

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2024



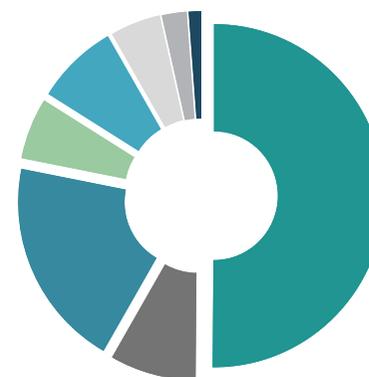
Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC



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	28

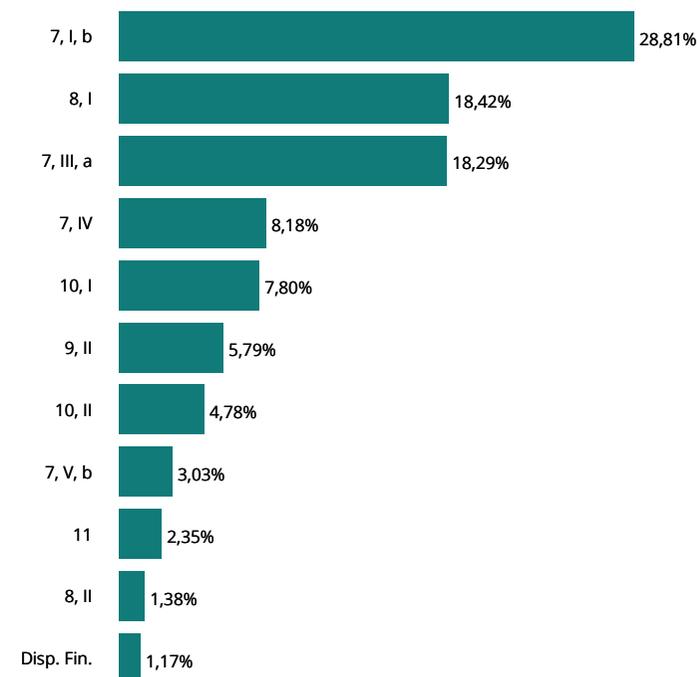
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	50,1%	226.723.769,31	224.539.176,95
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,9%	3.849.904,68	3.817.812,74
Banrisul Absoluto	0,0%	- ▼	1.622.438,01
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	35.464,35 ▼	2.369.201,40
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,1%	9.453.198,39	9.497.119,24
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	1,7%	7.731.401,13	7.861.134,81
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	2,6%	11.857.156,64	12.326.067,27
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	0,7%	2.964.293,16	2.977.785,83
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,6%	2.597.282,64	2.670.077,45
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,5%	2.120.053,05	2.100.527,51
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	12,4%	55.918.955,84 ▲	53.347.495,53
BTG Pactual Explorer Institucional	1,0%	4.699.333,60	4.655.459,54
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	6,3%	28.619.848,44 ▲	24.026.775,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	1,2%	5.259.624,31	5.253.926,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	2,2%	9.911.971,24	10.077.620,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,1%	4.900.727,55	5.034.759,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,2%	5.636.944,02	5.654.402,44
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,5%	2.279.016,90	2.274.535,86
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,0%	4.720.424,08	4.737.156,49
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	4,2%	18.808.667,90	18.647.553,89
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	3,1%	13.794.488,40	13.858.551,23
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	0,8%	3.810.038,85	3.914.483,19
Rio Bravo Estratégico IMA-B	0,7%	3.282.489,02	3.311.792,48
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,8%	3.732.029,63	3.698.218,04
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	1,1%	5.096.968,28	5.091.867,06
Santander FIC Ativo Renda Fixa	2,2%	9.998.525,90	10.037.070,08
Santander FIC Premium IMA-B	0,4%	1.660.154,60	1.705.325,42
Somma Torino Crédito Privado	0,9%	3.984.806,71	3.970.019,99
ATIVOS DE RENDA FIXA	8,2%	37.001.638,48	34.366.157,87
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	1,0%	4.399.899,93	4.356.551,43
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	1.181.376,12	1.169.453,23
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,0%	210.003,35	207.891,17
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,1%	4.980.838,14	4.930.069,59

POR SEGMENTO



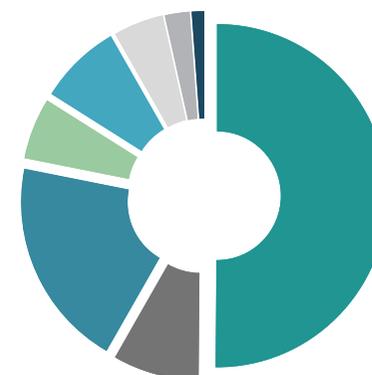
Fundos de Renda Fixa 50,13%	Fundos Multimercado 7,80%
Ativos de Renda Fixa 8,18%	Fundos em Participações 4,78%
Fundos de Renda Variável 19,80%	Fundos Imobiliários 2,35%
Investimentos no Exterior 5,79%	Contas Correntes 1,17%

POR TIPO DE ATIVO



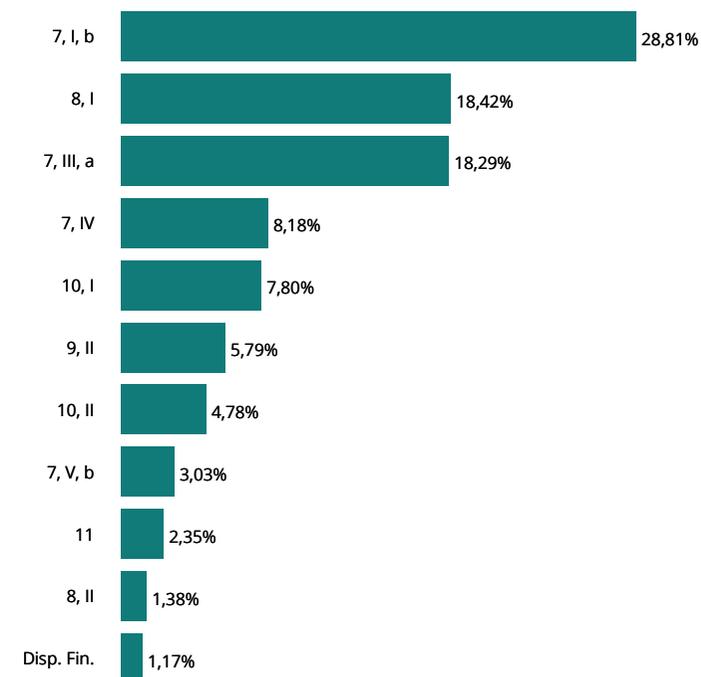
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
ATIVOS DE RENDA FIXA	8,2%	37.001.638,48	34.366.157,87
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	0,5%	2.297.310,14	2.274.218,94
Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12	0,9%	4.113.526,60	4.070.910,39
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.239.280,19	1.226.645,67
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.240.342,61	1.227.649,65
Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90	0,5%	2.104.160,25	2.084.104,15
Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80	0,1%	568.152,36 ▲	-
Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80	0,1%	559.943,67 ▲	-
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80	0,1%	585.153,33 ▲	-
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80 i	0,1%	583.369,45 ▲	-
Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30	0,7%	3.031.129,11	3.006.717,84
Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29	0,7%	3.031.103,33	3.006.708,94
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,7%	3.387.169,70	3.349.789,63
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	0,5%	2.377.926,85	2.355.779,96
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	0,2%	1.110.953,35	1.099.667,28
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	19,8%	89.558.799,98	89.067.451,20
4UM FIA Marlim Dividendos	0,3%	1.394.841,15	1.473.473,42
4UM FIA Small Caps	0,6%	2.489.200,63	2.522.984,33
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	0,8%	3.751.042,82	3.945.686,12
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,9%	4.163.906,26	4.037.685,41
BNP Paribas FIA Small Caps	0,4%	1.961.621,74	2.118.505,04
BNP Paribas FIC FIA Action	1,2%	5.437.507,52	5.717.965,67
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,2%	5.569.609,64	5.451.516,19
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,8%	3.780.353,61	4.079.157,76
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,3%	1.257.026,72	1.361.688,60
Constância FIA	0,2%	930.364,32	960.368,49
Dourada FIC FIA	0,1%	503.174,92	549.378,48
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,7%	7.580.563,85	8.021.763,08
HIX Capital FIA SPO V	0,6%	2.702.052,42	2.960.851,73
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,6%	2.864.448,97	3.004.755,82
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	1,4%	6.234.796,80 ▲	2.452.209,60
Navi FIC FIA Institucional	1,9%	8.595.851,85	9.003.998,57
Occam FIC FIA	0,5%	2.105.567,93	2.167.817,81

POR SEGMENTO



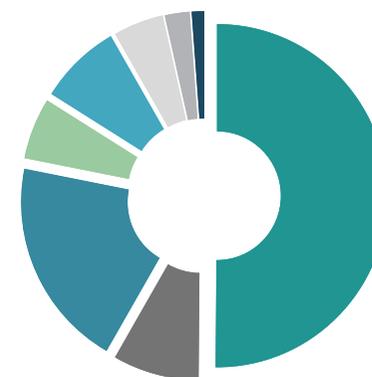
- Fundos de Renda Fixa 8,18%
- Fundos de Renda Variável 19,80%
- Fundos em Participações 4,78%
- Fundos Imobiliários 2,35%
- Investimentos no Exterior 5,79%
- Contas Correntes 1,17%
- Fundos Multimercado 7,80%

POR TIPO DE ATIVO



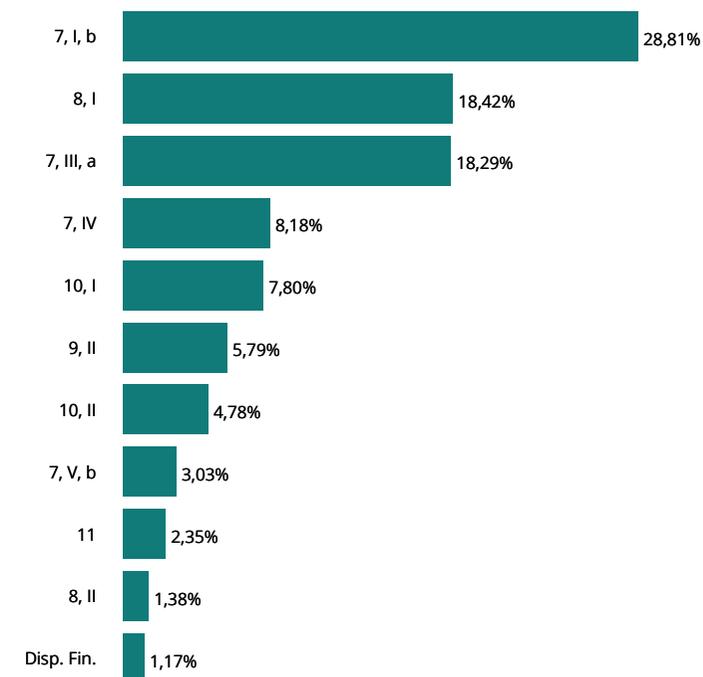
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	19,8%	89.558.799,98	89.067.451,20
Próprio Capital FIA	0,8%	3.587.570,55	3.840.986,27
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,3%	5.945.700,16	5.804.832,51
Safra FIC FIA Ações Livre	0,3%	1.570.056,12	1.665.379,99
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,6%	2.650.690,64	2.910.457,42
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	0,3%	1.277.587,65	1.469.304,72
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,3%	5.963.203,98	6.006.503,27
Tarpon FIC FIA Intersection	0,3%	1.413.696,88	1.500.483,50
Vinci FIA Total Return Institucional	0,2%	1.058.621,85	1.104.186,41
Western Asset FIA BDR Nível I	0,4%	1.988.741,59	1.971.408,98
XP FIA Dividendos	0,6%	2.780.999,41	2.964.102,01
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5,8%	26.175.055,52	26.014.173,12
BNP Paribas FIA Access USA Companies	2,0%	9.024.900,47	8.887.533,51
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	470.192,74	474.349,35
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	576.140,27	573.071,02
Icatu Vanguarda FOF	0,1%	637.857,83	636.551,81
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	1,4%	6.216.924,80	6.184.710,15
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	2.111.852,96	2.152.333,48
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,6%	7.137.186,45	7.105.623,80
FUNDOS MULTIMERCADO	7,8%	35.260.369,08	35.403.860,23
Caixa Bolsa Americana Multimercado	4,1%	18.614.051,50 ▲	18.409.946,72
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	0,8%	3.746.903,71	3.907.686,27
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.893.989,94	1.928.748,79
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	1,9%	8.818.909,68	8.945.879,64
Safra SP Reais PB Multimercado	0,4%	1.653.292,84	1.684.804,82
Vinci Valorem Multimercado	0,1%	533.221,41	526.793,99
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	4,8%	21.638.184,12	21.678.137,41
BTG FIP Economia Real	4,5%	20.539.619,72	20.575.365,46
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	1.098.564,40	1.102.771,95
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	2,3%	10.607.460,06	10.159.370,63
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	1,8%	7.980.659,48	7.997.979,97
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	0,3%	1.551.438,84	1.551.984,66
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,1%	575.361,74 ▼	609.406,00

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 50,13%
- Ativos de Renda Fixa 8,18%
- Fundos de Renda Variável 19,80%
- Investimentos no Exterior 5,79%
- Fundos Multimercado 7,80%
- Fundos em Participações 4,78%
- Fundos Imobiliários 2,35%
- Contas Correntes 1,17%

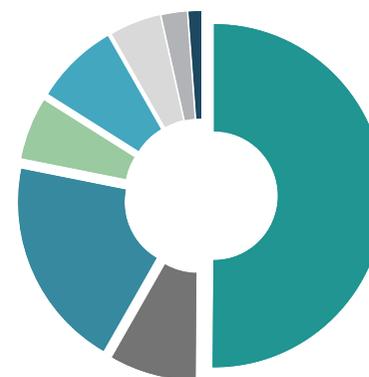
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	2,3%	10.607.460,06	10.159.370,63
SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico	0,1%	500.000,00 ▲	-
CONTAS CORRENTES	1,2%	5.310.668,36	330.362,09
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	1,2%	5.310.668,33	330.362,09
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%	0,03	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	452.275.944,91	441.558.689,50

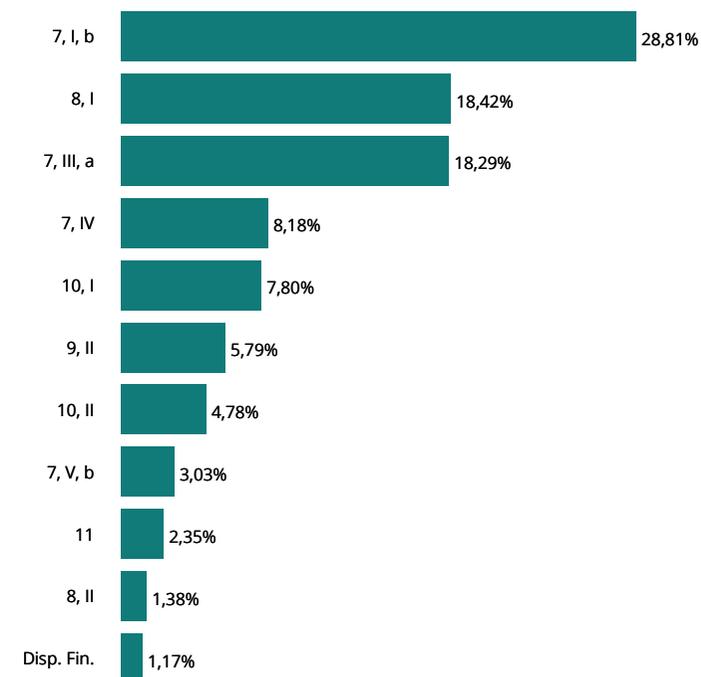
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 50,13%
- Ativos de Renda Fixa 8,18%
- Fundos de Renda Variável 19,80%
- Investimentos no Exterior 5,79%
- Fundos Multimercado 7,80%
- Fundos em Participações 4,78%
- Fundos Imobiliários 2,35%
- Contas Correntes 1,17%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.132.496,26	3.643.988,84	1.678.934,18	488.161,74	1.079.489,60	601.088,37	(314.371,38)	9.309.787,61
4UM Crédito Privado Renda Fixa	96.448,42	18.613,79	16.599,86	16.183,65	26.044,26	31.525,98	32.091,94	237.507,90
Banrisul Absoluto	86.359,23	14.294,61	13.740,02	13.545,90	15.188,89	12.998,25	9.781,60	165.908,50
Banrisul Automático Renda Fixa	39.266,83	8.123,33	19.109,38	28.966,48	20.944,67	14.094,80	3.491,30	133.996,79
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	(43.920,85)	371.291,31
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(66.937,83)	140.795,71	58.041,74	(44.268,24)	(37.077,76)	(21.948,17)	(129.733,68)	(101.128,23)
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	(461.259,51)	398.137,83	58.622,78	(155.428,67)	(126.921,37)	(41.202,07)	(468.910,63)	(796.961,64)
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	(13.492,67)	19.028,72
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(40.195,63)	53.784,32	12.028,99	(19.423,87)	(19.942,30)	(1.366,94)	(72.794,81)	(87.910,24)
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	102.891,07	18.519,19	17.936,32	17.309,11	19.529,55	16.533,98	19.525,54	212.244,76
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	471.460,31	2.525.520,63
BTG Pactual Explorer Institucional	110.544,81	41.679,71	41.548,19	49.842,30	34.864,86	28.262,45	43.874,06	350.616,38
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	224.661,44	2.559.692,28
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	5.698,19	106.624,31
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(78.750,82)	180.171,02	74.470,19	(56.434,88)	(47.214,30)	(27.918,57)	(165.649,09)	(121.326,45)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(60.210,04)	107.620,51	22.672,92	(39.372,33)	(38.733,82)	(25,88)	(134.032,15)	(142.080,79)
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	(17.458,42)	310.805,97
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	4.481,04	134.257,28
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	104.813,54	39.970,42	25.381,03	16.546,11	32.648,88	15.133,52	(16.732,41)	217.761,09
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	866.052,48	161.207,89	140.720,36	192.260,19	169.250,41	150.122,78	161.114,01	1.840.728,12
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	(146.645,26)	125.960,04	94.929,19	43.229,37	94.189,06	(400.248,65)	(64.062,83)	(252.649,08)
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	(62.863,41)	79.344,59	12.515,90	(29.267,15)	(27.521,88)	(1.103,83)	(104.444,34)	(133.340,12)
Rio Bravo Estratégico IMA-B	(136.559,46)	31.650,25	86.629,69	(44.512,97)	(5.406,32)	40.407,43	(29.303,46)	(57.094,84)
Safra 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	33.811,59	375.428,60

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	(314.371,38)	9.309.787,61
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	5.101,22	96.968,28
Santander FIC Ativo Renda Fixa	53.916,74	28.264,57	16.344,93	30.737,01	72.941,60	(11.907,10)	(38.544,18)	151.753,57
Santander FIC Premium IMA-B	(22.836,34)	34.883,26	8.557,30	(11.870,61)	(11.591,73)	63,67	(45.170,82)	(47.965,27)
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	14.786,72	231.417,41
ATIVOS DE RENDA FIXA	1.180.622,42	210.373,45	220.061,00	157.132,78	268.419,66	300.529,41	352.612,44	2.689.751,16
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	43.348,50	361.560,55
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	11.922,89	133.119,41
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	2.112,18	23.568,12
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	50.768,55	574.588,24
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	23.091,20	251.457,83
Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12	-	-	-	-	29.793,79	41.116,60	42.616,21	113.526,60
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	12.634,52	139.723,75
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	12.692,96	140.357,62
Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90	-	-	-	-	14.977,63	22.152,33	20.056,10	57.186,06
Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80	-	-	-	-	-	-	5.622,16	5.622,16
Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80	-	-	-	-	-	-	5.839,19	5.839,19
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80	-	-	-	-	-	-	1.213,02	1.213,02
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80 i	-	-	-	-	-	-	1.076,27	1.076,27
Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30	-	-	-	-	-	6.717,84	24.411,27	31.129,11
Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29	-	-	-	-	-	6.708,94	24.394,39	31.103,33
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	37.380,07	378.291,15
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	22.146,89	203.105,19
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	11.286,07	89.161,52
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)	(3.461.251,68)	(5.881.374,24)
4UM FIA Marlim Dividendos	(81.660,52)	24.425,28	81.983,31	(20.705,17)	(28.246,69)	(31.348,58)	(78.632,27)	(134.184,64)
4UM FIA Small Caps	(278.910,64)	68.010,80	215.101,13	(137.001,38)	29.186,92	(110.358,83)	(33.783,70)	(247.755,70)
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	(125.441,12)	41.834,14	84.142,26	(68.555,05)	51.613,15	(110.008,27)	(194.643,30)	(321.058,19)

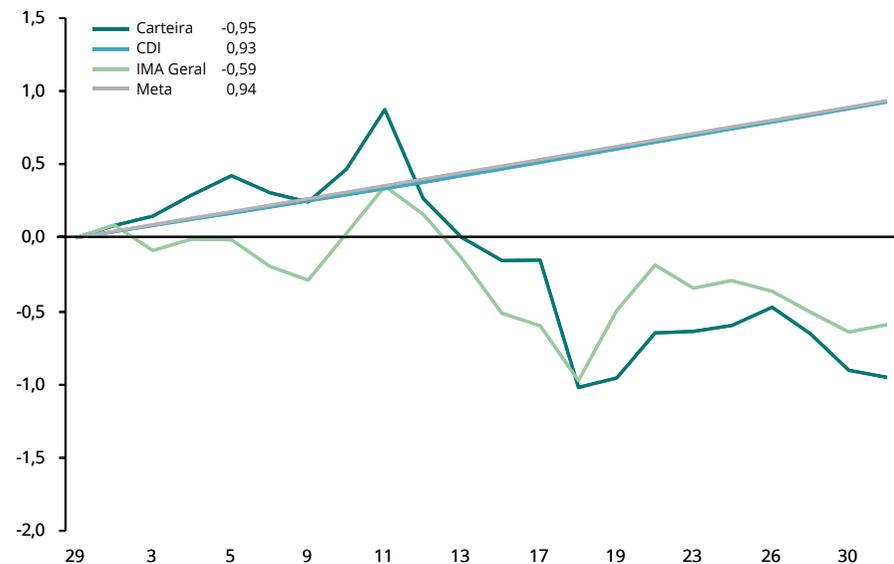
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.402.085,98)	2.302.978,80	3.386.515,13	(2.285.596,54)	(22.445,42)	(2.399.488,55)	(3.461.251,68)	(5.881.374,24)
AZ Quest FIC FIA	(12.395,32)	-	-	-	-	-	-	(12.395,32)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	797.517,94	(20.366,08)	45.395,33	3.063,07	194.522,40	316.664,87	126.220,85	1.463.018,38
BNP Paribas FIA Small Caps	(353.038,50)	29.498,88	99.948,15	(47.387,81)	(24.995,63)	(139.335,36)	(156.883,30)	(592.193,57)
BNP Paribas FIA Strategie	(37.030,17)	-	-	-	-	-	-	(37.030,17)
BNP Paribas FIC FIA Action	(703.071,87)	274.905,09	285.311,47	(183.534,41)	(118.723,44)	(247.420,24)	(280.458,15)	(972.991,55)
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	118.093,45	2.076.654,34
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(461.572,85)	91.904,74	174.389,86	(220.549,88)	(56.327,94)	(196.489,00)	(298.804,15)	(967.449,22)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(93.979,89)	8.937,05	122.607,05	(42.928,74)	14.712,21	(17.560,97)	(104.661,88)	(112.875,17)
Constância FIA	(84.230,57)	32.056,07	51.264,06	(24.894,55)	(14.163,96)	(18.237,02)	(30.004,17)	(88.210,14)
Dourada FIC FIA	(49.113,82)	(35.810,39)	(6.731,48)	(12.058,05)	(52.157,97)	(24.583,85)	(46.203,56)	(226.659,12)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(482.495,32)	286.978,79	474.876,03	(358.403,71)	(91.311,62)	(329.436,24)	(441.199,23)	(940.991,30)
HIX Capital FIA SPO V	-	-	223.606,22	86.572,00	(75.732,92)	(273.593,57)	(258.799,31)	(297.947,58)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(254.190,07)	120.158,07	117.309,42	(55.346,57)	(3.226,75)	(110.693,38)	(140.306,85)	(326.296,13)
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)	(170.013,26)	(229.893,57)
Navi FIC FIA Institucional	(872.376,06)	417.236,14	415.700,02	(377.138,49)	(288.616,50)	(518.283,59)	(408.146,72)	(1.631.625,20)
Occam FIC FIA	(181.122,17)	47.319,23	112.126,10	(81.534,53)	(34.414,79)	(31.363,21)	(62.249,88)	(231.239,25)
Próprio Capital FIA	(511.180,91)	218.269,91	138.044,85	(220.328,35)	(47.030,43)	(148.266,84)	(253.415,72)	(823.907,49)
Safra 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	140.867,65	1.255.353,64
Safra FIC FIA Ações Livre	(193.980,95)	65.676,22	118.794,56	(69.096,21)	(23.093,13)	(111.240,27)	(95.323,87)	(308.263,65)
Safra FIC FIA Small Cap PB	(455.490,04)	109.775,14	139.048,77	(156.781,26)	(27.139,99)	(211.238,95)	(259.766,78)	(861.593,11)
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	-	-	(110.352,79)	18.227,46	29.222,16	(467.792,11)	(191.717,07)	(722.412,35)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(181.801,71)	122.198,77	232.722,03	(18.291,08)	31.679,10	(186.529,42)	(43.299,29)	(43.321,60)
Tarpon FIC FIA Intersection	(315.932,67)	44.029,28	(40.086,14)	(81.287,74)	6.833,49	(127.804,72)	(86.786,62)	(601.035,12)
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)	(45.564,56)	(72.903,26)
Western Asset FIA BDR Nível I	316.022,30	24.197,24	32.581,92	(20.170,69)	109.240,07	161.066,11	17.332,61	640.269,56
XP FIA Dividendos	(223.572,12)	174.956,97	208.283,99	(91.024,29)	(67.715,21)	(273.644,00)	(183.102,60)	(455.817,26)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3.865.385,81	(116.198,50)	676.986,50	73.329,77	1.234.164,39	2.124.106,85	160.882,40	8.018.657,22
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	137.366,96	3.129.163,61
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	(4.156,61)	203.938,44
Genial MS FIC FIA Global Brands	73.651,67	19.728,77	18.838,57	(8.868,40)	15.409,93	33.602,66	3.069,25	155.432,45
Icatu Vanguarda FOF	86.393,76	13.715,27	10.847,09	(4.086,26)	19.878,85	7.300,23	1.306,02	135.354,96

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3.865.385,81	(116.198,50)	676.986,50	73.329,77	1.234.164,39	2.124.106,85	160.882,40	8.018.657,22
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	32.214,65	1.260.050,76
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	(40.480,52)	315.569,72
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	31.562,65	2.678.932,93
FUNDOS MULTIMERCADO	3.714.455,71	237.793,17	736.276,71	681.036,10	141.041,74	1.423.622,65	(708.519,07)	6.225.707,01
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2.344.923,16	225.999,81	412.599,40	396.513,10	(59.100,36)	1.045.818,45	(360.923,14)	4.005.830,42
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	3.107,21	11.201,83	11.247,80	(936,29)	25.799,88	(42.734,16)	(160.782,56)	(153.096,29)
Itaú FIC Private Multimercado SP500	246.266,12	23.679,16	43.243,07	41.860,48	(6.039,48)	109.505,41	(34.758,85)	423.755,91
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	(10.655,92)	32.226,05	31.092,97	30.397,29	10.476,01	-	-	93.536,40
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	907.086,78	(80.068,62)	197.864,16	176.496,42	172.779,24	213.143,04	(126.969,96)	1.460.331,06
Safra SP Reais PB Multimercado	211.581,74	19.965,97	37.038,93	36.114,63	(5.783,73)	94.722,54	(31.511,98)	362.128,10
Vinci Valorem Multimercado	12.146,62	4.788,97	3.190,38	590,47	2.910,18	3.167,37	6.427,42	33.221,41
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	753.836,62	(41.781,82)	(39.542,55)	(47.037,18)	(40.296,89)	(41.323,57)	(39.953,29)	503.901,32
BTG FIP Economia Real	731.279,50	(39.545,73)	(37.764,11)	(35.679,65)	(40.743,41)	(32.398,55)	(35.745,74)	509.402,31
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)	(4.207,55)	(5.500,99)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(41.366,81)	(37.882,15)	(36.909,04)	1.696,95	(151.142,11)	(23.350,22)	(46.824,55)	(335.777,93)
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)	(17.320,49)	(205.313,94)
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	(3.325,61)	(975,73)	(818,99)	(146,19)	(832,93)	(662,70)	(545,82)	(7.307,97)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(39.955,04)	(38.580,44)	(17.274,14)	137,46	14.983,14	229,10	(28.958,24)	(109.418,16)
SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	8.203.344,03	6.199.271,79	6.622.321,93	(931.276,38)	2.509.230,97	1.985.184,94	(4.057.425,13)	20.530.652,15

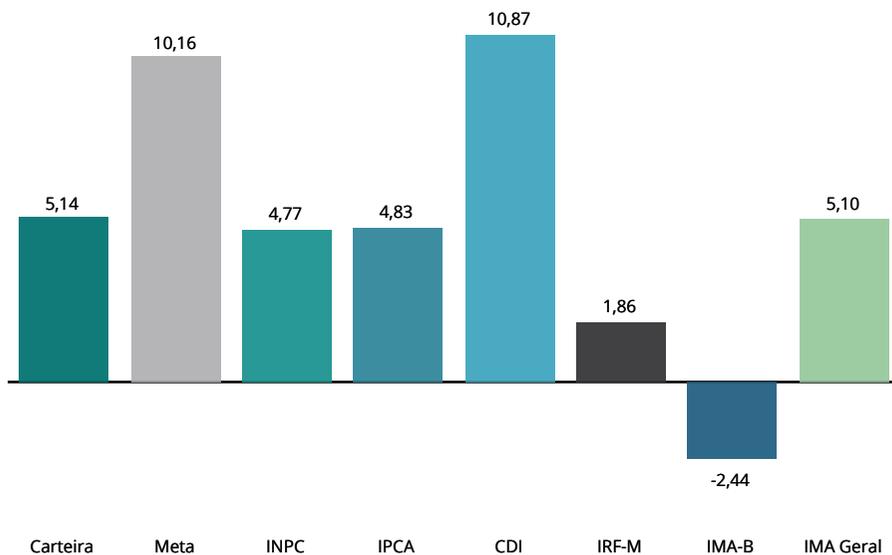
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,08% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,25)	0,84	0,97	0,47	-30	-26	-54
Fevereiro	1,34	1,25	0,80	0,64	108	167	210
Março	1,06	0,57	0,83	0,52	185	127	204
Abril	(1,61)	0,80	0,89	(0,22)	-203	-182	735
Mai	0,58	0,88	0,83	0,95	66	69	61
Junho	1,00	0,62	0,79	0,05	160	127	2.119
Julho	1,52	0,80	0,91	1,36	191	168	112
Agosto	1,58	0,39	0,87	0,79	401	182	199
Setembro	(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	144
Dezembro	(0,95)	0,94	0,93	(0,59)	-102	-103	161
TOTAL	5,14	10,16	10,87	5,10	51	47	101

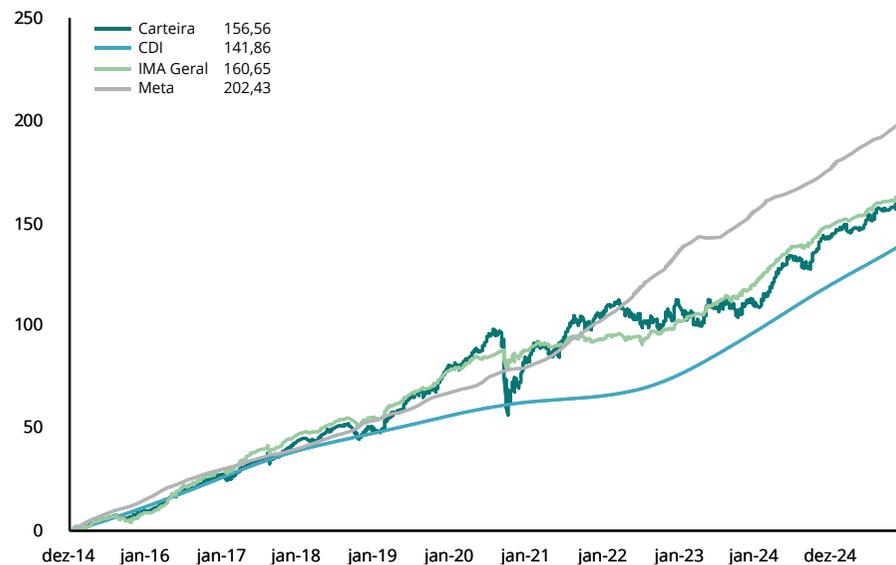
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,84	90%	12,08	119%	12,08	119%	0,19	0,12	0,31	0,20	-36,20	54,77	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,75	80%	8,61	85%	8,61	85%	0,06	0,04	0,10	0,07	-214,11	-293,56	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	-0,46	-49%	4,23	42%	4,23	42%	5,61	2,80	9,22	4,61	-21,53	-13,76	-2,00	-2,31
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-1,65	-176%	-1,38	-14%	-1,38	-14%	10,61	4,70	17,45	7,74	-20,75	-15,48	-3,78	-5,90
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA	-3,80	-406%	-6,19	-61%	-6,19	-61%	12,08	6,13	19,84	10,08	-33,22	-16,92	-5,03	-8,64
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	IPCA	-0,45	-48%	-	-	-	-	5,62	-	9,24	-	-21,38	-	-1,99	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-2,73	-291%	-3,27	-32%	-3,27	-32%	9,96	4,67	16,37	7,68	-30,68	-18,20	-4,08	-6,45
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	0,93	99%	11,13	110%	11,13	110%	0,03	0,04	0,04	0,06	-2,66	38,77	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,86	92%	11,52	113%	11,52	113%	0,08	0,09	0,13	0,15	-63,99	38,83	0,00	0,00
BTG Pactual Explorer Institucional	CDI	0,94	101%	8,10	80%	8,10	80%	0,60	1,27	0,99	2,08	1,77	-12,54	-0,02	-1,48
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,91	97%	10,61	105%	10,61	105%	0,03	0,03	0,05	0,05	-52,48	-52,39	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	IPCA + 5%	0,11	12%	1,92	19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	-1,64	-176%	-1,33	-13%	-1,33	-13%	10,58	6,22	17,40	10,24	-20,76	-17,22	-3,77	-8,56
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,66	-284%	-2,72	-27%	-2,72	-27%	9,89	4,65	16,26	7,66	-30,45	-17,48	-4,04	-6,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,31	-33%	5,92	58%	5,92	58%	4,80	2,10	7,90	3,46	-22,32	-13,57	-1,61	-1,84
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,20	21%	6,26	62%	6,26	62%	2,52	1,41	4,14	2,31	-24,92	-18,93	-0,72	-0,80
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	-0,35	-38%	4,84	48%	4,84	48%	4,67	2,17	7,68	3,56	-23,64	-16,16	-1,60	-1,82
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,86	92%	10,88	107%	10,88	107%	0,37	0,58	0,62	0,95	-12,67	0,07	0,00	-0,15
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	-0,46	-49%	-1,70	-17%	-1,70	-17%	5,62	4,79	9,24	7,88	-21,50	-15,63	-2,00	-5,09
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-2,67	-285%	-3,38	-33%	-3,38	-33%	9,77	4,68	16,06	7,70	-30,87	-18,31	-4,02	-6,51
Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	-0,88	-95%	-1,71	-17%	-1,71	-17%	3,12	4,90	5,14	8,05	-29,79	-15,29	-1,26	-4,53
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,91	98%	11,18	110%	11,18	110%	0,06	0,07	0,10	0,11	-18,40	26,54	0,00	0,00
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	IPCA	0,10	11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	-0,38	-41%	4,53	45%	4,53	45%	3,10	1,62	5,09	2,67	-33,94	-22,76	-0,96	-1,53
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	-2,65	-283%	-2,71	-27%	-2,71	-27%	9,87	4,65	16,22	7,65	-30,41	-17,49	-4,03	-6,25
Somma Torino Crédito Privado	CDI	0,37	40%	11,66	115%	11,66	115%	0,56	0,56	0,92	0,92	-76,95	7,95	-0,11	-0,38
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	IPCA+6,00	1,00	106%	8,95	88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	IPCA+7,65	1,02	109%	12,70	125%	12,70	125%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	1,02	109%	12,64	124%	12,64	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	1,03	110%	13,04	128%	13,04	128%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	IPCA+7,05	1,02	108%	12,29	121%	12,29	121%	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	1,05	112%	2,84	28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	1,03	110%	12,71	125%	12,71	125%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	1,03	110%	12,76	126%	12,76	126%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90	IPCA+6,90	0,96	103%	2,79	28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80	IPCA+7,80	1,00	107%	1,00	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80	IPCA+7,80	1,05	113%	1,05	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80	IPCA+7,80	0,21	22%	0,21	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80 i	IPCA+7,80	0,18	20%	0,18	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30	IPCA+7,30	0,81	87%	1,04	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29	IPCA+7,29	0,81	87%	1,04	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	1,12	119%	12,57	124%	12,57	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,94	100%	9,34	92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	1,03	110%	8,73	86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibov.	-5,34	-570%	-8,78	-86%	-8,78	-86%	19,01	12,06	31,23	19,84	-24,26	-9,77	-8,09	-11,28
4UM FIA Small Caps	SMLL	-1,34	-143%	-9,61	-95%	-9,61	-95%	28,46	19,29	46,82	31,72	-0,78	-6,04	-8,47	-14,40
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	Ibov.	-4,93	-527%	-12,43	-122%	-12,43	-122%	21,69	14,93	35,63	24,55	-19,12	-9,45	-7,70	-12,78
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	3,13	334%	54,18	533%	54,18	533%	16,05	16,01	26,42	26,36	3,52	13,44	-3,72	-10,97
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-7,41	-791%	-23,77	-234%	-23,77	-234%	23,85	17,82	39,15	29,30	-25,78	-12,62	-9,71	-23,77
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibov.	-4,90	-524%	-15,18	-149%	-15,18	-149%	19,21	13,00	31,55	21,38	-21,00	-12,52	-7,37	-15,18
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	2,17	231%	59,45	585%	59,45	585%	17,25	14,73	28,38	24,26	-0,91	15,96	-2,69	-7,32
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-7,33	-783%	-20,38	-201%	-20,38	-201%	20,90	14,83	34,31	24,39	-28,04	-13,54	-8,30	-21,26
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-7,69	-821%	-8,24	-81%	-8,24	-81%	26,34	16,99	43,23	27,94	-25,06	-6,45	-10,50	-13,73
Constância FIA	Ibov.	-3,12	-334%	-10,13	-100%	-10,13	-100%	9,33	11,88	15,33	19,54	-31,52	-10,72	-4,70	-13,08
Dourada FIC FIA	Ibov.	-	-	-	-	-	-	45,27	38,91	74,52	63,96	3,30	-6,45	-13,14	-40,12
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-5,50	-588%	-10,99	-108%	-10,99	-108%	21,70	15,27	35,65	25,11	-19,75	-8,54	-8,18	-15,47
HIX Capital FIA SPO V	IPCA + 6%	-8,74	-934%	-2,77	-27%	-2,77	-27%	22,16	22,78	36,36	37,47	-31,24	-2,90	-9,67	-20,73
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	-4,67	-499%	-10,23	-101%	-10,23	-101%	19,90	12,62	32,69	20,75	-20,44	-10,10	-6,64	-11,51
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11 Méd.	Ibov.	-4,05	-433%	-10,02	-99%	-10,02	-99%	363,70	142,09	579,34	232,55	-22,88	-9,66	0,00	0,00
Navi FIC FIA Institucional	Ibov.	-4,53	-484%	-15,95	-157%	-15,95	-157%	17,14	13,96	28,15	22,95	-22,87	-12,01	-6,60	-16,91
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,87	-307%	-9,90	-97%	-9,90	-97%	14,00	10,90	23,01	17,92	-20,02	-11,60	-5,14	-10,47
Próprio Capital FIA	Ibov.	-6,60	-705%	-18,45	-182%	-18,45	-182%	24,50	19,86	40,23	32,66	-19,52	-9,08	-8,48	-20,88

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,43	259%	52,62	518%	52,62	518%	17,95	15,00	29,53	24,70	1,07	13,85	-2,75	-8,09
Safrá FIC FIA Ações Livre	Ibov.	-5,72	-612%	-16,41	-162%	-16,41	-162%	21,54	15,91	35,37	26,16	-22,16	-10,64	-8,17	-17,36
Safrá FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-8,93	-954%	-25,06	-247%	-25,06	-247%	29,05	21,10	47,67	34,69	-25,48	-10,98	-10,74	-25,06
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	Ibov.	-13,05	-1394%	-	-	-	-	51,02	-	83,65	-	-17,99	-	-17,87	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-0,72	-77%	-0,72	-7%	-0,72	-7%	13,26	15,15	21,81	24,93	-8,56	-4,10	-3,79	-11,78
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibov.	-5,78	-618%	-32,65	-321%	-32,65	-321%	32,52	19,63	53,42	32,25	-12,60	-15,31	-10,42	-34,15
Vinci FIA Total Return Institucional	Ibov.	-4,13	-441%	-10,78	-106%	-10,78	-106%	17,42	12,30	28,62	20,22	-21,65	-10,70	-6,89	-13,55
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibov.	0,88	94%	60,40	595%	60,40	595%	18,12	17,23	29,80	28,37	-7,18	14,00	-3,16	-7,15
XP FIA Dividendos	Sem bench	-6,18	-660%	-14,05	-138%	-14,05	-138%	23,62	15,33	38,79	25,21	-21,46	-9,94	-9,01	-20,12
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	1,55	165%	59,82	589%	59,82	589%	21,47	19,11	35,32	31,47	-3,24	12,62	-3,93	-10,60
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-0,88	-94%	76,60	754%	76,60	754%	32,85	28,25	54,01	46,54	-6,02	11,23	-8,92	-9,10
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	0,54	57%	36,95	364%	36,95	364%	21,89	14,66	36,00	24,13	-3,88	9,51	-4,71	-5,68
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	0,21	22%	26,94	265%	26,94	265%	4,76	9,12	7,82	15,01	-11,20	9,60	-1,47	-3,36
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	0,52	56%	47,75	470%	47,75	470%	17,36	13,14	28,54	21,64	-6,61	14,13	-4,11	-6,39
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	-1,88	-201%	17,57	173%	17,57	173%	17,62	14,56	28,97	23,96	-14,18	2,99	-5,00	-9,53
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	0,44	47%	60,09	592%	60,09	592%	26,70	19,45	43,90	32,03	-4,57	12,48	-6,47	-7,32
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-1,87	-200%	28,64	282%	28,64	282%	14,04	12,29	23,08	20,23	-16,54	7,98	-3,53	-8,47
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	CDI	-4,11	-440%	0,66	7%	0,66	7%	12,92	6,54	21,22	10,76	-31,08	-9,06	-5,44	-6,93
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-1,80	-193%	28,82	284%	28,82	284%	13,88	12,27	22,82	20,19	-16,34	8,06	-3,45	-8,46
Safrá Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	-1,42	-152%	19,85	195%	19,85	195%	11,84	10,95	19,47	18,02	-19,33	4,80	-3,25	-7,76
Safrá SP Reais PB Multimercado	SP 500	-1,87	-200%	28,05	276%	28,05	276%	13,98	12,24	22,97	20,14	-16,60	7,77	-3,50	-8,44
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	1,22	130%	7,58	75%	7,58	75%	1,54	1,54	2,53	2,53	12,56	-12,26	-0,21	-1,19
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,17	-19%	2,18	22%	2,18	22%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,40	-43%	11,48	113%	11,48	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	IPCA + 6%	-0,22	-23%	-0,12	-1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	IPCA + 6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	-4,69	-501%	-15,42	-152%	-15,42	-152%	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico		IPCA + 6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			-0,95	-102%	5,14	51%	5,14	51%	4,47	3,33	7,35	5,48	-31,65	-9,90	-1,88	-1,88
IPCA			0,52	56%	4,83	48%	4,83	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			0,48	51%	4,77	47%	4,77	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			0,93	99%	10,87	107%	10,87	107%	0,03	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M			-1,66	-177%	1,86	18%	1,86	18%	6,19	3,22	10,18	5,30	-31,50	-16,33	-1,99	-2,87
IRF-M 1			0,70	75%	9,46	93%	9,46	93%	0,46	0,45	0,75	0,73	-37,21	-17,98	-0,03	-0,12
IRF-M 1+			-2,96	-317%	-1,81	-18%	-1,81	-18%	9,50	4,71	15,62	7,75	-30,96	-15,95	-3,27	-5,31
IMA-B			-2,62	-280%	-2,44	-24%	-2,44	-24%	9,49	4,66	15,59	7,66	-28,20	-17,23	-4,02	-6,17
IMA-B 5			-0,28	-30%	6,16	61%	6,16	61%	4,61	2,11	7,58	3,47	-19,59	-13,11	-1,59	-1,81
IMA-B 5+			-4,37	-467%	-8,63	-85%	-8,63	-85%	13,73	7,03	22,56	11,56	-29,24	-17,16	-5,89	-10,28
IMA Geral			-0,59	-63%	5,10	50%	5,10	50%	3,63	1,90	5,97	3,12	-31,50	-17,72	-1,32	-1,37
IDkA 2A			-0,24	-25%	5,84	57%	5,84	57%	5,12	2,35	8,41	3,87	-16,99	-12,55	-1,81	-2,08
IDkA 20A			-8,35	-892%	-20,91	-206%	-20,91	-206%	25,12	12,53	41,21	20,60	-28,17	-16,61	-11,30	-20,96
IGCT			-4,44	-474%	-9,93	-98%	-9,93	-98%	18,66	12,96	30,65	21,32	-21,51	-9,19	-7,27	-12,62
IBrX 50			-4,02	-429%	-8,13	-80%	-8,13	-80%	18,31	12,68	30,08	20,85	-20,15	-8,56	-6,98	-11,80
Ibovespa			-4,28	-458%	-10,36	-102%	-10,36	-102%	18,80	12,81	30,88	21,06	-20,71	-9,55	-7,19	-12,43
META ATUARIAL - IPCA + 5,08% A.A.			0,94		10,16		10,16									

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 3,3335% 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 3,22% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,66% 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 5,4837%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,30%, e o IMA-B de 7,66%.

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 1,8799%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, 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 20,5993% 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 0,2108% e -0,2108% 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 9,8991% 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 0,1009% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

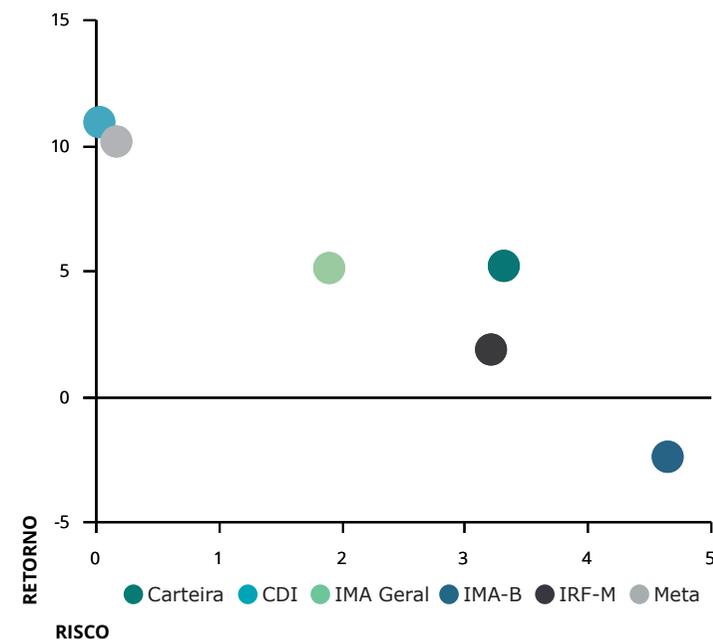
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	4,4718	3,6819	3,3335
VaR (95%)	7,3534	6,0563	5,4837
Draw-Down	-1,8799	-1,8799	-1,8799
Beta	20,1894	19,3160	20,5993
Tracking Error	0,2817	0,2320	0,2108
Sharpe	-31,6525	-17,3368	-9,8991
Treynor	-0,4416	-0,2082	-0,1009
Alfa de Jensen	-0,0397	-0,0050	-0,0041

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.

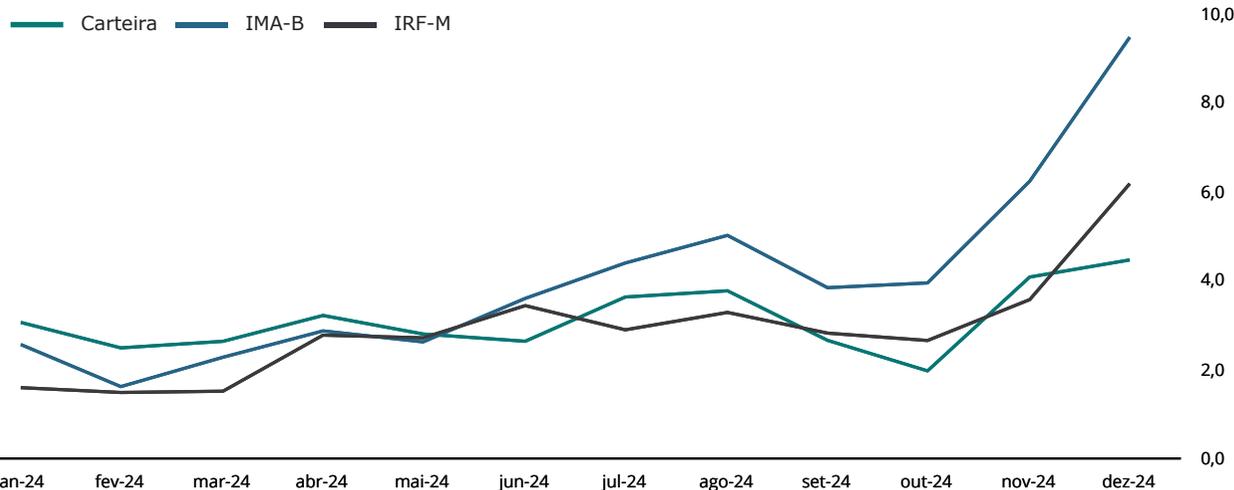
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 35,01% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$814.003,81 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$10.435.356,45, equivalente a uma queda de 2,33% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	20,85%	-1.751.421,40	-0,39%
IMA-B	3,64%	-450.597,46	-0,10%
IMA-B 5	2,44%	-46.515,29	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	14,78%	-1.254.308,64	-0,28%
IMA GERAL	2,75%	-45.702,99	-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	2,37%	-151.462,59	-0,03%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	4,84%	-150.361,67	-0,03%
FUNDOS DI	35,01%	-814.003,81	-0,18%
F. Crédito Privado	3,06%	73.203,86	0,02%
Fundos RF e Ref. DI	25,02%	556.463,99	0,12%
Multimercado	6,93%	-1.443.671,65	-0,32%
OUTROS RF	8,28%	158.652,73	0,04%
RENDA VARIÁVEL	25,89%	-7.681.056,73	-1,72%
Ibov., IBrX e IBrX-50	17,61%	-5.422.191,93	-1,21%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,58%	-519.739,00	-0,12%
Small Caps	1,59%	-657.376,72	-0,15%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	5,12%	-1.081.749,07	-0,24%
TOTAL	100,00%	-10.435.356,45	-2,33%

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 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
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	Geral	D+5	D+7	2,00	Não há	20% exc SMLL

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	Geral	D+31	D+33	0,00	Não há	20% exc Ibov
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	55.402.699/0001-08	Geral	D+90	D+92	1,99	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	Geral	D+180	D+182	2,00	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	Geral	D+30	D+32	1,97	Não há	20% exc Ibov
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	Qualificado	D+10	D+13	1,00	Não há	20% exc Dólar + FED Over
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico	55.074.554/0001-25	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	1,65	36 meses	Vide Regulamento

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 69,07% até 90 dias; 0,28% entre 91 e 180 dias; 26,10% superior a 180 dias; os 4,54% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2024	233.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
02/12/2024	1.998.259,16	Compra	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11 Méd.
02/12/2024	562.530,20	Aplicação	Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80
02/12/2024	554.104,48	Aplicação	Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80
02/12/2024	583.940,31	Aplicação	Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80
02/12/2024	582.293,18	Aplicação	Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80 i
09/12/2024	3.133.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/12/2024	2.100.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
11/12/2024	2.953.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/12/2024	565.027,92	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
12/12/2024	1.992.667,10	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11 Méd.
13/12/2024	2.018.884,43	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
17/12/2024	500.000,00	Aplicação	SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico
18/12/2024	1.986.240,00	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11 Méd.
26/12/2024	1.620.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/12/2024	3.059.032,15	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

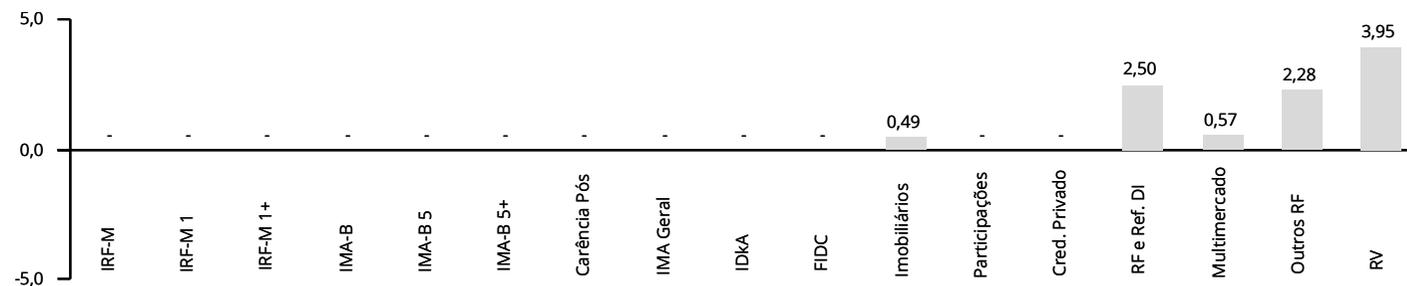
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2024	1.998.259,16	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
02/12/2024	2.578.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/12/2024	169.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/12/2024	10.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/12/2024	20.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/12/2024	2.024.565,80	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11 Méd.
13/12/2024	969.149,46	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
13/12/2024	5.086,02	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
16/12/2024	1.998.259,16	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
16/12/2024	500.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
18/12/2024	322.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
19/12/2024	15.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
20/12/2024	1.632.219,61	Rg. Total	Banrisul Absoluto
20/12/2024	359.594,46	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
20/12/2024	1.986.470,99	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
26/12/2024	60.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	24.441.978,93
Resgates	14.647.604,66
Saldo	9.794.374,27

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

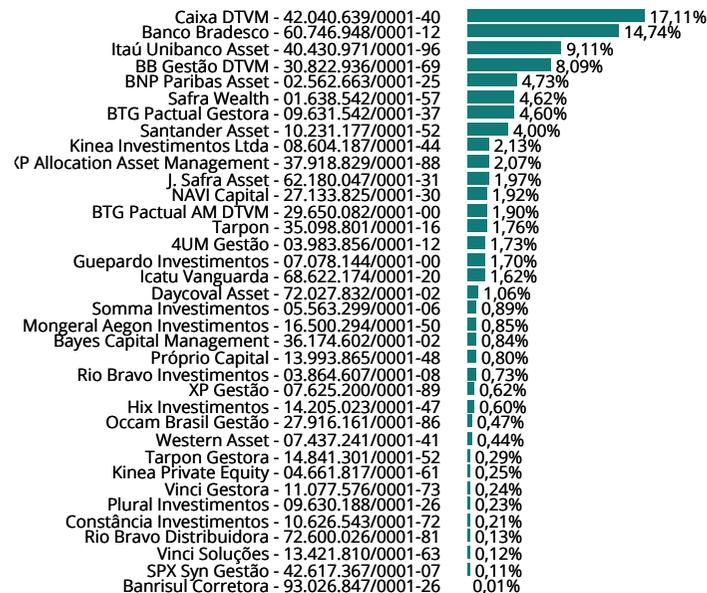


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

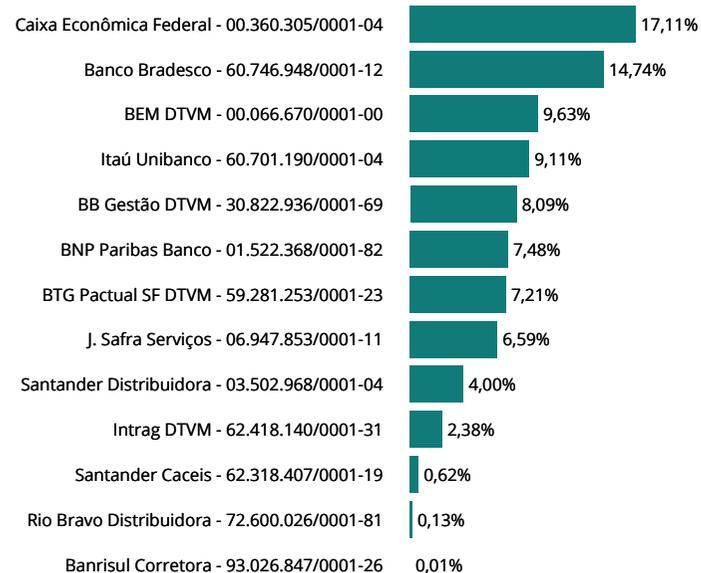
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.647.913.475,60	0,29	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	788.488.767.615,24	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	17.727.967.736,81	0,00	✓
Bayes Capital Management	36.174.602/0001-02	Não	327.256.582,30	1,15	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.713.969.812.084,00	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	69.040.960.397,58	0,03	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	453.435.698.120,98	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	453.435.698.120,98	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	508.734.226.072,46	0,02	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.774.817.400,02	0,05	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	20.183.736.013,96	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.468.252.883,98	0,17	✓
Hix Investimentos	14.205.023/0001-47	Não	1.699.852.122,13	0,16	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	51.047.629.929,42	0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.040.363.171.785,00	0,00	✓
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	163.975.514.165,48	0,01	✓
Kinea Investimentos Ltda	08.604.187/0001-44	Não	147.926.759.890,35	0,01	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	147.926.759.890,35	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	15.883.719.394,39	0,02	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	4.322.995.663,53	0,20	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.733.227.618,32	0,02	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	71.742.665.584,00	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	70.281.156,71	5,10	✗
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	10.356.366.195,91	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.356.366.195,91	0,03	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	163.975.514.165,48	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	363.478.341.745,82	0,00	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	12.944.014.015,59	0,03	✓
SPX Syn Gestão	42.617.367/0001-07	Não	487.448.951,15	0,10	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.289.841.160,69	0,15	✓
Tarpon Gestora	14.841.301/0001-52	Não	5.289.841.160,69	0,02	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	51.622.444.955,35	0,00	✓
Vinci Soluções	13.421.810/0001-63	Não	51.622.444.955,35	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	42.240.735.166,76	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	187.013.189.892,80	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	187.013.189.892,80	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 11/2024, 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	250.362.495,90	0,86	1,54	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	2.113.948.329,08	0,01	0,00	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.250.733.842,54	2,11	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	908.894.188,33	1,73	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	691.414.673,14	2,65	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	932.966.192,09	0,66	0,32	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	39.436.057,69	0,58	6,59	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	10.157.013.355,35	0,47	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	15.214.543.760,15	12,51	0,37	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer Institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	317.842.106,64	1,05	1,48	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	2.411.461.073,13	6,40	1,19	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	2.566.658.981,86	1,18	0,20	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	999.483.917,98	2,22	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	2.738.410.858,21	1,10	0,18	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	6.393.295.147,70	1,26	0,09	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	3.670.341.424,26	0,51	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	65.370.972,22	1,06	7,22	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.138.771.144,56	4,21	0,88	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	178.300.497,59	3,09	7,74	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	90.150.694,40	0,85	4,23	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	138.204.664,31	0,73	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	7.179.518.817,15	0,83	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	39.825.911,80	1,14	12,80	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	201.290.639,17	2,24	4,97	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	377.863.102,35	0,37	0,44	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	269.427.160,31	0,89	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	284.938.118,50	0,31	0,49	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	405.569.918,53	0,56	0,61	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	37.569.846/0001-57	8, I	195.742.197,84	0,84	1,92	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	1.139.353.988,10	0,93	0,37	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	111.298.079,91	0,44	1,76	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	76.012.892,24	1,22	7,15	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	226.646.408,09	1,25	2,46	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	823.495.575,02	0,85	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	620.069.096,40	0,28	0,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.101.963.255,55	0,21	0,08	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	8, I	22.003.323,70	0,11	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	538.250.641,38	1,70	1,41	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
HIX Capital FIA SPO V	52.925.207/0001-70	8, I	80.837.598,68	0,60	3,34	Sim	14.205.023/0001-47	59.281.253/0001-23	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	527.931.357,50	0,64	0,54	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	2.932.412.145,61	1,39	0,21	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	435.996.864,40	1,92	1,97	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	712.913.848,60	0,47	0,30	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	65.556.039,26	0,80	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	940.934.953,59	1,33	0,63	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	188.578.170,91	0,35	0,83	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	44.179.975,09	0,59	6,00	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	55.402.699/0001-08	8, I	105.736.800,62	0,29	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	713.426.557,05	1,33	0,84	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	147.656.401,84	0,32	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	120.686.223,70	0,24	0,88	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	8, I	2.181.688.640,00	0,44	0,09	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	246.874.780,26	0,62	1,13	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	213.773.671,80	2,02	4,22	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	147.027.014,50	0,11	0,32	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	73.443.904,97	0,13	0,78	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	44.066.036,19	0,14	1,45	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	771.585.646,80	1,39	0,81	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	211.066.452,28	0,47	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	897.724.614,38	1,60	0,80	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.100.762.128,65	4,16	0,89	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS MULTIMERCADO									
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	417.805.182,17	0,84	0,90	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.352.509.496,61	0,42	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	59.968.585,93	1,97	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	1.080.526.805,04	0,37	0,15	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	847.692.247,03	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	2.995.435.585,40	4,60	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	-	0,25	-	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	53.654.501/0001-58	11	-	1,79	-	Sim	08.604.187/0001-44	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	51.734.924/0001-52	11	-	0,35	-	Sim	08.604.187/0001-44	62.418.140/0001-31	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	11	-	0,13	-	Sim	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓
SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico	55.074.554/0001-25	11	-	0,11	-	Sim	42.617.367/0001-07	59.281.253/0001-23	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2024
7, I	130.327.528,88	29,16	100,0	✓ 100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, I, b	130.327.528,88	29,16	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	82.709.446,36	18,50	70,0	✓ 70,0
7, III, a	82.709.446,36	18,50	70,0	✓ 70,0
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0
7, IV	37.001.638,48	8,28	20,0	✓ 20,0
7, V	13.686.794,07	3,06	25,0	✓ 25,0
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0
7, V, b	13.686.794,07	3,06	10,0	✓ 10,0
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 7	263.725.407,79	59,00	100,0	✓ 100,0
8, I	83.324.003,18	18,64	40,0	✓ 40,0
8, II	6.234.796,80	1,39	40,0	✓ 40,0
ART. 8	89.558.799,98	20,04	40,0	✓ 40,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	26.175.055,52	5,86	10,0	✓ 10,0
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 9	26.175.055,52	5,86	10,0	✓ 10,0
10, I	35.260.369,08	7,89	10,0	✓ 10,0
10, II	21.638.184,12	4,84	5,0	✓ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	56.898.553,20	12,73	15,0	✓ 15,0
ART. 11	10.607.460,06	2,37	10,0	✓ 10,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	157.064.813,24	35,14	40,0	✓ 40,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	446.965.276,55			

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.

O mês de dezembro apresentou poucas informações que destoassem da perspectiva do mercado. Isso significa que a economia americana permaneceu apresentando dados de crescimento, enquanto demais países se preocupavam com alguma debilidade nos indicadores econômicos. No Brasil, os impactos da aceleração no ritmo de elevação da taxa Selic e as incertezas relacionadas às contas públicas foram os principais responsáveis pela aversão ao risco.

O Federal Reserve (Fed) cumpriu as expectativas do mercado de que haveria um corte de 0,25 ponto percentual na última reunião do ano, reduzindo o intervalo de juros para 4,25% a 4,50%. A economia dos Estados Unidos está crescendo mais do que o esperado, com um mercado de trabalho resiliente e uma inflação em tendência de moderação. Dessa maneira, a autoridade monetária optou por uma postura mais cautelosa na condução dos juros para o próximo ano, esclarecendo que as reduções poderão ser mais modestas em 2025. Assim, a projeção do mercado indica que deve ocorrer uma pausa do ciclo de corte dos juros nas próximas duas reuniões, de janeiro e março.

Outra variável que traz insegurança aos ativos de risco é a gestão do próximo governo americano. O presidente eleito, Donald Trump, voltou a defender suas propostas de elevação de tarifas sobre produtos estrangeiros, além de penalizar países que busquem substituir o dólar em relações comerciais. Com o encarecimento de produtos importados, novos problemas inflacionários devem surgir e, por consequência, a estratégia monetária do Fed teria que ser ajustada. Por essa razão, a curva de juros americana apresentou alta, indicando maiores chances de a taxa de juros permanecer estável, o que penalizou os ativos de risco.

A Zona do Euro encerrou o ano ainda enfrentando desafios econômicos. Os indicadores da indústria permanecem em retração, enquanto o setor de serviços se recuperou, retornando ao ambiente de crescimento. No entanto, a pressão sobre salários e preços é observada a partir do indicador de inflação que mostra a dificuldade de aproximação para a meta.

O mês também incorporou incertezas políticas na Alemanha e na França, motores da economia europeia. Além disso, aumentaram as dúvidas sobre a estratégia monetária do Banco Central Europeu (ECB). Apesar de projeções sugerirem capacidade de ancorar a inflação e uma possível redução dos juros, as tensões comerciais sinalizadas pelos Estados Unidos podem impactar negativamente os custos de produção. Nesse sentido, haveria uma maior pressão inflacionária no curto prazo, algo que modificaria a condução da política monetária em 2025.

Ainda assim, o ECB reduziu as taxas de juros em 0,25 ponto percentual, encerrando o ano com a principal taxa em 3,15%. A maior preocupação da autoridade monetária é o enfraquecimento da economia, uma vez que acreditam na capacidade de trazer a inflação para a meta em 2025.

A China permaneceu enfrentando obstáculos no que se refere ao enfraquecimento do consumo interno. Essa constatação foi observada na desaceleração da inflação que se aproxima novamente no acumulado de 12 meses de uma deflação e na queda consecutiva das importações. O maior desafio do governo é proporcionar uma capacidade de recuperação da demanda interna, pois verifica-se uma dependência do resto do mundo para impulsionar a economia chinesa. Esses detalhes de crescimento chinês são averiguados no crescimento da produção industrial e nas exportações.

Os líderes do governo anunciaram uma série de medidas para reestruturar a economia em 2025, como aumento do déficit orçamentário, cortes nas taxas de juros e emissão de títulos de dívida como fonte de investimentos em infraestrutura. No entanto, a falta de detalhes e a morosidade na implementação dessas políticas decepcionaram os investidores. Em um ambiente em que Donald Trump expõe sua insatisfação comercial, ao afirmar que irá impor tarifas adicionais sobre produtos chineses, o país asiático deve demonstrar mais proatividade para reconquistar a confiança empresarial e da população.

No cenário brasileiro, as preocupações fiscais e instabilidade no mercado financeiro marcaram o mês. A ausência de uma âncora fiscal sólida, somada à turbulência de uma aprovação desidratada do pacote de corte de gastos, aumentou o pessimismo dos investidores. A desarmonia entre os Poderes do governo também gerou desconfiança com a necessidade de o Executivo liberar pagamento de emendas parlamentares para avançar os projetos, embora o Judiciário exigisse transparência das emendas.

Diante desse ambiente adverso, o real continuou se desvalorizando em relação ao dólar, o que pode comprometer o controle dos preços. Com a inflação corrente aumentando e as expectativas da inflação desancoradas, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu acelerar o ritmo de elevação dos juros para 1 ponto percentual e, como resultado, a Selic atingiu 12,25%. O Copom também sinalizou mais duas altas de mesma magnitude no primeiro trimestre de 2025, evidenciando seu compromisso com a ancoragem das expectativas inflacionárias.

Quanto aos dados econômicos, o Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro apresentou resultados acima do esperado. Tanto pela ótica da oferta quanto pela demanda, houve contribuições positivas para o agregado do indicador. O mercado de trabalho também acompanhou o aquecimento da economia, registrando mais um recuo, com recorde na taxa de desemprego e mais trabalhadores com carteira assinada. Contudo, a conjuntura geral registra um desequilíbrio econômico, motivado pela forte demanda e crescimento além da capacidade acompanhados de uma pressão inflacionária. Com o rumo de aperto monetário em curso, o país pode reverter a situação atual, mas dependerá de uma gestão fiscal mais responsável.

No fechamento de dezembro, as bolsas globais registraram um desempenho negativo, com juros futuros em alta e fortalecimento do dólar. O resultado é reflexo das incertezas sobre a trajetória da inflação nos Estados Unidos e a atuação do Federal Reserve na política monetária em 2025.

No mercado de renda fixa brasileira, a curva de juros teve forte alta devido à postura cautelosa do Banco Central e às incertezas das contas públicas, intensificadas após o anúncio do pacote de corte de gastos. Benchmarks prefixados e indexados à inflação tiveram rentabilidade negativa. Para o Ibovespa, além das justificativas anteriores, as incertezas com relação à economia chinesa também contribuem para menor previsibilidade de eventos que possam alterar a direção da bolsa. Posto isso, o Ibovespa teve forte queda motivado pela maior aversão ao risco.