36	112%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	IPCA + 6%	-0,29	-35%	0,10	1%	-	-
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	IPCA + 6%	-	-	-	-	-	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	0,06	8%	-11,26	-123%	-3,53	-35%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,46	57%	6,14	67%	9,13	90%
IPCA		0,39	48%	4,29	47%	4,87	48%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
50,79	-	82,83	-	-44,88	-	-26,10	-
18,37	15,18	30,18	24,97	-16,94	0,10	-4,19	-11,78
24,73	17,88	40,57	29,40	-29,48	-13,07	-9,30	-29,06
19,30	11,74	31,70	19,31	-24,15	-6,02	-5,72	-10,08
18,44	16,62	30,41	27,36	35,69	15,25	-3,56	-7,15
25,20	14,17	41,34	23,31	-31,06	-5,86	-9,57	-15,27
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
20,02	18,55	33,02	30,55	31,16	14,09	-4,16	-10,60
35,80	27,52	59,36	45,34	56,93	14,27	-4,61	-9,10
16,76	13,78	27,63	22,68	26,73	10,82	-2,94	-5,68
9,94	9,37	16,35	15,43	3,37	10,46	-1,92	-3,36
14,97	12,50	24,69	20,59	39,30	16,62	-2,59	-6,39
13,42	14,01	22,14	23,06	46,84	6,23	-2,30	-9,53
18,45	18,55	30,44	30,55	41,13	14,27	-3,15	-7,32
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
11,79	11,92	19,44	19,63	36,26	11,92	-1,75	-8,47
8,12	5,57	13,35	9,16	-19,06	-1,68	-2,33	-2,33
11,79	11,91	19,42	19,61	36,26	11,96	-1,75	-8,46
13,69	10,66	22,53	17,54	10,32	8,54	-2,62	-7,76
11,74	11,87	19,34	19,54	35,99	11,72	-1,75	-8,44
0,79	1,52	1,29	2,50	-19,65	-11,30	-0,07	-1,19
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,00	4,73	0,00	7,79	-9.999,99	-10,68	-0,17	-1,53
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
34,97	21,16	57,52	34,80	-2,66	-5,78	-7,25	-25,98
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4,04	3,26	6,65	5,36	-6,74	-2,90	-0,90	-1,65
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	
INPC	0,33	41%	4,27	47%	4,84	48%	
CDI	0,79	98%	9,85	108%	10,84	107%	
IRF-M	-0,52	-65%	3,57	39%	5,11	50%	
IRF-M 1	0,57	71%	8,70	95%	9,69	95%	
IRF-M 1+	-1,13	-140%	1,19	13%	2,94	29%	
IMA-B	0,02	3%	0,19	2%	2,94	29%	
IMA-B 5	0,36	44%	6,46	71%	8,02	79%	
IMA-B 5+	-0,23	-28%	-4,45	-49%	-0,68	-7%	
IMA Geral	0,32	40%	5,72	63%	7,44	73%	
IDkA 2A	0,22	27%	6,09	67%	7,63	75%	
IDkA 20A	-0,82	-102%	-13,71	-150%	-8,03	-79%	
IGCT	-3,10	-384%	-5,75	-63%	-0,39	-4%	
IBrX 50	-2,62	-325%	-4,28	-47%	0,80	8%	
Ibovespa	-3,12	-387%	-6,35	-69%	-1,31	-13%	
META ATUARIAL - IPCA + 5,08% A.A.	0,81		9,14		10,17		

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 %
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
3,48	2,68	5,73	4,41	-31,37	-12,56	-0,94	-1,02
0,45	0,43	0,75	0,71	-40,60	-15,42	-0,04	-0,12
5,18	3,82	8,52	6,29	-30,80	-12,23	-1,45	-2,18
6,10	3,86	10,03	6,34	-10,30	-12,30	-1,40	-3,34
2,21	1,66	3,63	2,73	-16,33	-9,87	-0,39	-0,76
9,13	5,96	15,01	9,81	-9,00	-11,80	-2,30	-6,18
2,23	1,61	3,67	2,65	-17,47	-12,43	-0,45	-0,48
2,39	1,85	3,93	3,04	-19,97	-10,13	-0,45	-0,99
17,56	10,49	28,87	17,24	-7,11	-11,34	-4,69	-14,21
17,10	12,39	28,10	20,38	-18,67	-5,37	-4,60	-10,74
16,34	12,14	26,85	19,97	-17,09	-4,86	-4,19	-10,01
16,67	12,21	27,40	20,08	-19,29	-5,95	-4,63	-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 3,2564% 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 2,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,86% 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 5,3574%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,41%, e o IMA-B de 6,34%.

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 1,6470%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 3,34%, 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 21,2053% 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 0,2055% e -0,2055% 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 2,9047% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0281% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

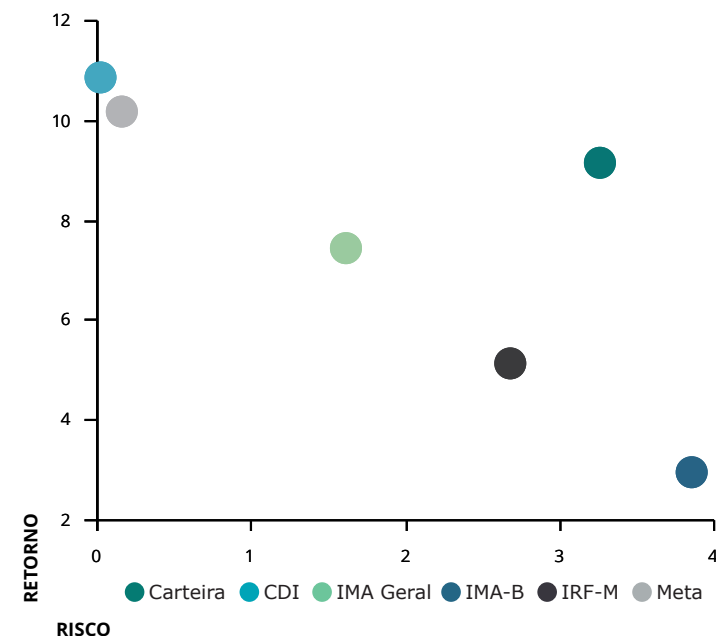
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	4,0425	2,9927	3,2564
VaR (95%)	6,6504	4,9230	5,3574
Draw-Down	-0,8975	-0,8975	-1,6470
Beta	19,1117	18,2450	21,2053
Tracking Error	0,2547	0,1886	0,2055
Sharpe	-6,7409	-14,5026	-2,9047
Treynor	-0,0898	-0,1499	-0,0281
Alfa de Jensen	0,0216	0,0023	0,0032

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 Fundos DI, com 34,71% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$747.171,56 nos ativos atrelados a este índice.

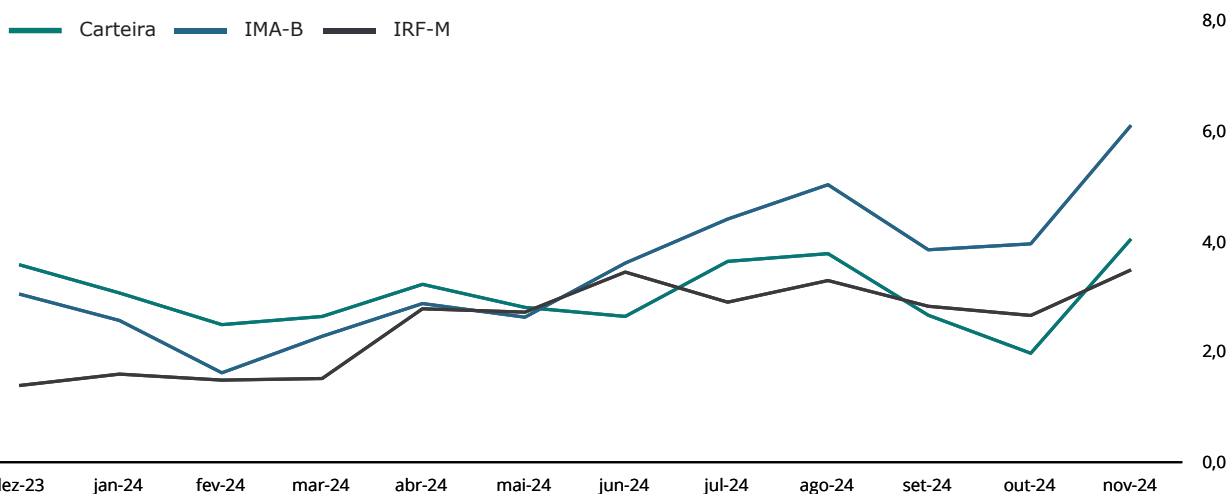
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$10.879.280,32, equivalente a uma queda de 2,47% no patrimônio investido.

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	21,42%	-1.490.147,16	-0,34%
IMA-B	3,77%	-328.544,72	-0,07%
IMA-B 5	2,47%	-48.145,36	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	15,17%	-1.113.457,08	-0,25%
IMA GERAL	2,79%	-42.155,54	-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	2,30%	-166.775,39	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	4,91%	-150.805,17	-0,03%
FUNDOS DI	34,71%	-747.171,56	-0,17%
F. Crédito Privado	3,08%	72.531,95	0,02%
Fundos RF e Ref. DI	24,61%	622.364,25	0,14%
Multimercado	7,02%	-1.442.067,76	-0,33%
OUTROS RF	7,79%	143.349,41	0,03%
RENDA VARIÁVEL	26,08%	-8.425.574,90	-1,91%
Ibov., IBrX e IBrX-50	17,57%	-5.860.066,27	-1,33%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,69%	-592.447,58	-0,13%
Small Caps	1,71%	-906.407,26	-0,21%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	5,11%	-1.066.653,78	-0,24%
TOTAL	100,00%	-10.879.280,32	-2,47%

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 Títulos Públicos Vértice 2027 II	55.746.782/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,10	17/05/2027	Não há
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	Não há
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	09.636.393/0001-07	Geral	D+0	D+0	0,35	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG Pactual Explorer Institucional	48.373.485/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	20% exc CDI
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	56.134.800/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,07	17/08/2026	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa 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	21/03/2025	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 NTN-B 2026 Renda Fixa	56.225.663/0001-69	Geral	D+0	D+1	0,08	16/08/2026	Não há
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	Qualificado	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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	11/07/2026	20% exc Ibov
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
HIX Capital FIA SPO V	52.925.207/0001-70	Qualificado	D+360	D+362	1,00	22/11/2027	20% exc IPCA+6%aa
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
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 Atlanticus Institucional	55.402.699/0001-08	Geral	D+90	D+92	1,99	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	Geral	D+180	D+182	2,00	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	Geral	D+30	D+32	1,97	Não há	20% exc Ibov
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	Qualificado	D+10	D+13	1,00	Não há	20% exc Dólar + FED Over
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
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
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	Geral	D+0	D+1	1,00	24/01/2026	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
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	53.654.501/0001-58	Qualificado	D+0	D+2	1,25	35 meses	20% exc IPCA+6%aa
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	51.734.924/0001-52	Qualificado	D+0	D+2	1,25	15/12/2026	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: 67,80% até 90 dias; 1,08% entre 91 e 180 dias; 26,45% superior a 180 dias; os 4,66% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2024	604,85	Aplicação	BB FIC FIA ESG BDR Nível I
01/11/2024	720.615,28	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
04/11/2024	231.581,00	Aplicação	Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11
07/11/2024	150.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/11/2024	5.559.027,92	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
19/11/2024	42.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
21/11/2024	741.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
21/11/2024	1.998.259,16	Compra	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
21/11/2024	418.758,71	Aplicação	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
26/11/2024	2.018.884,43	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
27/11/2024	3.000.000,00	Compra	Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30
27/11/2024	3.000.000,00	Compra	Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29

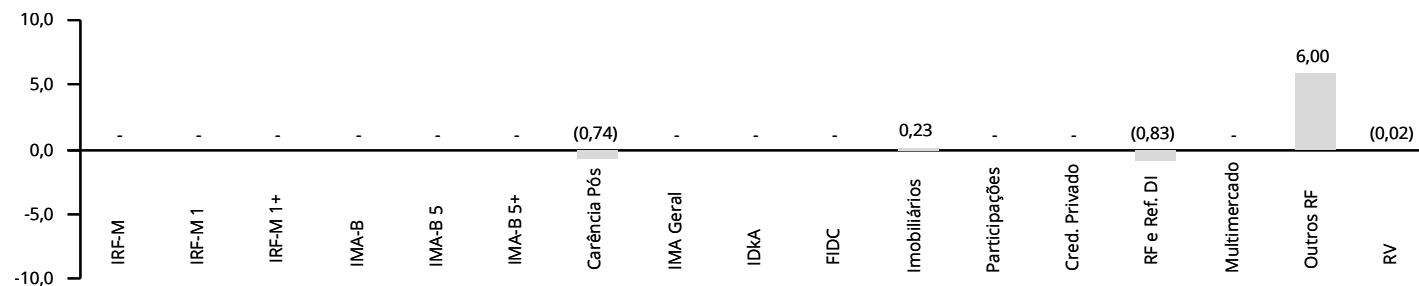
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2024	231.581,00	Resgate	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
04/11/2024	25.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
07/11/2024	150.700,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/11/2024	5.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/11/2024	4.811,10	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
18/11/2024	267.008,56	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
18/11/2024	384.607,51	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2035
18/11/2024	89.968,26	Resgate	BB Títulos Públicos Vértice 2027 II
19/11/2024	98.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
22/11/2024	2.018.884,43	Venda	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
25/11/2024	1.998.259,16	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
26/11/2024	14.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/11/2024	6.000.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
28/11/2024	1.960.448,01	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	17.880.731,35
Resgates	13.248.768,03
Saldo	4.631.963,32

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



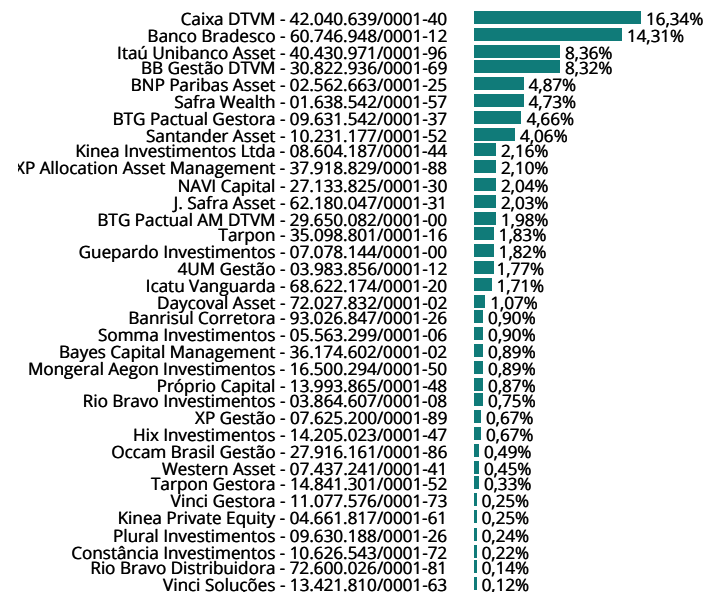
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.722.811.632,15	0,29	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	790.479.318.229,02	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	17.874.963.205,35	0,02	✓
Bayes Capital Management	36.174.602/0001-02	Não	354.511.239,37	1,11	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.702.690.524.262,00	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	68.575.705.445,31	0,03	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	437.113.696.565,96	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	437.113.696.565,96	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.519.236.949,38	0,01	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.901.016.803,58	0,05	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	18.364.260.745,32	0,03	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.701.054.423,71	0,17	✓
Hix Investimentos	14.205.023/0001-47	Não	1.858.895.181,87	0,16	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	50.444.482.623,22	0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.036.377.483.786,60	0,00	✓
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	161.626.347.721,18	0,01	✓
Kinea Investimentos Ltda	08.604.187/0001-44	Não	147.113.154.958,00	0,01	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	147.113.154.958,00	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	16.643.453.206,74	0,02	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	4.635.713.908,25	0,19	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.987.646.683,26	0,02	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	65.190.623.030,33	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	75.019.117,67	5,12	✗
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	10.368.591.068,61	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.368.591.068,61	0,03	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	161.626.347.721,18	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	363.381.445.212,67	0,00	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	12.830.785.095,63	0,03	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.901.265.161,48	0,14	✓
Tarpon Gestora	14.841.301/0001-52	Não	5.901.265.161,48	0,02	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	51.952.093.887,18	0,00	✓
Vinci Soluções	13.421.810/0001-63	Não	51.952.093.887,18	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.888.630.671,78	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	182.608.250.347,13	0,01	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	182.608.250.347,13	0,00	✓

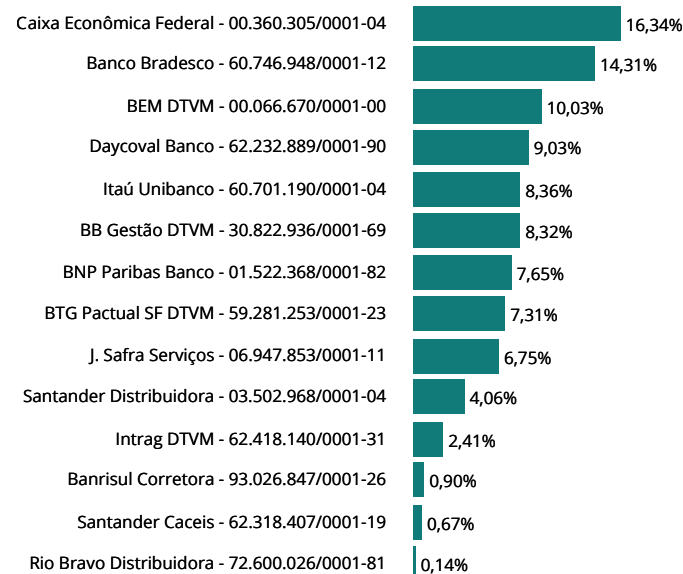
Obs.: Patrimônio em 10/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	247.147.115,60	0,87	1,54	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	5.142.087.836,46	0,37	0,03	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.855.267.785,81	0,54	0,13	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.256.608.616,06	2,15	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	924.145.523,01	1,78	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	718.757.796,26	2,79	1,71	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	55.746.782/0001-02	7, I, b	902.294.467,93	0,67	0,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	7, I, b	41.953.420,96	0,61	6,36	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	10.823.004.090,30	0,48	0,02	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	15.384.948.340,63	12,09	0,35	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer Institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	324.149.022,87	1,06	1,44	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	2.766.509.769,06	5,45	0,87	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	56.134.800/0001-50	7, I, b	2.469.441.180,63	1,19	0,21	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	1.016.187.314,10	2,28	0,99	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	3.188.944.783,21	1,14	0,16	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	6.786.887.264,23	1,28	0,08	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	3.931.535.018,92	0,52	0,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	63.785.409,85	1,07	7,43	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.152.693.853,65	4,23	0,87	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	178.617.174,95	3,14	7,76	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	146.368.482,07	0,89	2,67	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	139.438.435,45	0,75	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	7.023.075.203,39	0,84	0,05	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	56.225.663/0001-69	7, I, b	39.180.402,71	1,15	13,00	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	213.077.230,69	2,27	4,71	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	426.393.076,01	0,39	0,40	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	268.586.268,77	0,90	1,48	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	302.705.773,39	0,33	0,49	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	410.178.263,24	0,57	0,62	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	37.569.846/0001-57	8, I	206.906.435,50	0,89	1,91	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	1.066.324.505,95	0,92	0,38	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	122.598.003,58	0,48	1,73	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	83.919.092,42	1,30	6,81	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	219.230.712,01	1,24	2,49	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	894.324.493,83	0,92	0,46	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	690.379.460,21	0,31	0,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.160.355.505,29	0,22	0,08	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	8, I	24.023.758,35	0,12	2,29	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	604.906.848,76	1,82	1,33	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
HIX Capital FIA SPO V	52.925.207/0001-70	8, I	88.580.127,16	0,67	3,34	Sim	14.205.023/0001-47	59.281.253/0001-23	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	542.890.173,99	0,68	0,55	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	3.380.863.718,75	0,56	0,07	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	470.693.231,60	2,04	1,91	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	735.446.019,92	0,49	0,29	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	70.281.156,71	0,87	5,47	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	882.451.383,52	1,32	0,66	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	209.293.628,05	0,38	0,80	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	52.097.034,10	0,66	5,59	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	55.402.699/0001-08	8, I	121.603.853,07	0,33	1,21	Sim	14.841.301/0001-52	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	793.649.865,01	1,36	0,76	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	156.717.948,04	0,34	0,96	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	8, I	122.936.692,71	0,25	0,90	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	8, I	2.118.277.160,43	0,45	0,09	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	313.802.903,16	0,67	0,94	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	205.434.174,97	2,01	4,33	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	178.044.961,12	0,11	0,27	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	72.815.793,39	0,13	0,79	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	26.412.168,75	0,14	2,41	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	746.081.813,31	1,40	0,83	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	216.025.301,90	0,49	1,00	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	883.211.610,48	1,61	0,80	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.093.767.426,45	4,17	0,88	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	437.484.884,46	0,89	0,89	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.404.416.137,82	0,44	0,14	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	10, I	60.831.981,55	2,03	14,71	Sim	62.180.047/0001-31	06.947.853/0001-11	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	1.065.428.644,80	0,38	0,16	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	876.695.435,13	0,12	0,06	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	3.000.648.554,48	4,66	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	301.107.232,18	0,25	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	53.654.501/0001-58	11	229.231.651,97	1,81	3,49	Sim	08.604.187/0001-44	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	51.734.924/0001-52	11	341.785.463,98	0,35	0,45	Sim	08.604.187/0001-44	62.418.140/0001-31	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	11	755.786.600,34	0,14	0,08	Sim	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2024
7, I	130.990.297,23	29,69	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓
7, I, b	130.990.297,23	29,69	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	79.962.301,44	18,12	70,0	✓
7, III, a	79.962.301,44	18,12	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓
7, IV	34.366.157,87	7,79	20,0	✓
7, V	13.586.578,28	3,08	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓
7, V, b	13.586.578,28	3,08	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓
ART. 7	258.905.334,82	58,68	100,0	✓
8, I	86.615.241,60	19,63	40,0	✓
8, II	2.452.209,60	0,56	40,0	✓
ART. 8	89.067.451,20	20,19	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	26.014.173,12	5,90	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	26.014.173,12	5,90	10,0	✓
10, I	35.403.860,23	8,02	10,0	✓
10, II	21.678.137,41	4,91	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	57.081.997,64	12,94	15,0	✓
ART. 11	10.144.242,59	2,30	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	156.293.691,43	35,42	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	441.213.199,37			

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.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✗ 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.

Novembro foi o mês que consolidou a vitória de Donald Trump como próximo presidente dos Estados Unidos. Com a maioria republicana no Congresso, o mercado projeta que haverá políticas públicas a favor de um maior crescimento da economia e estabeleceu incertezas em relação à perspectiva protecionista de Trump. O contexto impulsionou os índices das bolsas americanas e fortaleceu o dólar. No Brasil, o campo fiscal foi o centro do pessimismo dos investidores, de modo que as preocupações com a sustentabilidade das contas públicas impactaram negativamente a rentabilidade dos ativos de risco.

A economia dos Estados Unidos continua robusta, mesmo diante da complexidade da evolução dos indicadores econômicos e das perspectivas para o próximo ano. A segunda preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) apresentou um crescimento no terceiro trimestre, mas destacou uma revisão do desempenho, após o aumento de investimentos e redução dos gastos dos consumidores. O setor de serviços se destacou como principal motor da expansão, enquanto a indústria, após um período de desaceleração, mostra sinais de recuperação para o próximo ano, impulsionada por expectativas de maior apoio governamental.

Entretanto, o desempenho da economia retoma as preocupações com um cenário de inflação persistentemente alta em 2025. Apesar dos indicadores de inflação ficarem dentro do esperado, os dados mostraram uma aceleração dos preços, justificando uma maior cautela na condução dos juros pelo Federal Reserve (Fed). Embora a autoridade monetária tenha reduzido a taxa de juros na reunião de novembro, há incertezas nos próximos meses, especialmente com as possíveis mudanças fiscais propostas pelo próximo presidente, Donald Trump. Atualmente, o mercado acredita que há espaço para redução de juros na reunião de dezembro, mas uma possível pausa em janeiro.

Outra fonte de atenção é a situação do mercado de trabalho, que é uma variável capaz de expor se a taxa de juros está promovendo maiores danos à economia. Embora o mercado de trabalho tenha desacelerado em outubro, a coleta de dados foi prejudicada pelo furacão na Flórida e pela greve de trabalhadores portuários. Nesse sentido, é considerável avaliar que a taxa de desemprego permaneceu estável e refletiu uma base empregatícia sólida.

Finalmente, a eleição de Donald Trump como próximo presidente dos Estados Unidos retrata a ameaça de maior protecionismo, com estímulos internos e aumento de tarifas comerciais a outros países. A possibilidade desse cenário pode impactar negativamente a trajetória da inflação e promoverá maiores desafios para a política monetária. Em contrapartida, o anúncio de que Scott Bessent será

o futuro Secretário do Tesouro amenizou o pessimismo para o próximo governo no que diz respeito ao controle do déficit público, o que atenuou o prêmio dos Treasuries.

A conjuntura na Zona do Euro é de alerta. A preliminar da inflação apresentou um crescimento em novembro, ainda sustentado pela pressão sobre os preços de serviços. Além disso, o mercado reagiu à entrada do setor de serviços no ambiente de contração econômica. Avaliando a projeção de o Banco Central Europeu (BCE) ancorar a inflação somente no próximo ano, a autoridade monetária deve considerar um novo corte de juros na próxima reunião. No entanto, a decisão não será fácil, uma vez que o contexto envolve enfraquecimento da economia e inflação, além da continuidade das tensões geopolíticas crescentes, especialmente devido ao conflito envolvendo Rússia e Ucrânia. A volatilidade nos mercados é um lembrete constante de que o caminho para a recuperação na Zona do Euro exige mais tempo.

Na China, a menor confiança do consumidor e os problemas do setor imobiliário permanecem como pontos frágeis de sua economia. O anúncio dos esforços fiscais frustrou as expectativas do mercado, uma vez que os recursos foram direcionados para a reestruturação dos governos locais, sem citar estímulos ao consumo da população, ao setor imobiliário e à recapitalização dos bancos. A perspectiva permanece para uma política pública expansionista e o mercado aguarda medidas mais robustas, que sinalizem uma recuperação da economia.

No Brasil, o esperado pacote de cortes de gastos finalmente foi anunciado. Com o intuito de tornar o arcabouço fiscal sustentável, o Ministério da Fazenda apresentou uma série de medidas de ajustes de despesas, sendo a principal delas uma regra que limita o crescimento do salário-mínimo. No entanto, a inclusão da proposta de elevação da faixa de isenção do imposto de renda e a perspectiva de que os cortes de gastos apenas desacelerem seu crescimento, elevou o pessimismo do mercado. Por essa razão, houve forte pressão sobre o dólar e a exigência de mais prêmio nos ativos de renda fixa relacionados à curva de juros futuros.

Sobre os indicadores da situação econômica, identificou-se a robustez da economia com o crescimento dos três setores avaliados pelo IBGE. Tanto o índice IBC-Br quanto o Monitor PIB registraram avanço pela ótica da oferta e da demanda, resultando em previsões de que o país irá crescer além do esperado. Em consonância, a taxa de desemprego renovou mais um recorde histórico com a menor taxa de desocupação em toda a série da PNAD Contínua, além da elevação do rendimento médio salarial.

Diante desse contexto, em que há um superaquecimento da atividade doméstica e do mercado de trabalho, perspectiva de deterioração fiscal e direcionamento para uma trajetória de inflação acima da meta, o Banco Central decidiu elevar a taxa Selic para 11,25%. Ainda que o Comitê de Política Monetária (Copom) não tenha sinalizado o futuro da política monetária, o objetivo principal da autarquia é garantir a estabilidade do poder de compra e, por essa razão, espera-se que ocorram novos aumentos nas próximas reuniões.

Enquanto uma resolução confiável não é alcançada, a renda variável segue penalizada devido à maior aversão ao risco. Já na renda fixa, os benchmarks foram afetados pela alta dos vértices da curva de juros. Os vencimentos mais curtos subiram com maior possibilidade de a Selic ficar acima de dois dígitos por mais tempo, enquanto vértices mais longos destacaram a incapacidade de o governo estabilizar a dívida pública. Por conseguinte, o cenário econômico doméstico ainda apresenta desafios significativos, marcados por incertezas fiscais, pressões inflacionárias e desvalorização cambial.