

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



**Instituto de Previdência do Estado do Rio Grande do Sul - RS**



## RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Consolidado

Cenário Econômico do Mês	4
Parecer do Gestor de Recursos	6
Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	7
Distribuição da Carteira	10
Retorno da Carteira por Ativo	11
Retornos Históricos da Carteira	15
Rentabilidade da Carteira (em %)	16
Evolução do Patrimônio Líquido	17
Enquadramento da Carteira	18
Rentabilidade e Risco dos Ativos	22
Comparativo de Indicadores	26
Análise do Risco da Carteira	27
Gerenciamento de Riscos	29

## RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Militar

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	31
Distribuição da Carteira	34
Retorno da Carteira por Ativo	35
Rentabilidade da Carteira (em %)	38
Movimentações	39

## RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Civil

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	41
--	----

### Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

Distribuição da Carteira	44
Retorno da Carteira por Ativo	45
Rentabilidade da Carteira (em %)	49
Movimentações	50

#### Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

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

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

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

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

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

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

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

para o cumprimento da meta fiscal, além de um bloqueio de despesas, refletindo a imposição do limite de despesa para o ano.

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

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

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

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

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

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

Na renda variável americana, o arrefecimento da inflação promoveu uma rotação de investimentos para setores que tendem a se beneficiar da queda da taxa de juros. Além disso, a proposta anunciada pelo candidato à

presidência, Donald Trump, tende a beneficiar pequenas empresas em relação às multinacionais através de políticas de desregulamentação, corte de imposto e tarifas para produtos estrangeiros.

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

Em julho de 2024, a inflação ao consumidor nos Estados Unidos subiu 0,2%, após uma queda de 0,1% em junho, totalizando 3,2% no acumulado em 12 meses, segundo o Departamento do Trabalho. O PIB dos EUA acelerou para uma taxa anualizada de 2,8% no segundo trimestre, um aumento de 1,5pp em relação ao primeiro trimestre de 2024. A atividade empresarial atingiu o nível mais forte em dois anos, subindo para 55,0 em julho, de 54,8 em junho, indicando expansão no setor privado. A taxa de desemprego subiu para 4,3% em julho, em comparação com 4,1% em junho, com evidências de que o nível de emprego pode estar a caminho da fraqueza e coloca também pressão sobre o Federal Reserve. Na China, a inflação aumentou 0,5% em julho, acima da expectativa de 0,3%, enquanto o índice de preços ao produtor caiu 2% no ano, em contraste com a previsão de recuo de 0,9%. A taxa média de desemprego urbano está em 5,1%, uma queda de 0,2% em relação ao ano passado. O PIB da China cresceu menos do que o esperado (5%), o que gerou frustração quanto à retomada econômica. As expectativas eram altas devido ao crescimento de 5,3% no 1º trimestre do ano se comparado aos 4,7% no 2º trimestre. A desaceleração da atividade global e o arrefecimento da inflação indicam possíveis ajustes na política monetária.

No Brasil, a indústria registrou uma variação de 4,1% em junho, avançando 3,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, o que reflete a recuperação dos impactos climáticos no Rio Grande do Sul. Mesmo com as enchentes, o desempenho do PIB agropecuário do Rio Grande do Sul em 2024 será superior ao verificado no ano passado pois parte da safra de 2024 já tinha sido colhida. O setor mais afetado foi a indústria de transformação, que havia recuado 2,5% em maio, avançou 4,5%. A inflação de julho subiu 0,38%, acima da expectativa de 0,33%, resultando em uma inflação acumulada de 4,50% em 12 meses, atingindo o teto da meta. As projeções para o IPCA são de 4,20% para 2024 e 3,97% para 2025, conforme o Boletim Focus, divulgado em 09 de agosto de 2024. A alta nas expectativas de inflação é atribuída a fatores como a depreciação do câmbio e incertezas fiscais internas.

A melhora na economia americana não foi refletida no Brasil. Apesar da redução da curva de juros nos EUA, a curva de juros brasileira continuou a subir devido a questões políticas e fiscais. Nesse contexto, as carteiras de investimento do Fundoprev, com rentabilidade civil (0,862%) e militar (0,850%), alcançaram respectivamente 106,54% e 105,05% a meta de rentabilidade, de 0,809%.

ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>		<b>30,88</b>	<b>1.656.283.213,47</b>	<b>1.651.056.182,30</b>					
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,41	75.758.403,72	75.076.984,84	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,41	75.758.403,72	75.076.984,84	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,41	75.758.403,72	75.076.984,84	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,85	45.439.906,57	45.027.993,21	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,74	147.140.667,97	145.698.587,98	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	7,06	378.783.685,63	375.380.419,83	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,52	242.303.746,17	240.065.455,59	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	11,29	605.759.365,44	600.163.638,96	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	7, l, a	0,18	9.580.630,53	9.493.086,80	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>22,61</b>	<b>1.212.535.625,26</b>	<b>1.202.998.859,92</b>					
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,41	21.865.695,95	21.700.718,75	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,41	21.760.933,51	21.584.432,98	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,41	21.878.422,48	21.714.851,73	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,41	21.757.961,84	21.581.125,26	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,41	21.766.058,59	21.590.103,36	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,41	21.883.504,48	21.720.500,64	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,41	21.816.490,99	21.646.098,37	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,41	21.874.438,71	21.710.427,12	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,81	43.607.787,30	43.264.188,50	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,81	43.454.767,40	43.107.222,05	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,41	21.989.365,14	21.822.782,28	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,82	43.920.158,08	43.585.424,16	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,81	43.569.672,30	43.225.269,07	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,82	44.004.398,70	43.671.983,38	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,65	35.125.307,83	34.857.170,39	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,66	35.216.094,76	34.945.628,33	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,22	65.277.567,81	64.759.935,87	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	1,69	90.782.105,52	90.089.376,08	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	7, l, a	0,25	13.265.081,50	13.153.788,29	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	7, l, a	0,25	13.264.474,24	13.151.958,30	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	7, l, a	0,41	22.112.732,86	21.936.039,54	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	7, l, a	0,41	22.107.672,40	21.920.596,34	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	7, l, a	0,41	22.108.641,43	21.923.495,97	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	7, l, a	0,41	22.105.755,88	21.914.668,22	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	7, l, a	0,82	44.219.737,72	43.854.552,45	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>22,61</b>	<b>1.212.535.625,26</b>	<b>1.202.998.859,92</b>					
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	7, I, a	0,41	22.110.170,33	21.928.242,77	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,41	22.063.032,62	21.887.132,51	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, I, a	0,41	22.223.955,47	22.054.473,17	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, I, a	0,41	22.153.388,88	21.981.080,40	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, I, a	0,42	22.288.040,36	22.121.121,63	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,25	13.239.008,24	13.133.503,79	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,41	22.102.590,40	21.928.264,24	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,42	22.300.336,22	22.127.264,54	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,42	22.491.751,07	22.319.928,61	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,81	43.686.127,64	43.337.946,41	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,68	89.973.206,04	89.274.387,72	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,79	42.546.725,83	42.199.832,27	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,83	44.622.464,74	44.273.344,43	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>38,63</b>	<b>2.071.787.809,63</b>	<b>2.014.840.634,28</b>					
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,05	2.809.726,17	2.816.761,06	D+1	D+4	Não há	0,30	Não há
Banrisul Absoluto	7, I, b	7,85	421.161.178,16 ▲	369.228.742,07	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
Banrisul Previdência IPCA 2024	7, I, b	0,04	1.908.190,00	1.892.500,00	D+0	D+0	15/08/2024	0,15	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	11,61	622.472.915,65 ▼	1.304.476.220,80	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	7, I, b	1,53	82.329.284,37	81.705.370,87	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	0,00	123.208,43 ▼	33.473.676,89	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	7, I, b	0,19	10.280.516,05	10.181.633,20	D+0	D+0	15/08/2024	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	6,68	358.253.647,98 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	5,68	304.925.527,20 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	7, III, a	1,53	82.178.153,33 ▼	116.910.767,77	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7, I, b	0,04	1.955.951,88	1.937.098,58	D+0	D+0	16/08/2024	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	0,18	9.474.545,37	9.383.050,72	D+0	D+0	16/08/2024	0,20	Não há
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	7, III, b	1,43	76.692.558,15	75.466.402,62	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	134.182,68	138.612,07	D+1000	D+1002	Não há	0,20	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	1,81	97.088.224,21 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>4,35</b>	<b>233.534.715,14</b>	<b>145.767.442,84</b>					
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,90	48.313.823,01 ▲	-	D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, I	0,22	11.958.743,80	11.684.053,82	D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,90	48.217.175,94 ▲	-	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,72	38.883.458,39	37.692.824,68	D+21	D+23	Não há	1,72	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,07	3.978.153,00 ▼	7.886.200,00	D+0	D+2	Não há	0,10	Não há

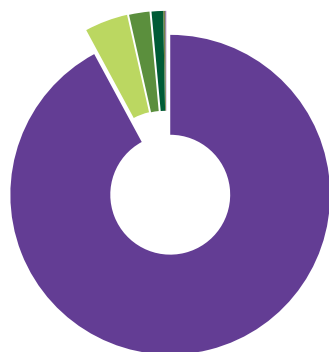


ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>4,35</b>	<b>233.534.715,14</b>	<b>145.767.442,84</b>
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,24	12.893.020,00	12.697.830,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,65	35.001.306,00	34.297.413,00
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,53	28.197.730,00	26.597.582,00
Trend ETF MSCI Europa	8, II	0,11	6.091.305,00	5.866.410,00
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>2,06</b>	<b>110.626.462,34</b>	<b>169.037.088,92</b>
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,48	79.529.480,72	79.541.605,33
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,58	31.096.981,62	31.175.329,23
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>		<b>0,43</b>	<b>23.252.754,08</b>	<b>95.215.496,64</b>
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	0,43	23.252.754,08 ▲	-
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>		<b>0,78</b>	<b>41.574.771,76</b>	<b>41.916.524,84</b>
Austro FIP Multisetorial	-	0,05	2.480.370,98	2.485.128,94
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,56	30.091.417,35 ▼	32.638.578,75
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	620.823,64 ▲	-
FIP LSH Multiestratégia	10, II	0,12	6.311.663,19	6.315.516,47
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,04	1.967.885,82 ▲	374.577,45
RJI FIP Puma	10, II	0,00	102.610,78	102.723,23
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>		<b>0,21</b>	<b>11.306.266,40</b>	<b>11.344.195,82</b>
BRB FII SIA Corporate	11	0,20	10.518.466,40	10.524.195,82
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	11	0,01	787.800,00 ▼	820.000,00
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>		<b>0,04</b>	<b>1.919.306,05</b>	<b>1.919.306,05</b>
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	0,04	1.919.306,05	1.919.306,05
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,02</b>	<b>894.597,28</b>	<b>16.136.086,09</b>
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,02	888.697,28	16.136.086,09
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	5.900,00	-
XP Investimentos		0,00	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>5.363.715.521,41</b>	<b>5.350.231.817,70</b>

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

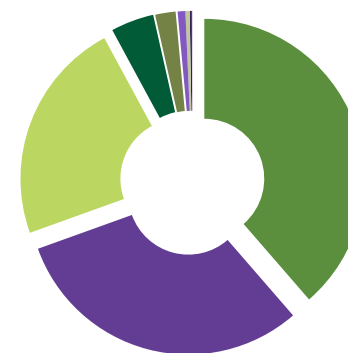
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+0	D+2	Não há	0,20	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,50	20% exc IPCA+8%aa
D+0	D+2	Não há	1,10	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,16	20% exc IPCA + 8%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,20	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Não há	0,50	Não há
D+0	D+2	Não há	1,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



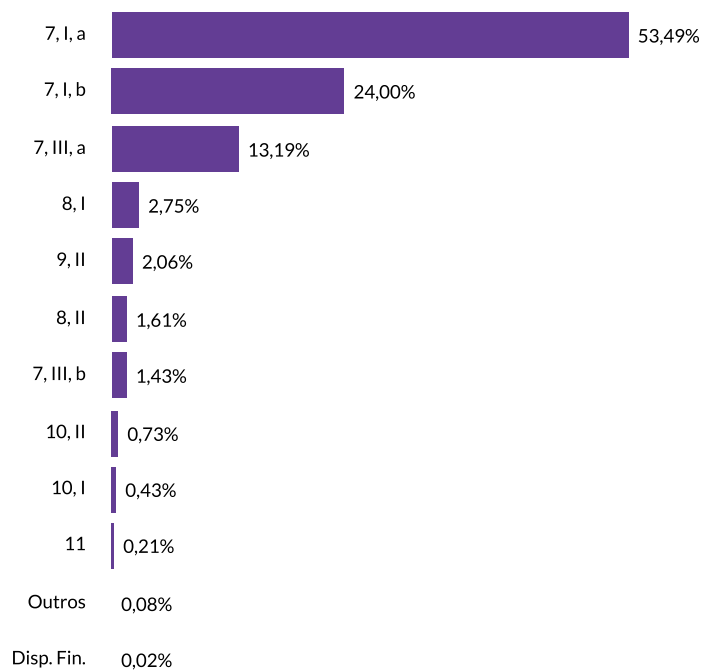
Art. 7	92,11%	Art. 11	0,21%
Art. 8	4,35%	Sem enquadramento	0,08%
Art. 9	2,06%	Conta Corrente	0,02%
Art. 10	1,16%		

POR SEGMENTO

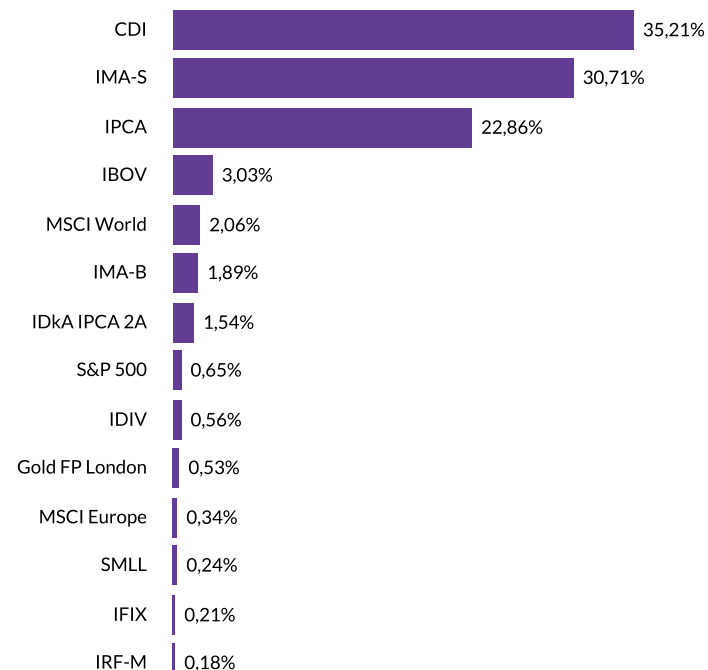


Fundos de Renda Fixa	38,63%	Fundos de Participações	0,78%
Títulos Públicos a Mercado	30,88%	Fundos Multimercado	0,43%
Títulos Públicos na Curva	22,61%	Fundos Imobiliários	0,21%
Fundos de Renda Variável	4,35%	Valores Mobiliários	0,04%
Investimentos no Exterior	2,06%	Contas Correntes	0,02%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>85.080.998,77</b>	<b>15.227.031,17</b>						<b>100.308.029,94</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	778.621,37	-						778.621,37
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	778.621,38	-						778.621,38
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	1.038.161,84	-						1.038.161,84
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	259.540,46	-						259.540,46
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	3.733.373,93	681.418,88						4.414.792,81
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	3.733.373,93	681.418,88						4.414.792,81
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	3.733.373,93	681.418,88						4.414.792,81
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	2.260.054,78	411.913,36						2.671.968,14
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	6.358.347,63	1.442.079,99						7.800.427,62
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	18.766.533,00	3.403.265,80						22.169.798,80
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	12.217.960,02	2.238.290,58						14.456.250,60
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	30.544.900,04	5.595.726,48						36.140.626,52
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	393.977,53	87.543,73						481.521,26
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	484.158,93	3.954,59						488.113,52
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>58.664.499,37</b>	<b>9.536.765,34</b>						<b>68.201.264,71</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	4.834,67	-						4.834,67
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	4.925,86	-						4.925,86
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	1.165.498,40	164.977,20						1.330.475,60
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	1.223.600,75	176.500,53						1.400.101,28
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	1.158.410,43	163.570,75						1.321.981,18
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	1.225.248,07	176.836,58						1.402.084,65
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	1.220.761,85	175.955,23						1.396.717,08
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	1.155.550,05	163.003,84						1.318.553,89
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	1.192.855,71	170.392,62						1.363.248,33
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	1.160.613,45	164.011,59						1.324.625,04
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	2.399.685,11	343.598,80						2.743.283,91
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	672.407,30	347.545,35						1.019.952,65
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	1.175.331,35	166.582,86						1.341.914,21
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	937.778,09	334.733,92						1.272.512,01
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	2.403.374,84	344.403,23						2.747.778,07
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	2.347.351,25	332.415,32						2.679.766,57
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	862.080,96	268.137,44						1.130.218,40
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	816.193,25	270.466,43						1.086.659,68
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	1.372.425,28	517.631,94						1.890.057,22
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	4.875.199,44	692.729,44						5.567.928,88

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>58.664.499,37</b>	<b>9.536.765,34</b>						<b>68.201.264,71</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	753.720,42	111.293,21						<b>865.013,63</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	759.956,48	112.515,94						<b>872.472,42</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	1.211.576,41	176.693,32						<b>1.388.269,73</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	1.264.332,95	187.076,06						<b>1.451.409,01</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	1.254.395,47	185.145,46						<b>1.439.540,93</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	1.284.497,19	191.087,66						<b>1.475.584,85</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	2.483.025,15	365.185,27						<b>2.848.210,42</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	1.238.193,11	181.927,56						<b>1.420.120,67</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	1.206.972,03	175.900,11						<b>1.382.872,14</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	1.176.591,97	169.482,30						<b>1.346.074,27</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	1.189.943,75	172.308,48						<b>1.362.252,23</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	1.164.398,87	166.918,73						<b>1.331.317,60</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	723.964,89	105.504,45						<b>829.469,34</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	1.199.536,01	174.326,16						<b>1.373.862,17</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	1.195.965,09	173.071,68						<b>1.369.036,77</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	1.192.141,99	171.822,46						<b>1.363.964,45</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	2.389.290,97	348.181,23						<b>2.737.472,20</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	4.827.635,86	698.818,32						<b>5.526.454,18</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	2.367.210,60	346.893,56						<b>2.714.104,16</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	2.407.024,05	349.120,31						<b>2.756.144,36</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>81.539.451,99</b>	<b>19.739.455,21</b>						<b>101.278.907,20</b>
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(23.087,09)	(7.034,89)						<b>(30.121,98)</b>
Banrisul Absoluto	16.133.567,80	3.624.755,66						<b>19.758.323,46</b>
Banrisul Previdência IPCA 2024	106.376,30	15.690,00						<b>122.066,30</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	56.221.593,85	10.316.694,85						<b>66.538.288,70</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	6.640,58	5.067,58						<b>11.708,16</b>
BB Previdenciário IRF-M 1+	(5.295,92)	138.068,54						<b>132.772,62</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	2.467.021,66	623.913,50						<b>3.090.935,16</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	451.175,54	486.317,11						<b>937.492,65</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos X	553.773,11	98.882,85						<b>652.655,96</b>
BB Referenciado DI Títulos Públicos	-	1.082.780,01						<b>1.082.780,01</b>
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	530.969,38						<b>530.969,38</b>
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	5.808.398,07	1.123.815,65						<b>6.932.213,72</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	105.548,00	18.853,30						<b>124.401,30</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	512.060,26	91.494,65						<b>603.554,91</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>81.539.451,99</b>	<b>19.739.455,21</b>						<b>101.278.907,20</b>
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	(763.455,33)	1.226.155,53						<b>462.700,20</b>
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(34.864,84)	(4.429,39)						<b>(39.294,23)</b>
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	-	367.460,88						<b>367.460,88</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(11.794.080,39)</b>	<b>920.693,58</b>						<b>(10.873.386,81)</b>
BB FIA Bolsa Americana	1.263.666,93	21.597,98						<b>1.285.264,91</b>
BB FIA Governança	(4.031.748,93)	-						<b>(4.031.748,93)</b>
BB FIC FIA Ações Agro	-	(1.686.176,99)						<b>(1.686.176,99)</b>
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	609.304,52	274.689,98						<b>883.994,50</b>
BB FIC FIA Consumo	(1.774.835,87)	-						<b>(1.774.835,87)</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	(1.782.824,06)						<b>(1.782.824,06)</b>
BB FIC FIA Exportação	(211.043,85)	-						<b>(211.043,85)</b>
BB FIC FIA Retorno Total	(1.587.697,99)	-						<b>(1.587.697,99)</b>
BB FIC FIA Seleção Fatorial	(10.990.943,01)	-						<b>(10.990.943,01)</b>
BB FIC FIA Siderurgia	(803.022,95)	-						<b>(803.022,95)</b>
BB FIC FIA Valor	(3.670.901,55)	-						<b>(3.670.901,55)</b>
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(3.645.207,74)	1.190.633,71						<b>(2.454.574,03)</b>
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(544.464,75)	178.646,96						<b>(365.817,79)</b>
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8.813.142,80	703.893,00						<b>9.517.035,80</b>
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	(2.137.920,00)	195.190,00						<b>(1.942.730,00)</b>
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	5.912.742,00	1.600.148,00						<b>7.512.890,00</b>
Trend ETF MSCI Europa	1.004.850,00	224.895,00						<b>1.229.745,00</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>37.628.505,55</b>	<b>585.175,36</b>						<b>38.213.680,91</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	11.179.275,82	675.647,58						<b>11.854.923,40</b>
BB Global Select Equity IE Multimercado	19.039.459,85	(12.124,61)						<b>19.027.335,24</b>
BB Schroder Multimercado IE	7.409.769,88	(78.347,61)						<b>7.331.422,27</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>13.586.104,90</b>	<b>326.236,59</b>						<b>13.912.341,49</b>
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	-	252.754,08						<b>252.754,08</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	13.624.080,92	73.482,51						<b>13.697.563,43</b>
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	(37.976,02)	-						<b>(37.976,02)</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6.222.680,90</b>	<b>(736.879,45)</b>						<b>5.485.801,45</b>
Austro FIP Multisetorial	(32.908,21)	(4.757,96)						<b>(37.666,17)</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	7.098.122,55	(580.241,40)						<b>6.517.881,15</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(79.109,52)						<b>(79.109,52)</b>
FIP LSH Multiestratégia	(24.728,94)	(3.853,28)						<b>(28.582,22)</b>

## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6.222.680,90</b>	<b>(736.879,45)</b>						<b>5.485.801,45</b>
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(816.753,87)	(68.804,84)						<b>(885.558,71)</b>
RJI FIP Puma	(1.050,63)	(112,45)						<b>(1.163,08)</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>(75.280,22)</b>	<b>(32.029,42)</b>						<b>(107.309,64)</b>
BRB FII SIA Corporate	(129.380,22)	(5.729,42)						<b>(135.109,64)</b>
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	54.100,00	(26.300,00)						<b>27.800,00</b>
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>						<b>-</b>
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-						<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>270.852.880,87</b>	<b>45.566.448,38</b>						<b>316.419.329,25</b>

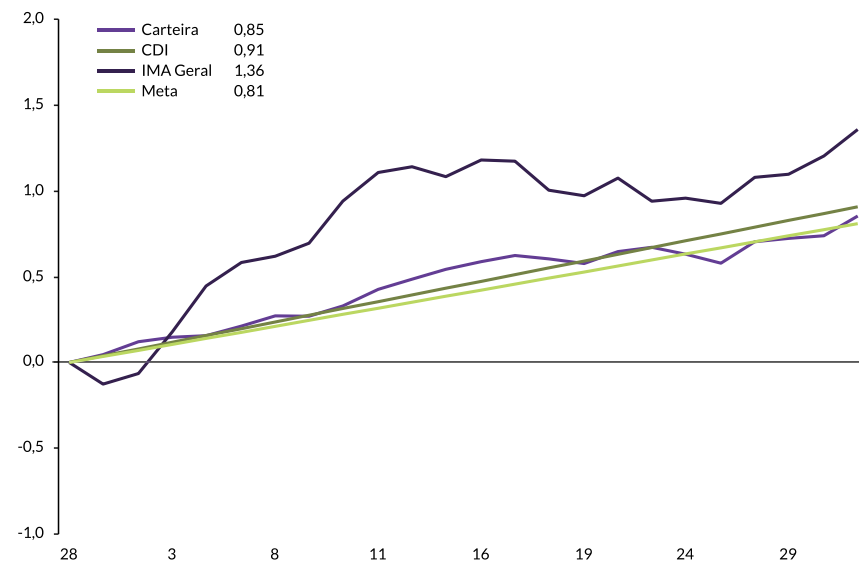
## RETORNOS HISTÓRICOS

ANO	CIVIL	MILITAR	TOTAL
2012	512.409,79	41.530,90	553.940,69
2013	(421.040,42)	(251.836,54)	(672.876,96)
2014	14.862.531,87	2.970.222,94	17.832.754,81
2015	27.067.942,83	4.767.241,51	31.835.184,34
2016	85.884.803,23	13.272.385,75	99.157.188,98
2017	105.451.486,62	15.958.571,26	121.410.057,88
2018	106.552.108,94	21.176.299,26	127.728.408,20
2019	291.835.548,15	53.963.254,59	345.798.802,74
2020	149.686.894,76	31.257.938,12	180.944.832,88
2021	3.341.948,51	2.494.202,40	5.836.150,91
2022	157.614.816,25	54.835.884,52	212.450.700,77
2023	411.392.074,03	138.957.246,04	550.349.320,07
2024	236.019.331,14	80.399.998,11	316.419.329,25
<b>TOTAL</b>	<b>1.589.800.855,70</b>	<b>419.842.938,86</b>	<b>2.009.643.794,56</b>

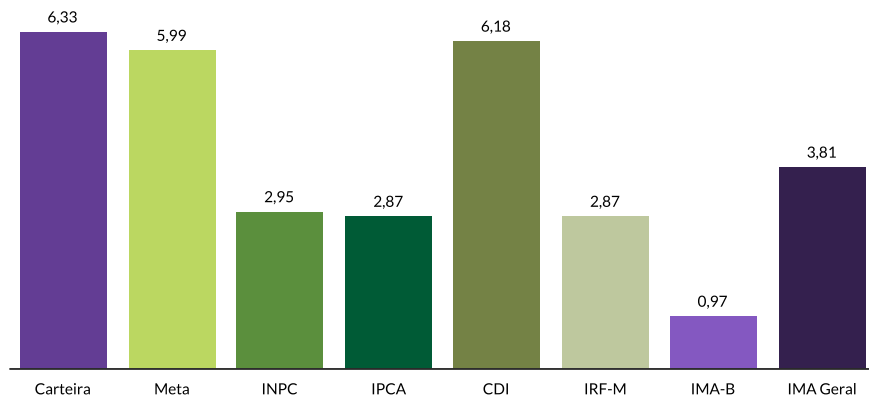
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,25%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,55	0,85	0,97	0,47	65	57	119
Fevereiro	1,10	1,26	0,80	0,64	88	138	172
Março	0,97	0,59	0,83	0,52	165	117	186
Abril	0,46	0,81	0,89	(0,22)	57	52	-210
Mai	1,05	0,89	0,83	0,95	118	126	111
Junho	1,18	0,64	0,79	0,05	185	150	2.507
Julho	0,85	0,81	0,91	1,36	105	94	63
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>6,33</b>	<b>5,99</b>	<b>6,18</b>	<b>3,81</b>	<b>106</b>	<b>103</b>	<b>166</b>

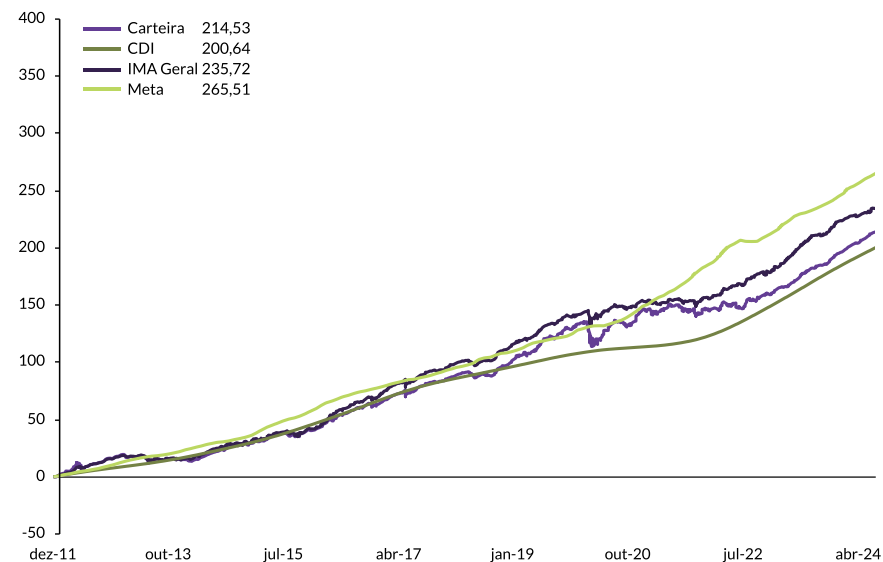
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011

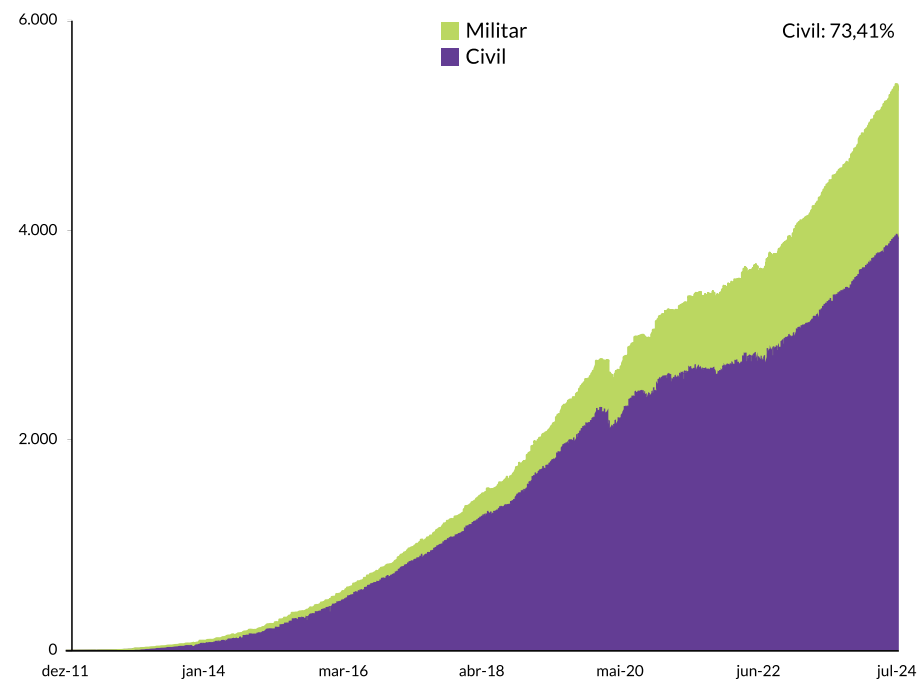




## POR PERÍODO

PERÍODO	CIVIL	MILITAR	TOTAL
dez/11	324.901,06	-	324.901,06
dez/12	14.502.903,15	2.679.913,75	17.182.816,90
dez/13	76.640.824,39	18.730.770,36	95.371.594,75
dez/14	212.665.048,61	39.649.295,75	252.314.344,36
dez/15	447.351.495,72	63.883.697,93	511.235.193,65
dez/16	779.107.970,34	108.089.378,06	887.197.348,40
dez/17	1.166.426.360,05	177.653.629,35	1.344.079.989,40
dez/18	1.612.163.949,34	268.461.510,03	1.880.625.459,37
dez/19	2.312.397.939,81	445.127.926,09	2.757.525.865,90
dez/20	2.643.581.366,99	598.407.866,04	3.241.989.233,03
dez/21	2.751.517.572,01	746.706.179,25	3.498.223.751,26
dez/22	3.045.985.599,28	967.932.188,49	4.013.917.787,77
dez/23	3.639.448.677,46	1.265.617.870,20	4.905.066.547,66
jan/24	3.674.196.595,68	1.285.863.757,50	4.960.060.353,18
fev/24	3.731.268.298,82	1.312.012.267,17	5.043.280.565,99
mar/24	3.784.433.336,62	1.336.609.689,97	5.121.043.026,59
abr/24	3.818.230.256,57	1.356.264.671,43	5.174.494.928,00
mai/24	3.859.837.658,40	1.373.300.992,47	5.233.138.650,87
jun/24	3.940.611.964,93	1.409.619.852,77	5.350.231.817,70
jul/24	3.937.989.416,63	1.425.726.104,78	5.363.715.521,41

## EVOLUÇÃO DIÁRIA DO PATRIMÔNIO (EM R\$ MILHÕES)



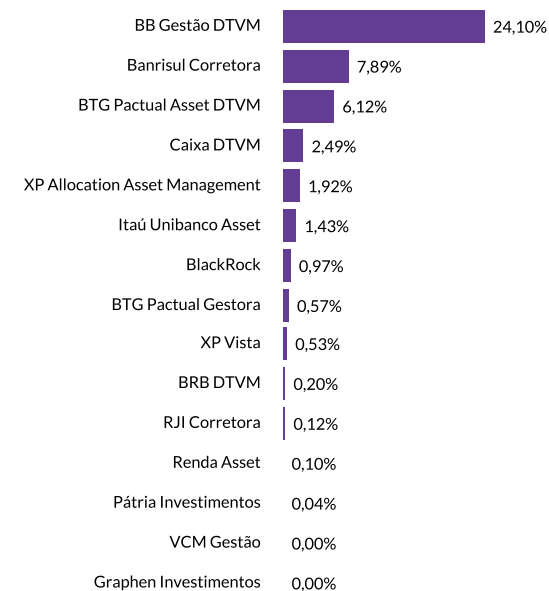
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.702.445.601,20	2,53	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.610.706.398.477,80	0,08	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	14.530.047.008,98	0,36	✓
BRB DTVM	33.850.686/0001-69	Sim	78.864.449,26	13,34	✗
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	417.683.682.453,10	0,08	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	417.683.682.453,10	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.219.921.710,69	0,03	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	597.234.083,67	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	971.392.431.539,44	0,01	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	50.794.176.473,61	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	558.964.534,96	0,95	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	215.405.255,15	2,93	✓
VCM Gestão	12.678.380/0001-05	Não	2.523.133.711,66	0,01	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	172.603.176.493,74	0,06	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	172.603.176.493,74	0,02	✓

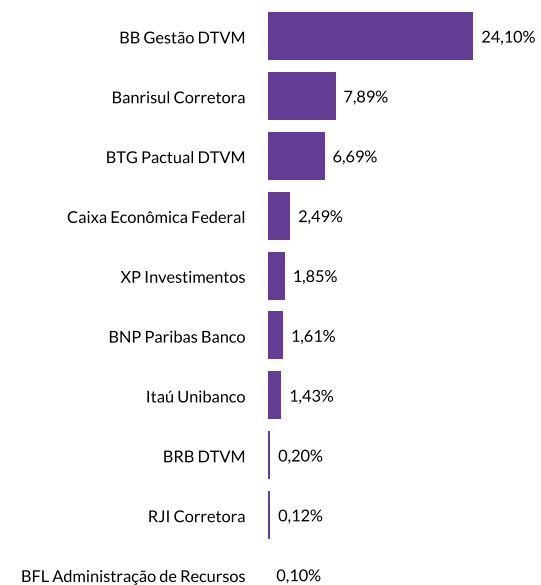
Obs.: Patrimônio em 28/06/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	19.391.026/0001-36	7, III, a	17.774.026,16	0,05	15,81	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✘
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.128.146.265,79	7,85	10,20	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✔
Banrisul Previdência IPCA 2024	19.882.420/0001-77	7, I, b	168.264.179,91	0,04	1,13	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✔
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	17.211.240.215,08	11,61	3,62	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.802.123.463,62	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	7, I, b	302.563.150,26	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	13.322.205/0001-35	7, I, b	5.421.914.339,44	1,54	1,52	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	3.693.985.248,16	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	223.229.708,15	0,19	4,61	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.046.645/0001-81	7, I, b	31.204.215.776,09	6,68	1,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	37.927.707/0001-58	7, I, b	1.086.571.779,39	5,69	28,06	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✔
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	5.517.362.915,13	1,53	1,49	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	518.001.300,26	0,04	0,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	4.077.447.814,11	0,18	0,23	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	31.024.153/0001-00	7, III, b	2.109.060.142,80	1,43	3,64	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✔
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	12.402.646/0001-84	7, III, a	1.287.080,46	0,00	10,43	Não	12.678.380/0001-05	42.066.258/0001-30	✔
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	7, I, b	10.016.129.684,78	1,81	0,97	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✔
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA Bolsa Americana	36.178.569/0001-99	8, I	1.442.743.838,13	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	220.344.472,21	0,90	21,93	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✘
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	38.236.242/0001-51	8, I	86.242.638,92	0,22	13,87	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	773.992.391,10	0,90	6,23	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	8, I	771.675.501,65	0,73	5,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	11.011.931.399,07	0,07	0,04	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✔
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	19.909.560/0001-91	8, II	3.761.020.684,57	0,65	0,93	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✔
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	10.406.600/0001-08	8, II	2.437.123.346,35	0,24	0,53	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✔
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	37.985.763/0001-49	8, II	571.949.057,31	0,53	4,93	Sim	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✔
Trend ETF MSCI Europa	38.595.988/0001-51	8, II	53.952.838,15	0,11	11,29	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✔
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	9, II	343.789.142,37	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Global Select Equity IE Multimercado	17.413.636/0001-68	9, II	1.595.788.036,63	1,48	4,98	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	550.455.864,11	0,58	5,65	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	754.654.962,63	0,43	3,08	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✔

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.927.124.130,10	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	13.148.535,46	0,05	18,86	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✗
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	35.640.741/0001-11	10, II	1.297.852.234,18	0,56	2,32	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	23.541.523,29	0,01	2,64	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	107.386.992,69	0,12	5,88	Não	42.066.258/0001-30	42.066.258/0001-30	✗
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, II	26.074.486,85	0,04	7,55	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	10, II	3.610.570,65	0,00	2,84	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✗
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	11	78.821.515,11	0,20	13,34	Sim	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✓
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	17.098.794/0001-70	11	138.919.493,53	0,01	0,57	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

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
7, I	4.156.319.112,38	77,50	100,0 ✓	100,0 ✓
7, I, a	2.868.818.838,73	53,49	100,0 ✓	80,0 ✓
7, I, b	1.287.500.273,65	24,01	100,0 ✓	20,0 ✗
7, I, c	-	0,00	100,0 ✓	10,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
7, III	784.287.535,98	14,62	65,0 ✓	60,0 ✓
7, III, a	707.594.977,83	13,19	65,0 ✓	50,0 ✓
7, III, b	76.692.558,15	1,43	65,0 ✓	10,0 ✓
7, IV	-	0,00	20,0 ✓	10,0 ✓
7, V	-	0,00	15,0 ✓	15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
7, V, b	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>4.940.606.648,36</b>	<b>92,13</b>	<b>100,0 ✓</b>	<b>100,0 ✓</b>
8, I	147.373.201,14	2,75	35,0 ✓	9,0 ✓
8, II	86.161.514,00	1,61	35,0 ✓	4,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>233.534.715,14</b>	<b>4,35</b>	<b>35,0 ✓</b>	<b>13,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0 ✓	1,0 ✓
9, II	110.626.462,34	2,06	10,0 ✓	8,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0 ✓	1,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>110.626.462,34</b>	<b>2,06</b>	<b>10,0 ✓</b>	<b>10,0 ✓</b>
10, I	23.252.754,08	0,43	10,0 ✓	8,0 ✓
10, II	39.094.400,78	0,73	5,0 ✓	3,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0 ✓	1,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>62.347.154,86</b>	<b>1,16</b>	<b>15,0 ✓</b>	<b>12,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>11.306.266,40</b>	<b>0,21</b>	<b>5,0 ✓</b>	<b>3,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0 ✓</b>	<b>0,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>307.188.136,40</b>	<b>5,73</b>	<b>35,0 ✓</b>	<b>28,0 ✓</b>
<b>SEM ENQUADRAMENTO</b>	<b>4.399.677,03</b>			
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>5.362.820.924,13</b>			

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

## PRÓ GESTÃO

O IPE Prev comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

### PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere ao total do artigo (7, I, b).
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.
- ✗ Descumpriu-se o disposto no Art. 20 da Resolução CMN 4.963/2021, que impõe um limite de 5% na concentração do patrimônio gerido pela instituição que atua como gestora dos fundos.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	IMA-S	0,91	112%	6,19	103%	11,55	117%	0,01	0,06	0,02	0,10	2,44	3,69	0,00	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	IMA-S	0,91	112%	6,19	103%	11,55	117%	0,01	0,06	0,02	0,10	2,44	3,69	0,00	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	IMA-S	0,91	112%	6,19	103%	11,55	117%	0,01	0,06	0,02	0,10	2,44	3,69	0,00	0,00
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	IMA-S	0,91	113%	6,25	104%	11,70	118%	0,02	0,08	0,03	0,12	29,44	14,12	0,00	0,00
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	IMA-S	0,99	122%	-	-	-	-	0,03	-	0,05	-	172,06	-	0,00	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	IMA-S	0,91	112%	6,22	104%	11,56	117%	0,02	0,06	0,03	0,10	-1,78	4,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	IMA-S	0,93	115%	6,34	106%	11,77	119%	0,02	0,07	0,03	0,12	88,63	19,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	IMA-S	0,93	115%	6,34	106%	11,77	119%	0,02	0,07	0,03	0,12	88,63	19,73	0,00	0,00
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	IRF-M	0,92	114%	5,29	88%	10,60	107%	0,30	0,99	0,50	1,63	3,40	-5,18	0,00	-0,40
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	IRF-M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	IPCA	0,76	94%	6,35	106%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	IPCA	0,82	101%	6,74	112%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	IPCA	0,75	93%	6,30	105%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	IPCA	0,82	101%	6,75	113%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	IPCA	0,81	101%	6,72	112%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	IPCA	0,75	93%	6,28	105%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	IPCA	0,79	97%	6,53	109%	10,58	107%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	IPCA	0,76	93%	6,31	105%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	IPCA	0,79	98%	6,58	110%	10,67	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	IPCA	0,81	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	IPCA	0,76	94%	6,37	106%	10,34	104%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	IPCA	0,77	95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	IPCA	0,80	98%	6,60	110%	10,74	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	IPCA	0,76	94%	6,35	106%	10,31	104%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	IPCA	0,77	95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	IPCA	0,77	96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	IPCA	0,80	99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	IPCA	0,77	95%	6,41	107%	10,61	107%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	IPCA	0,85	105%	6,93	116%	11,26	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	IPCA	0,86	106%	6,99	117%	11,38	115%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	IPCA	0,81	100%	6,65	111%	10,78	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	IPCA	0,85	105%	6,98	116%	11,35	115%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	IPCA	0,84	104%	6,92	115%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	IPCA	0,87	108%	7,10	119%	11,58	117%	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	IPCA	0,83	103%	6,84	114%	11,10	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	IPCA	0,83	103%	6,82	114%	11,07	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	IPCA	0,80	99%	6,64	111%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	IPCA	0,77	95%	6,40	107%	10,38	105%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	IPCA	0,78	97%	6,51	109%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	IPCA	0,75	93%	6,31	105%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	IPCA	0,80	99%	6,64	111%	10,80	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	IPCA	0,79	98%	6,58	110%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	IPCA	0,78	97%	6,50	108%	10,63	107%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	IPCA	0,77	95%	6,41	107%	10,48	106%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	IPCA	0,80	99%	6,64	111%	11,00	111%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	IPCA	0,78	97%	6,50	108%	10,75	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	IPCA	0,82	102%	6,76	113%	11,23	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	IPCA	0,79	97%	6,54	109%	10,82	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,25	-31%	-1,06	-18%	-29,67	-300%	0,77	33,14	1,26	54,47	-103,63	-7,60	-0,25	-30,69
Banrisul Absoluto	CDI	0,92	114%	6,19	103%	11,48	116%	0,01	0,07	0,02	0,11	69,16	-2,35	0,00	0,00
Banrisul Previdência IPCA 2024	IPCA	0,83	102%	6,79	113%	11,00	111%	0,19	4,07	0,31	6,70	-28,16	-9,63	0,00	-2,84
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,97	120%	6,26	105%	11,61	117%	0,08	0,06	0,13	0,10	56,38	8,62	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,82	101%	5,56	93%	10,41	105%	0,00	0,06	0,01	0,10	-1.217,90	-106,99	0,00	0,00
BB Previdenciário IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,51	186%	1,43	24%	6,85	69%	4,20	3,62	6,92	5,95	9,84	-7,34	-1,18	-1,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	0,76	94%	3,90	65%	7,92	80%	1,98	1,75	3,25	2,88	-4,91	-11,80	-0,47	-0,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,32	163%	2,70	45%	8,07	82%	2,96	2,57	4,88	4,22	9,60	-7,63	-0,72	-1,05
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	0,97	120%	6,73	112%	11,21	113%	0,54	0,84	0,88	1,38	8,19	-1,98	-0,04	-0,31
BB Referenciado DI Títulos Públicos	CDI	0,91	112%	6,15	103%	11,45	116%	0,00	0,06	0,01	0,10	0,36	-5,73	0,00	0,00
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	CDI	0,91	112%	6,17	103%	11,50	116%	0,00	0,06	0,01	0,10	27,93	-1,36	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	0,96	119%	6,25	104%	11,83	120%	0,06	0,11	0,10	0,18	58,41	16,69	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,97	120%	6,74	113%	11,24	114%	0,54	3,85	0,88	6,33	8,46	-9,15	-0,04	-2,73
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,98	121%	3,79	63%	8,16	82%	0,54	3,87	0,88	6,37	8,70	-9,13	-0,04	-2,73
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	IMA-B	1,62	200%	0,61	10%	3,75	38%	5,91	6,67	9,72	10,97	8,47	-6,64	-1,17	-4,12
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	IMA-B	-3,20	-395%	-22,65	-378%	-31,80	-321%	0,62	5,45	1,02	8,95	-459,30	-56,89	-3,21	-31,80
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	0,91	113%	6,16	103%	11,46	116%	0,02	0,07	0,03	0,11	10,88	-4,66	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Bolsa Americana	S&P 500	1,46	180%	17,93	299%	25,13	254%	13,53	11,51	22,26	18,95	3,18	6,70	-4,36	-8,98
BB FIC FIA Ações Agro	IBOV	0,02	3%	-5,63	-94%	-0,10	-1%	14,52	15,91	23,89	26,16	-3,74	-3,88	-4,80	-11,02

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 %
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	MSCI Europe	2,35	291%	7,98	133%	12,32	124%	12,91	12,30	21,25	20,23	7,99	0,76	-3,31	-10,41
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	IBOV	1,90	234%	-4,06	-68%	1,06	11%	14,00	14,81	23,04	24,36	5,24	-3,74	-4,85	-12,00
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	IBOV	3,16	390%	-5,94	-99%	2,09	21%	9,90	13,59	16,30	22,36	15,69	-3,68	-2,42	-12,13
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	IBOV	3,04	376%	-4,87	-81%	5,16	52%	10,13	13,70	16,67	22,53	14,58	-2,28	-2,71	-11,28
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	SMLL	2,13	263%	-12,99	-217%	-12,75	-129%	19,60	20,99	32,27	34,51	4,82	-6,74	-5,90	-18,42
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	S&P 500	2,32	287%	34,97	584%	44,98	454%	15,04	12,58	24,75	20,72	6,82	13,60	-3,11	-7,70
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	Gold FP London	6,67	825%	37,62	628%	48,27	488%	17,27	14,87	28,46	24,48	22,73	12,60	-2,89	-7,39
Trend ETF MSCI Europa	MSCI Europe	3,67	454%	25,07	419%	31,13	315%	15,25	13,20	25,11	21,72	12,68	8,19	-3,76	-9,31
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	2,25	278%	24,94	416%	28,14	284%	14,89	13,70	24,51	22,55	6,56	6,85	-3,27	-9,72
BB Global Select Equity IE Multimercado	MSCI World	-0,02	-2%	31,45	525%	43,29	437%	14,08	13,21	23,17	21,75	-4,08	12,43	-2,66	-5,58
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	-0,25	-31%	30,85	515%	39,74	402%	14,52	13,19	23,88	21,71	-5,05	11,25	-2,48	-5,50
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	IBOV	1,42	175%	18,69	312%	27,22	275%	13,58	11,53	22,35	18,98	2,97	7,60	-4,56	-8,65
Caixa Bolsa Americana Multimercado	S&P 500	1,38	170%	18,31	306%	26,54	268%	13,57	11,52	22,32	18,97	2,79	7,31	-4,57	-8,82
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Austro FIP Multisetorial	IPCA	-0,19	-24%	-1,50	-25%	-79,88	-807%	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	IDIV	-8,14	-1007%	15,92	266%	28,04	283%	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	-0,06	-8%	-0,45	-8%	-0,75	-8%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	IPCA + 7%	119,34	14753%	229,31	3828%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RJI FIP Puma	IPCA	-0,11	-14%	-1,12	-19%	-1,61	-16%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BRB FII SIA Corporate	IFIX	-0,05	-7%	-1,27	-21%	-0,38	-4%	0,01	1,89	0,02	3,12	-5,831,39	-37,59	-0,05	-1,32
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	IFIX	-3,21	-397%	3,51	59%	7,31	74%	27,11	39,70	44,54	65,31	-11,67	-0,75	-5,00	-26,27
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	Não possui	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira -		0,85	105%	6,33	106%	11,47	116%	0,73	1,09	1,20	1,79	-5,03	-0,17	-0,09	-0,39
Carteira - Fundoprev Civil		0,85	106%	6,40	107%	11,44	116%	0,79	1,15	1,29	1,89	-4,52	-0,29	-0,11	-0,51
Carteira - Fundoprev Militar		0,85	105%	6,15	103%	11,56	117%	0,58	0,94	0,95	1,55	-6,95	0,35	-0,05	-0,20
Meta de Rentabilidade		0,81	-	5,99	-	9,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,91	112%	6,18	103%	11,51	116%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-

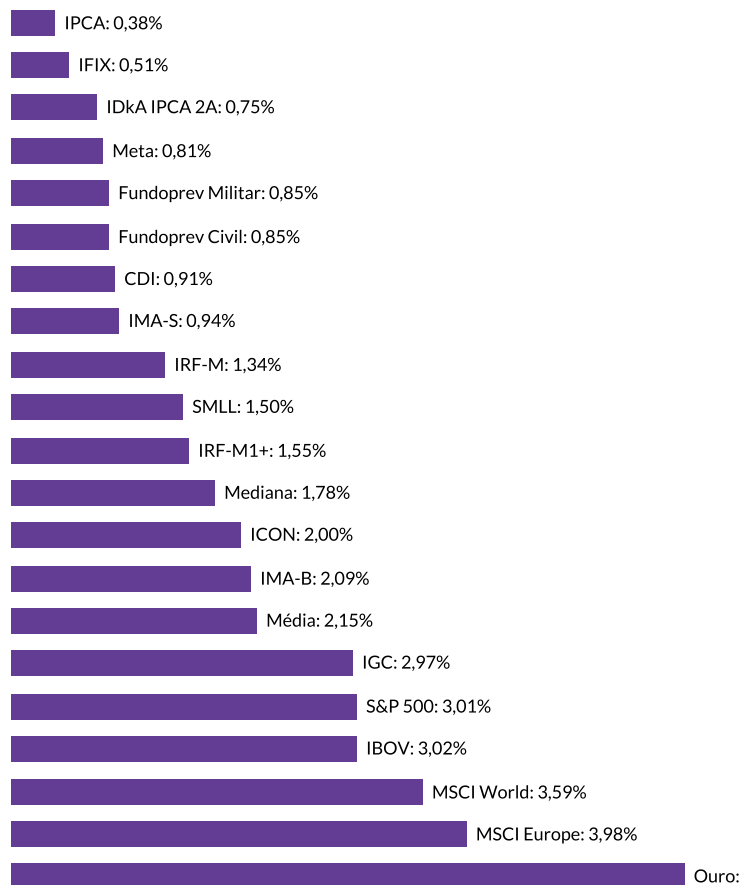


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IBOV	3,02	374%	-4,87	-81%	4,68	47%	9,99	13,11	16,45	21,57	14,65	-2,64	-2,70	-11,22
ICON	2,00	247%	-12,30	-205%	-15,32	-155%	16,57	20,69	27,27	34,03	4,99	-7,76	-4,98	-23,21
IDkA 2A	0,75	93%	3,98	66%	8,12	82%	2,14	1,85	3,52	3,05	-4,98	-10,49	-0,48	-0,99
IFIX	0,51	63%	1,60	27%	5,22	53%	5,60	4,29	9,21	7,06	-4,72	-8,42	-1,12	-3,74
IGC	2,97	368%	-4,64	-77%	4,25	43%	10,67	13,44	17,56	22,11	13,45	-2,75	-2,96	-11,24
IMA-B	2,09	259%	0,97	16%	4,38	44%	4,46	3,92	7,33	6,45	18,25	-10,53	-0,84	-3,56
IMA-B 5	0,91	113%	4,27	71%	8,16	82%	1,76	1,74	2,90	2,86	0,32	-11,04	-0,33	-0,91
IMA-B 5+	3,24	400%	-1,97	-33%	1,03	10%	7,21	6,20	11,86	10,20	22,09	-9,88	-1,42	-6,14
IMA Geral	1,36	168%	3,81	64%	8,64	87%	1,89	1,73	3,11	2,85	16,32	-9,48	-0,25	-0,67
IMA-S	0,94	116%	6,31	105%	11,71	118%	0,01	0,07	0,02	0,11	161,05	16,74	0,00	0,00
IPCA	0,38	47%	2,87	48%	4,50	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M	1,34	166%	2,87	48%	8,37	85%	2,95	2,56	4,86	4,21	10,11	-6,96	-0,71	-1,02
IRF-M 1	0,94	116%	5,49	92%	10,81	109%	0,57	0,38	0,94	0,62	3,93	-10,50	-0,03	-0,12
IRF-M 1+	1,55	192%	1,77	30%	7,38	75%	4,19	3,60	6,90	5,92	10,66	-6,52	-1,17	-1,64
MSCI Europe	3,98	492%	23,83	398%	28,63	289%	15,19	12,31	25,02	20,27	14,09	7,73	-3,30	-9,15
MSCI World	3,59	444%	31,80	531%	39,18	396%	14,01	11,55	23,06	19,02	13,37	12,51	-2,91	-8,54
Ouro	5,88	727%	46,45	775%	41,47	419%	-	-	-	-	-	-	-	-
SMLL	1,50	185%	-13,56	-226%	-13,34	-135%	17,49	19,45	28,78	31,99	2,83	-7,59	-5,98	-18,76
S&P 500	3,01	372%	35,40	591%	43,70	442%	15,62	13,55	25,71	22,30	9,59	12,28	-3,24	-9,05

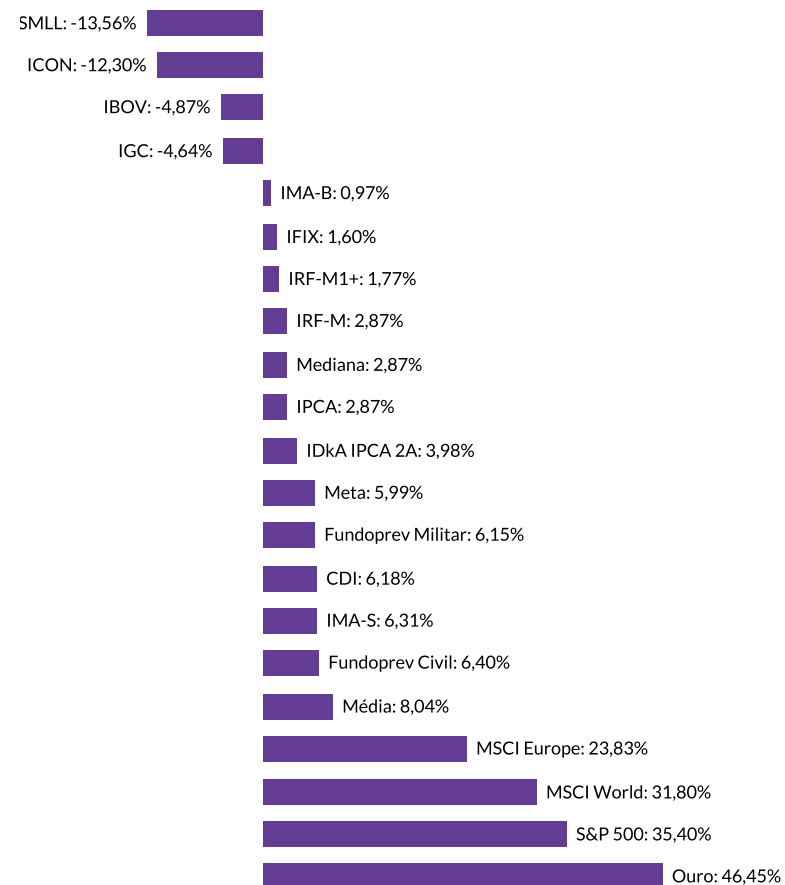
São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

Limites de Volatilidade 12M estabelecidos: Segmento de Fundos Estruturados: 10,17. Segmento de Investimentos no Exterior: 23,89. Benchmark CDI: 0,57. Benchmark Ibovespa: 27,04. Benchmark ICON: 29,43. Benchmark IDkA IPCA 2A: 3,25. Benchmark IFIX: 10,17. Benchmark IGC: 26,81. Benchmark IMA Geral: 3,31. Benchmark IMA-B: 7,48. Benchmark IMA-B 5: 3,25. Benchmark IMA-B 5+: 11,55. Benchmark IMA-S: 0,32. Benchmark IPCA: 6,61. Benchmark IRF-M: 4,01. Benchmark IRF-M 1: 0,57. Benchmark IRF-M 1+: 5,87. Benchmark MSCI Europe: 23,89. Benchmark Ouro: 23,12. Benchmark S&P 500: 23,71. Benchmark SMLL: 29,91.

## RENTABILIDADE NO MÊS



## RENTABILIDADE NO ANO



## 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 1,0868% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,56% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,92% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 1,7880%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,21%, e o IMA-B de 6,45%.

### 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 0,3897%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 3,56%, respectivamente.

### Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 4,4785% 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 0,0716% e -0,0716% da Meta.

### Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 0,1673% 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 0,0018% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

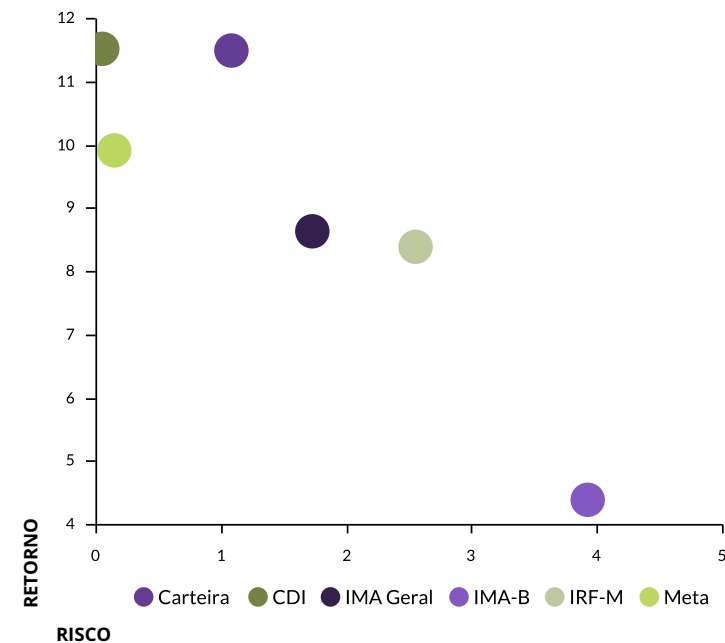
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,7295	0,6461	1,0868
VaR (95%)	1,2002	1,0631	1,7880
Draw-Down	-0,0920	-0,0920	-0,3897
Beta	4,4785	1,2618	6,2346
Tracking Error	0,0456	0,0604	0,0716
Sharpe	-5,0310	21,0422	-0,1673
Treynor	-0,0516	0,6788	-0,0018
Alfa de Jensen	-0,0064	0,0088	0,0012

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

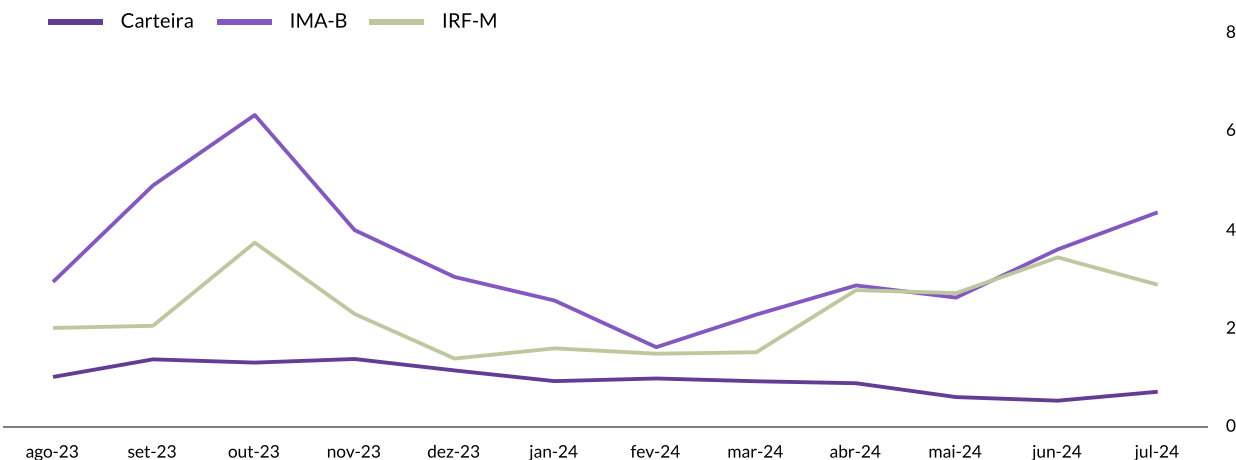
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 36,68% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$16.983.275,40 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$50.535.420,16, equivalente a uma rentabilidade de 0,94% 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	
<b>IRF-M</b>	<b>18,74%</b>	<b>9.453.389,21</b>	<b>0,18%</b>
IRF-M	0,00%	1.626,09	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	18,74%	9.451.763,12	0,18%
<b>IMA-B</b>	<b>36,68%</b>	<b>16.983.275,40</b>	<b>0,32%</b>
IMA-B	1,48%	1.231.114,26	0,02%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	35,20%	15.752.161,13	0,29%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>1,54%</b>	<b>628.677,79</b>	<b>0,01%</b>
IDKa 2 IPCA	1,54%	628.677,79	0,01%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,21%</b>	<b>-31.008,61</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,78%</b>	<b>-110.458,17</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>35,60%</b>	<b>17.954.372,61</b>	<b>0,33%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	35,17%	17.624.846,59	0,33%
Multimercado	0,43%	329.526,02	0,01%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4,39%</b>	<b>5.747.445,40</b>	<b>0,11%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,60%	2.275.306,39	0,04%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,24%	274.621,33	0,01%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,55%	3.197.517,68	0,06%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,06%</b>	<b>-90.273,47</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>50.535.420,16</b>	<b>0,94%</b>

Pode-se conceituar risco de um investimento como a probabilidade estatística da não realização do retorno esperado para ele, ou seja, é a chance de não ganhar no futuro aquilo que se esperava no momento em que se decidiu fazer a aplicação.

Os investimentos dos recursos do Fundoprev, como toda aplicação financeira, estão expostos a alguns riscos, mapeados e discriminados anualmente na PAI, como por exemplo: de crédito, de liquidez, de mercado, de terceirização, legal, e operacional. A gestão de investimentos tem como objetivos, entre outros, mapear, gerenciar e buscar dirimir esses riscos, a fim de tornar seus impactos mínimos aos resultados dos investimentos.

## De Crédito

O Risco de Crédito está relacionado à possibilidade de perda resultante da incerteza quanto ao recebimento de valores pactuados com tomadores de empréstimos, contrapartes de contratos ou emissões de títulos; é aquele em que há a possibilidade de o retorno de investimento não ser honrado pela instituição que emitiu determinado título, na data e nas condições negociadas e contratadas.

Pretende-se amenizar este risco por meio de análise dos documentos de credenciamento das instituições financeiras, dos administradores e gestores dos ativos investidos, a fim de analisar o histórico de capacidade de pagamento, dirimindo assim a probabilidade de default.

## De Liquidez

O Risco de Liquidez está relacionado à disponibilidade do ativo para conversão em dinheiro. Pode ser separado em dois tipos: risco de liquidez de fluxo de caixa e risco de liquidez de mercado.

No contexto previdenciário, poderia ser entendido como uma eventual dificuldade do Fundoprev fazer frente às suas obrigações previdenciárias, que é atenuada por meio de análise atuarial e observação recorrente da liquidez dos investimentos.

## De Fluxo de Caixa

O Risco de Liquidez de Fluxo de Caixa está relacionado à possibilidade de descasamento entre os ativos e passivos, no que tange ao seu diferimento de prazo.

Além disso, para atenuar o risco de descasamento entre os vencimentos de ativos e de passivos do Fundoprev, está sendo construído com a equipe da empresa que presta serviço de sistema e de consultoria de investimentos – a SMI Prime Consultoria de Investimentos LTDA –, um documento que aferirá no mínimo anualmente o Gerenciamento do Ciclo de Vida de Aplicações (também conhecida como ALM - Asset Liability Management).

## De Liquidez de Mercado

O Risco de Liquidez de Mercado ocorre quando um ativo está com baixo volume de negócios e apresenta grandes diferenças entre o preço que o comprador está disposto a pagar (oferta de compra) e o que o vendedor gostaria de vender (oferta de venda).

O Risco de Liquidez de Mercado é reduzido pela análise prévia dos ativos, cuidando para que a liquidez escolhida faça frente às eventuais necessidades do fundo.

O Risco de Mercado é mitigado pela diversificação dos tipos de investimentos, visando à redução do impacto dos investimentos pela volatilidade do mercado.

Cabe salientar que a Coordenação de Investimentos e Aplicações – CIA realiza acompanhamento periódico da carteira, visando à adequação da diversificação dos investimentos, assim como o acompanhamento de seus retornos, de suas volatilidades, de seus Valores em Risco (Value at Risk – VaR) – em que se verifica uma estimativa de perda máxima potencial de um ativo – e de seus Índices de Sharpe (IS) – em que se verifica a representatividade de retorno para um risco tomado.

## De Terceirização

O Risco de Terceirização está relacionado à possibilidade de má administração e/ou gestão dos investimentos em virtude da terceirização total ou parcial da gestão dos investimentos.

Apesar de atualmente o Instituto realizar gestão própria dos investimentos do Fundoprev, é

importante esclarecer que essa gestão se trata da definição dos percentuais de cada benchmark pretendido. Então o risco de terceirização está presente, visto que a carteira é composta por fundos com gestores próprios.

Dessa forma, a mitigação deste risco é dada por meio da análise de documentos de administrador e gestor dos ativos no credenciamento, conforme as regulações e legislações pertinentes, e ainda por meio da verificação do desmembramento dos ativos encontrado no Relatório de Lastros. Esse relatório examina os ativos internos de cada fundo da carteira até que se encontre o ativo final, e verifica se o gestor está terceirizando a gestão do fundo conforme o regulamento adotado. É minorado também por meio do acompanhamento dos desempenhos individuais dos ativos em reuniões periódicas do CIA.

## Legal

O Risco Legal está relacionado à possibilidade de perdas decorrentes de multas, penalidades ou indenizações resultantes de ações de órgãos de supervisão e controle, bem como perdas decorrentes de decisão desfavorável em processos judiciais ou administrativos.

Esse risco pode ser diminuído pelo acompanhamento dos regulamentos dos fundos, bem como pelo acompanhamento das regulações das legislações dos investimentos dos RPPS.

## Operacional

O Risco Operacional está relacionado à possibilidade de haver erro humano ou falha de equipamentos, programas de informática ou sistema de telecomunicações imprescindíveis ao funcionamento de determinado sistema.

Esse risco é mitigado pelo mapeamento e manualização dos processos da Diretoria de Investimento, bem como pela constante e permanente capacitação dos servidores envolvidos na atividade de gestão de ativos, dos membros dos Comitês de Investimentos, dos Conselhos de Administração e Fiscal, além do emprego de sistemas eletrônicos de gerenciamento da carteira, que possibilitem um acompanhamento robusto e tempestivo das aplicações.

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



## Fundoprev Militar



ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>		<b>27,69</b>	<b>394.764.126,61</b>	<b>394.031.229,73</b>					
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,33	18.939.600,93	18.769.246,21	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,33	18.939.600,93	18.769.246,21	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,33	18.939.600,93	18.769.246,21	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,80	11.359.976,64	11.256.998,30	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,53	36.034.449,30	35.681.286,85	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	5,31	75.756.737,13	75.076.083,97	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,25	60.575.936,54	60.016.363,90	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	10,62	151.439.841,36	150.040.909,74	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	7, l, a	0,19	2.778.382,85	2.752.995,17	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>20,98</b>	<b>299.106.624,21</b>	<b>296.761.365,74</b>					
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,38	5.466.423,99	5.425.179,69	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,31	4.352.186,70	4.316.886,60	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,38	5.469.605,62	5.428.712,93	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,31	4.351.592,37	4.316.225,05	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,31	4.353.211,72	4.318.020,67	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,38	5.470.876,12	5.430.125,16	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,37	5.235.957,84	5.195.063,61	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,38	5.468.609,68	5.427.606,78	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,67	9.593.713,21	9.518.121,47	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,76	10.863.691,85	10.776.805,51	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,37	5.277.447,63	5.237.467,75	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,77	10.980.039,52	10.896.356,04	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,73	10.456.721,35	10.374.064,58	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,68	9.680.967,71	9.607.836,34	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,62	8.781.326,96	8.714.292,60	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,62	8.804.023,69	8.736.407,08	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,14	16.319.391,95	16.189.983,97	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	3,18	45.391.052,76	45.044.688,04	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	7, l, a	0,16	2.210.846,92	2.192.298,05	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	7, l, a	0,16	2.210.745,71	2.191.993,05	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	7, l, a	0,34	4.864.801,23	4.825.928,70	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	7, l, a	0,37	5.305.841,38	5.260.943,12	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	7, l, a	0,39	5.527.160,36	5.480.873,99	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	7, l, a	0,37	5.305.381,41	5.259.520,37	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	7, l, a	0,68	9.728.342,30	9.648.001,54	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>20,98</b>	<b>299.106.624,21</b>	<b>296.761.365,74</b>					
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	7, I, a	0,37	5.306.440,88	5.262.778,26	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,39	5.515.758,16	5.471.783,13	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, I, a	0,37	5.333.749,31	5.293.073,56	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, I, a	0,31	4.430.677,78	4.396.216,08	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, I, a	0,31	4.457.608,07	4.424.224,33	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,22	3.089.101,92	3.064.484,22	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,39	5.525.647,60	5.482.066,06	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,38	5.352.080,69	5.310.543,49	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,38	5.398.020,26	5.356.782,87	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,67	9.610.948,08	9.534.348,21	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,39	19.794.105,33	19.640.365,30	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,66	9.360.279,68	9.283.963,10	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,31	4.462.246,47	4.427.334,44	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>45,21</b>	<b>644.581.627,24</b>	<b>629.805.366,45</b>					
Banrisul Absoluto	7, I, b	13,26	189.080.800,88 ▲	167.695.659,03	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	10,93	155.814.026,79 ▼	332.753.195,65	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,30	18.583.970,82	18.443.136,48	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	7, I, b	0,14	2.019.480,71	2.000.056,39	D+0	D+0	15/08/2024	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	5,86	83.533.812,02 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	5,00	71.331.708,97 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	7, III, a	5,76	82.178.153,33 ▼	101.205.307,86	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	7, III, b	0,43	6.141.037,50	6.042.855,00	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	2,52	35.898.636,22 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>3,80</b>	<b>54.165.846,62</b>	<b>30.591.295,99</b>					
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,89	12.678.397,68 ▲	-	D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, I	0,21	2.992.208,92	2.923.478,47	D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,89	12.653.035,79 ▲	-	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,51	7.202.791,23	6.982.237,65	D+21	D+23	Não há	1,72	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,07	991.440,00 ▼	1.962.520,00	D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,23	3.247.860,00	3.198.690,00	D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,51	7.333.938,00	7.186.449,00	D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,41	5.901.380,00	5.566.492,00	D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
Trend ETF MSCI Europa	8, II	0,08	1.164.795,00	1.121.790,00	D+0	D+0	Não há	0,30	Não há

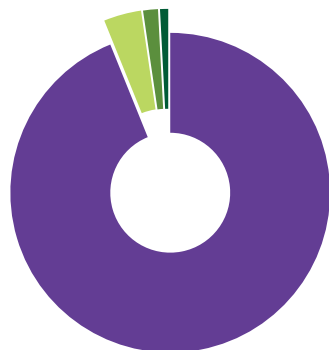


ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>1,50</b>	<b>21.362.197,08</b>	<b>29.610.455,78</b>
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,07	15.286.133,32	15.288.463,76
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,43	6.076.063,76	6.091.372,16
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>		<b>0,43</b>	<b>6.065.935,85</b>	<b>17.144.115,27</b>
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	0,43	6.065.935,85 ▲	-
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>		<b>0,40</b>	<b>5.679.747,17</b>	<b>5.383.864,61</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,34	4.877.363,89 ▼	5.290.220,25
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,02	310.411,82 ▲	-
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,03	491.971,46 ▲	93.644,36
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>6.292.159,20</b>
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,00	-	6.292.159,20
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>1.425.726.104,78</b>	<b>1.409.619.852,77</b>

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

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+0	D+2	Não há	0,20	Não há
D+0	D+2	Não há	1,10	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



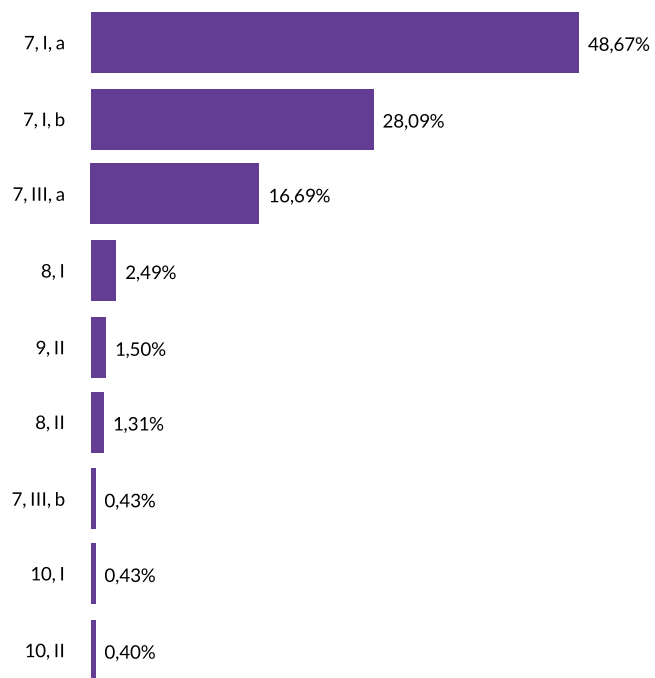
Art. 7 93,88%	Art. 9 1,50%
Art. 8 3,80%	Art. 10 0,82%

POR SEGMENTO

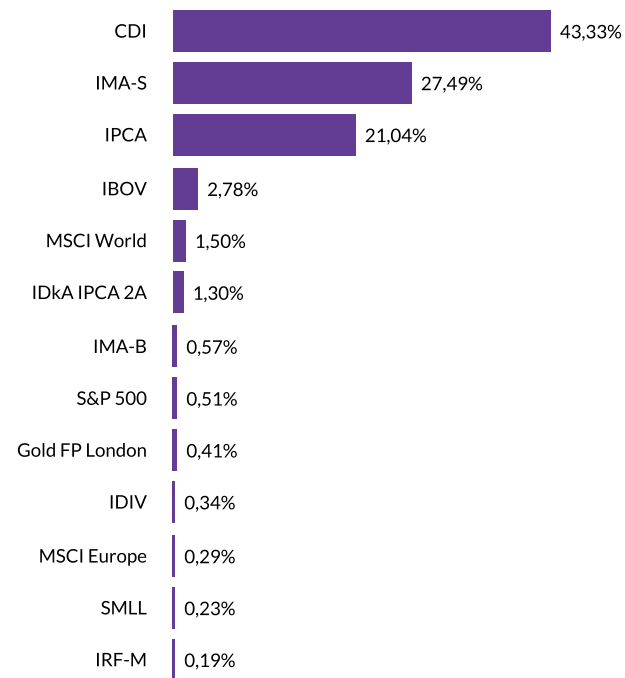


Fundos de Renda Fixa 45,21%	Investimentos no Exterior 1,50%
Títulos Públicos a Mercado 27,69%	Fundos Multimercado 0,43%
Títulos Públicos na Curva 20,98%	Fundos de Participações 0,40%
Fundos de Renda Variável 3,80%	

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>20.321.630,92</b>	<b>3.632.896,88</b>						<b>23.954.527,80</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	181.678,32	-						<b>181.678,32</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	259.540,46	-						<b>259.540,46</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	259.540,46	-						<b>259.540,46</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	933.343,48	170.354,72						<b>1.103.698,20</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	933.343,48	170.354,72						<b>1.103.698,20</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	933.343,48	170.354,72						<b>1.103.698,20</b>
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	565.013,69	102.978,34						<b>667.992,03</b>
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	1.557.146,36	353.162,45						<b>1.910.308,81</b>
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	3.753.306,60	680.653,16						<b>4.433.959,76</b>
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	3.054.490,01	559.572,64						<b>3.614.062,65</b>
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7.636.225,01	1.398.931,62						<b>9.035.156,63</b>
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	114.253,48	25.387,68						<b>139.641,16</b>
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	140.406,09	1.146,83						<b>141.552,92</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>14.422.513,44</b>	<b>2.345.258,47</b>						<b>16.767.771,91</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	1.063,62	-						<b>1.063,62</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	1.428,50	-						<b>1.428,50</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	291.374,60	41.244,30						<b>332.618,90</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	244.720,15	35.300,10						<b>280.020,25</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	289.602,60	40.892,69						<b>330.495,29</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	245.049,61	35.367,32						<b>280.416,93</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	244.152,37	35.191,05						<b>279.343,42</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	288.887,51	40.750,96						<b>329.638,47</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	286.285,37	40.894,23						<b>327.179,60</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	290.153,36	41.002,90						<b>331.156,26</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	527.930,73	75.591,74						<b>603.522,47</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	168.101,82	86.886,34						<b>254.988,16</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	282.079,53	39.979,88						<b>322.059,41</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	234.444,52	83.683,48						<b>318.128,00</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	576.809,96	82.656,77						<b>659.466,73</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	516.417,28	73.131,37						<b>589.548,65</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	215.520,24	67.034,36						<b>282.554,60</b>
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	204.048,31	67.616,61						<b>271.664,92</b>
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	343.106,32	129.407,98						<b>472.514,30</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	2.437.599,72	346.364,72						<b>2.783.964,44</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	125.620,07	18.548,87						<b>144.168,94</b>

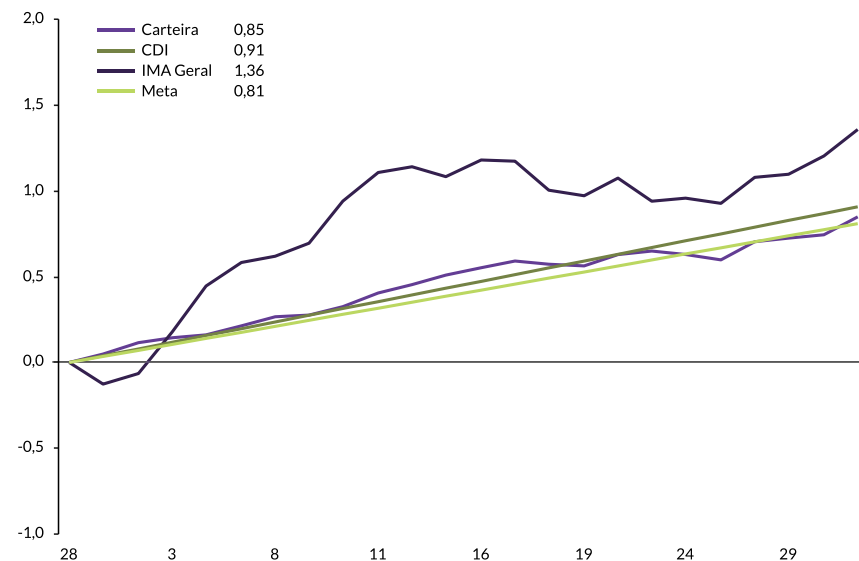
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>14.422.513,44</b>	<b>2.345.258,47</b>						<b>16.767.771,91</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	126.659,41	18.752,66						145.412,07
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	266.546,81	38.872,53						305.419,34
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	303.439,91	44.898,26						348.338,17
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	313.598,86	46.286,37						359.885,23
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	308.279,32	45.861,04						354.140,36
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	546.265,53	80.340,76						626.606,29
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	297.166,34	43.662,62						340.828,96
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	301.743,01	43.975,03						345.718,04
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	282.382,07	40.675,75						323.057,82
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	237.988,74	34.461,70						272.450,44
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	232.879,78	33.383,74						266.263,52
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	168.925,14	24.617,70						193.542,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	299.884,00	43.581,54						343.465,54
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	287.031,62	41.537,20						328.568,82
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	286.114,08	41.237,39						327.351,47
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	525.644,01	76.599,87						602.243,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	1.062.079,90	153.740,03						1.215.819,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	520.786,32	76.316,58						597.102,90
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	240.702,40	34.912,03						275.614,43
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>27.117.746,84</b>	<b>5.978.027,34</b>						<b>33.095.774,18</b>
Banrisul Absoluto	6.909.460,67	1.630.569,48						8.540.030,15
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	14.561.378,42	2.622.591,56						17.183.969,98
BB FIC Previdenciário Fluxo	21,59	230,26						251,85
BB Previdenciário IRF-M 1+	(716,36)	18.676,06						17.959,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	556.874,25	140.834,34						697.708,59
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	9.262,52	9.987,31						19.249,83
BB Previdenciário Títulos Públicos X	108.781,90	19.424,32						128.206,22
BB Referenciado DI Títulos Públicos	-	236.419,65						236.419,65
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	134.101,87						134.101,87
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	5.033.816,35	972.845,47						6.006.661,82
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	(61.132,50)	98.182,50						37.050,00
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	-	94.164,52						94.164,52
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(3.578.969,04)</b>	<b>1.964,10</b>						<b>(3.577.004,94)</b>
BB FIA Bolsa Americana	230.465,92	3.939,01						234.404,93
BB FIA Governança	(811.644,92)	-						(811.644,92)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(3.578.969,04)</b>	<b>1.964,10</b>						<b>(3.577.004,94)</b>
BB FIC FIA Ações Agro	-	(442.482,53)						<b>(442.482,53)</b>
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	152.454,67	68.730,45						<b>221.185,12</b>
BB FIC FIA Consumo	(357.340,59)	-						<b>(357.340,59)</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	(467.844,42)						<b>(467.844,42)</b>
BB FIC FIA Exportação	(45.839,28)	-						<b>(45.839,28)</b>
BB FIC FIA Retorno Total	(1.587.697,99)	-						<b>(1.587.697,99)</b>
BB FIC FIA Seleção Fatorial	(2.091.384,44)	-						<b>(2.091.384,44)</b>
BB FIC FIA Siderurgia	(164.436,11)	-						<b>(164.436,11)</b>
BB FIC FIA Valor	(860.420,59)	-						<b>(860.420,59)</b>
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(675.240,10)	220.553,58						<b>(454.686,52)</b>
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(105.468,10)	44.516,01						<b>(60.952,09)</b>
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	1.846.540,49	147.489,00						<b>1.994.029,49</b>
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	(538.560,00)	49.170,00						<b>(489.390,00)</b>
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	1.237.452,00	334.888,00						<b>1.572.340,00</b>
Trend ETF MSCI Europa	192.150,00	43.005,00						<b>235.155,00</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6.772.914,35</b>	<b>77.714,11</b>						<b>6.850.628,46</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	1.665.593,61	95.352,95						<b>1.760.946,56</b>
BB Global Select Equity IE Multimercado	3.659.519,96	(2.330,44)						<b>3.657.189,52</b>
BB Schroder Multimercado IE	1.447.800,78	(15.308,40)						<b>1.432.492,38</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2.443.602,62</b>	<b>69.192,50</b>						<b>2.512.795,12</b>
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	-	65.935,85						<b>65.935,85</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2.453.096,62	3.256,65						<b>2.456.353,27</b>
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	(9.494,00)	-						<b>(9.494,00)</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>946.309,90</b>	<b>(150.804,32)</b>						<b>795.505,58</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	1.150.498,37	(94.048,36)						<b>1.056.450,01</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(39.554,76)						<b>(39.554,76)</b>
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(204.188,47)	(17.201,20)						<b>(221.389,67)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>68.445.749,03</b>	<b>11.954.249,08</b>						<b>80.399.998,11</b>

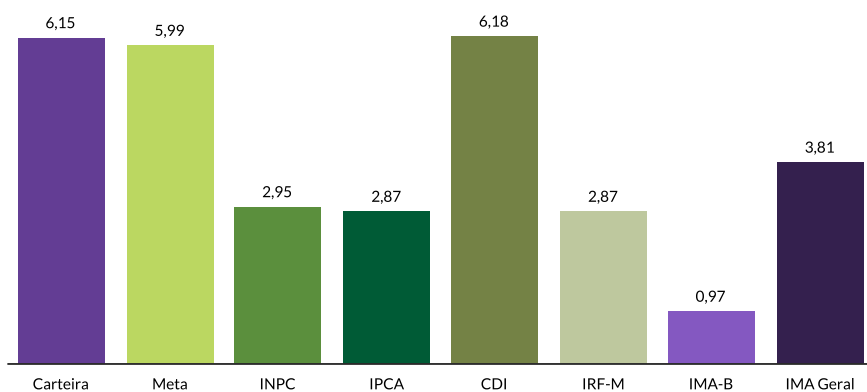
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,25%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,59	0,85	0,97	0,47	70	61	127
Fevereiro	1,03	1,26	0,80	0,64	82	128	161
Março	0,92	0,59	0,83	0,52	157	111	177
Abril	0,53	0,81	0,89	(0,22)	66	60	-244
Mai	0,99	0,89	0,83	0,95	111	119	105
Junho	1,08	0,64	0,79	0,05	169	137	2.296
Julho	0,85	0,81	0,91	1,36	105	94	63
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>6,15</b>	<b>5,99</b>	<b>6,18</b>	<b>3,81</b>	<b>103</b>	<b>100</b>	<b>162</b>

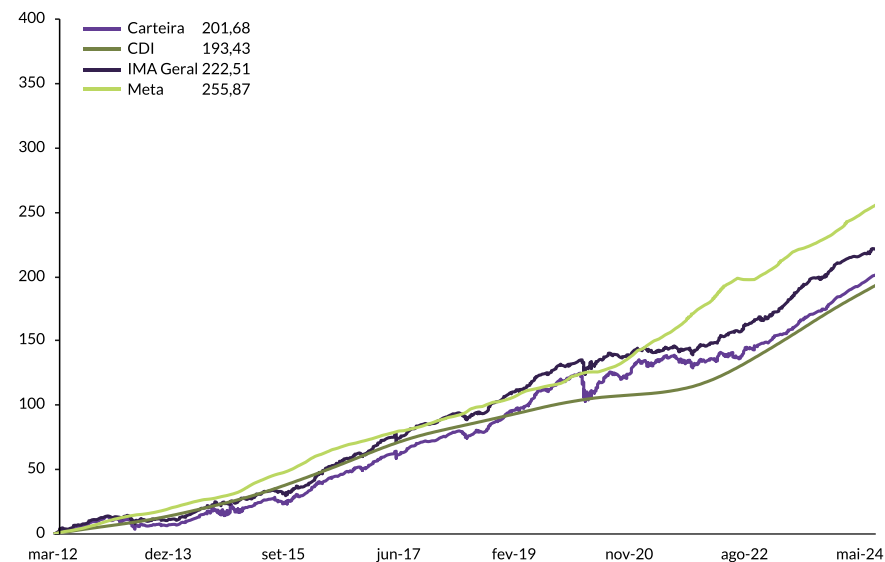
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



## ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2024	6.292.159,20	Aplicação	Banrisul Absoluto
04/07/2024	349.966,58	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder
04/07/2024	303.086,29	Aplicação	Banrisul Absoluto
10/07/2024	16.220.000,00	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
11/07/2024	20.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
11/07/2024	13.120.880,21	Aplicação	BB FIC FIA Ações Agro
12/07/2024	1.643.814,49	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
12/07/2024	50.004,92	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/07/2024	13.120.880,21	Aplicação	BB FIC FIA Dividendos Midcaps
16/07/2024	6.664.222,66	Aplicação	Banrisul Absoluto
17/07/2024	20.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
18/07/2024	415.528,30	Aplicação	Pátria FIC FIP Infraestrutura V
19/07/2024	20.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
19/07/2024	173.592,34	Aplicação	Banrisul Absoluto
23/07/2024	656.467,33	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
23/07/2024	20.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
24/07/2024	20.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
29/07/2024	6.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.
29/07/2024	11.147.371,92	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
29/07/2024	20.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
31/07/2024	20.000.000,00	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
31/07/2024	20.050.235,18	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
31/07/2024	1.653.577,88	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
31/07/2024	6.638.361,32	Aplicação	Banrisul Absoluto

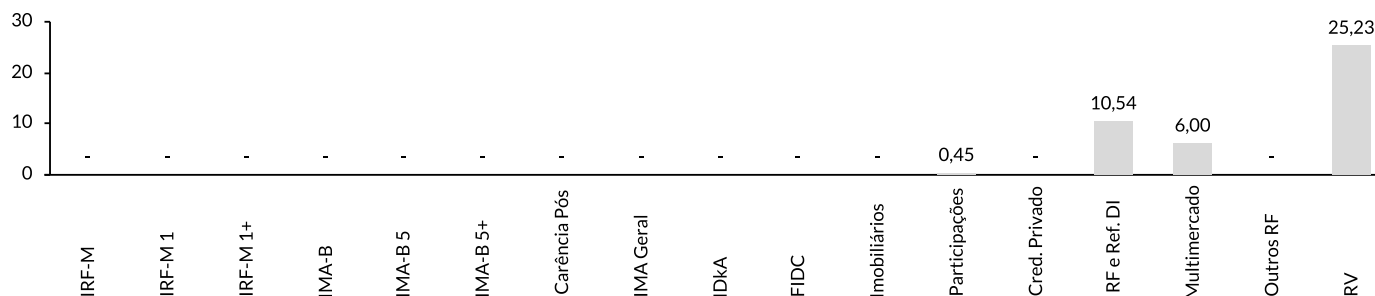
## SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2024	2.900.000,00	Resgate Total	LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)
01/07/2024	653.052,87	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
02/07/2024	353.132,31	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
10/07/2024	13.320.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/07/2024	697.193,56	Resgate Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
11/07/2024	996.625,85	Resgate	BB Previdenciário IRF-M 1+
11/07/2024	33.120.880,21	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/07/2024	326.260,27	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
16/07/2024	13.120.880,21	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/07/2024	339.617,89	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
17/07/2024	20.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/07/2024	415.528,30	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
19/07/2024	20.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/07/2024	20.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
24/07/2024	20.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/07/2024	316.849,44	Resgate	Banrisul Absoluto
26/07/2024	17.147.371,92	Resgate	Caixa Bolsa Americana Multimercado
26/07/2024	8.325.972,81	Resgate	BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE
26/07/2024	1.653.577,88	Resgate	BB FIA Bolsa Americana
29/07/2024	20.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/07/2024	318.808,00	Dividendos	BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11
31/07/2024	20.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
31/07/2024	50.235,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2024	20.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>244.500.148,83</b>
Resgates	<b>234.055.986,70</b>
Saldo	<b>10.444.162,13</b>

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



# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



## Fundoprev Civil





ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>		<b>32,03</b>	<b>1.261.519.086,86</b>	<b>1.257.024.952,57</b>				
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,44	56.818.802,79	56.307.738,63	D+0	D+0	Não há	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,44	56.818.802,79	56.307.738,63	D+0	D+0	Não há	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,44	56.818.802,79	56.307.738,63	D+0	D+0	Não há	0,00
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,87	34.079.929,93	33.770.994,91	D+0	D+0	Não há	0,00
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,82	111.106.218,67	110.017.301,13	D+0	D+0	Não há	0,00
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	7,69	303.026.948,50	300.304.335,86	D+0	D+0	Não há	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,61	181.727.809,63	180.049.091,69	D+0	D+0	Não há	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	11,54	454.319.524,08	450.122.729,22	D+0	D+0	Não há	0,00
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	7, l, a	0,17	6.802.247,68	6.740.091,63	D+0	D+0	Não há	0,00
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>23,20</b>	<b>913.429.001,05</b>	<b>906.237.494,18</b>				
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,42	16.399.271,96	16.275.539,06	D+0	D+0	15/05/2025	0,00
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,44	17.408.746,81	17.267.546,38	D+0	D+0	15/05/2025	0,00
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,42	16.408.816,86	16.286.138,80	D+0	D+0	15/05/2025	0,00
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,44	17.406.369,47	17.264.900,21	D+0	D+0	15/05/2025	0,00
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,44	17.412.846,87	17.272.082,69	D+0	D+0	15/05/2025	0,00
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,42	16.412.628,36	16.290.375,48	D+0	D+0	15/05/2025	0,00
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,42	16.580.533,15	16.451.034,76	D+0	D+0	15/05/2025	0,00
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,42	16.405.829,03	16.282.820,34	D+0	D+0	15/05/2025	0,00
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,86	34.014.074,09	33.746.067,03	D+0	D+0	15/05/2025	0,00
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,83	32.591.075,55	32.330.416,54	D+0	D+0	15/05/2027	0,00
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,42	16.711.917,51	16.585.314,53	D+0	D+0	15/05/2027	0,00
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,84	32.940.118,56	32.689.068,12	D+0	D+0	15/05/2027	0,00
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,84	33.112.950,95	32.851.204,49	D+0	D+0	15/05/2027	0,00
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,87	34.323.430,99	34.064.147,04	D+0	D+0	15/05/2027	0,00
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,67	26.343.980,87	26.142.877,79	D+0	D+0	15/05/2027	0,00
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,67	26.412.071,07	26.209.221,25	D+0	D+0	15/05/2029	0,00
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,24	48.958.175,86	48.569.951,90	D+0	D+0	15/05/2029	0,00
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	1,15	45.391.052,76	45.044.688,04	D+0	D+0	15/05/2055	0,00
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	7, l, a	0,28	11.054.234,58	10.961.490,24	D+0	D+0	15/08/2024	0,00
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	7, l, a	0,28	11.053.728,53	10.959.965,25	D+0	D+0	15/08/2024	0,00
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	7, l, a	0,44	17.247.931,63	17.110.110,84	D+0	D+0	15/08/2024	0,00
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	7, l, a	0,43	16.801.831,02	16.659.653,22	D+0	D+0	15/08/2024	0,00
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	7, l, a	0,42	16.581.481,07	16.442.621,98	D+0	D+0	15/08/2024	0,00
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	7, l, a	0,43	16.800.374,47	16.655.147,85	D+0	D+0	15/08/2024	0,00
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	7, l, a	0,88	34.491.395,42	34.206.550,91	D+0	D+0	15/08/2024	0,00

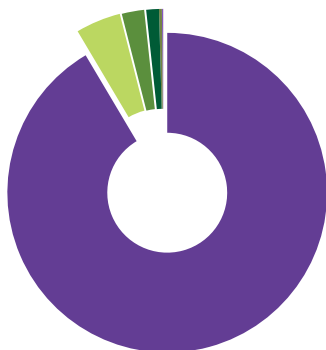
ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>23,20</b>	<b>913.429.001,05</b>	<b>906.237.494,18</b>					
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	7, I, a	0,43	16.803.729,45	16.665.464,51	D+0	D+0	15/08/2024	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,42	16.547.274,46	16.415.349,38	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, I, a	0,43	16.890.206,16	16.761.399,61	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, I, a	0,45	17.722.711,10	17.584.864,32	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, I, a	0,45	17.830.432,29	17.696.897,30	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,26	10.149.906,32	10.069.019,57	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,42	16.576.942,80	16.446.198,18	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,43	16.948.255,53	16.816.721,05	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,43	17.093.730,81	16.963.145,74	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,87	34.075.179,56	33.803.598,20	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,78	70.179.100,71	69.634.022,42	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,84	33.186.446,15	32.915.869,17	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	1,02	40.160.218,27	39.846.009,99	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>36,24</b>	<b>1.427.206.182,39</b>	<b>1.385.035.267,83</b>					
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,07	2.809.726,17	2.816.761,06	D+1	D+4	Não há	0,30	Não há
Banrisul Absoluto	7, I, b	5,89	232.080.377,28 ▲	201.533.083,04	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
Banrisul Previdência IPCA 2024	7, I, b	0,05	1.908.190,00	1.892.500,00	D+0	D+0	15/08/2024	0,15	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	11,85	466.658.888,86 ▼	971.723.025,15	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	7, I, b	1,62	63.745.313,55	63.262.234,39	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	0,00	123.208,43 ▼	32.786.470,64	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	7, I, b	0,21	8.261.035,34	8.181.576,81	D+0	D+0	15/08/2024	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	6,98	274.719.835,96 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	5,93	233.593.818,23 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	7, I, b	0,05	1.955.951,88	1.937.098,58	D+0	D+0	16/08/2024	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	0,24	9.474.545,37	9.383.050,72	D+0	D+0	16/08/2024	0,20	Não há
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	7, III, b	1,79	70.551.520,65	69.423.547,62	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	134.182,68	138.612,07	D+1000	D+1002	Não há	0,20	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	1,55	61.189.587,99 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>4,55</b>	<b>179.368.868,52</b>	<b>115.176.146,85</b>					
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,90	35.635.425,33 ▲	-	D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, I	0,23	8.966.534,88	8.760.575,35	D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,90	35.564.140,15 ▲	-	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,80	31.680.667,16	30.710.587,03	D+21	D+23	Não há	1,72	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,08	2.986.713,00 ▼	5.923.680,00	D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,24	9.645.160,00	9.499.140,00	D+0	D+3	Não há	0,50	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>4,55</b>	<b>179.368.868,52</b>	<b>115.176.146,85</b>
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,70	27.667.368,00	27.110.964,00
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,57	22.296.350,00	21.031.090,00
Trend ETF MSCI Europa	8, II	0,13	4.926.510,00	4.744.620,00
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>2,27</b>	<b>89.264.265,26</b>	<b>139.426.633,14</b>
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,63	64.243.347,40	64.253.141,57
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,64	25.020.917,86	25.083.957,07
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>		<b>0,44</b>	<b>17.186.818,23</b>	<b>78.071.381,37</b>
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	0,44	17.186.818,23 ▲	-
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>		<b>0,91</b>	<b>35.895.024,59</b>	<b>36.532.660,23</b>
Austro FIP Multisetorial	-	0,06	2.480.370,98	2.485.128,94
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,64	25.214.053,46 ▼	27.348.358,50
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	310.411,82 ▲	-
FIP LSH Multiestratégia	10, II	0,16	6.311.663,19	6.315.516,47
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,04	1.475.914,36 ▲	280.933,09
RJI FIP Puma	10, II	0,00	102.610,78	102.723,23
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>		<b>0,29</b>	<b>11.306.266,40</b>	<b>11.344.195,82</b>
BRB FII SIA Corporate	11	0,27	10.518.466,40	10.524.195,82
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	11	0,02	787.800,00 ▼	820.000,00
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>		<b>0,05</b>	<b>1.919.306,05</b>	<b>1.919.306,05</b>
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	0,05	1.919.306,05	1.919.306,05
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,02</b>	<b>894.597,28</b>	<b>9.843.926,89</b>
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,02	888.697,28	9.843.926,89
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	5.900,00	-
XP Investimentos		0,00	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>3.937.989.416,63</b>	<b>3.940.611.964,93</b>

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

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+0	D+2	Não há	0,20	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,50	20% exc IPCA+8%aa
D+0	D+2	Não há	1,10	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,16	20% exc IPCA + 8%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,20	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Não há	0,50	Não há
D+0	D+2	Não há	1,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



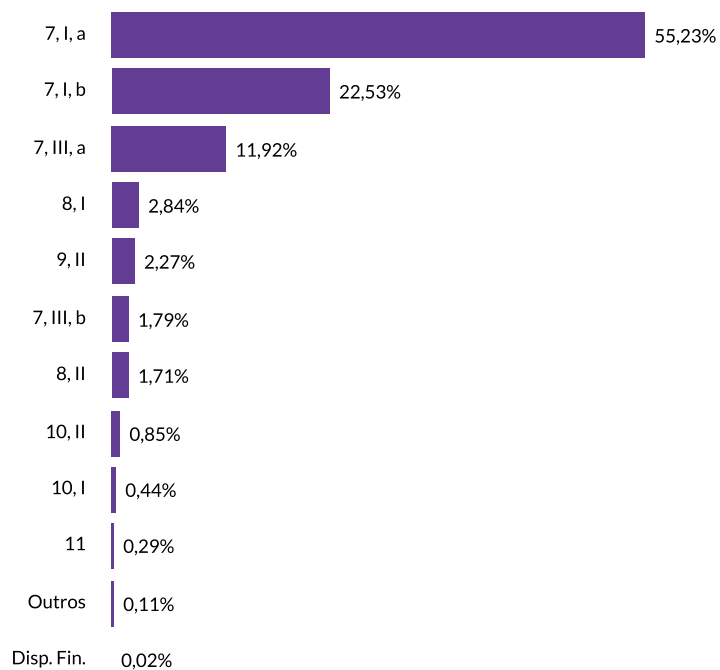
Art. 7	91,47%	Art. 11	0,29%
Art. 8	4,55%	Sem enquadramento	0,11%
Art. 9	2,27%	Conta Corrente	0,02%
Art. 10	1,28%		

POR SEGMENTO

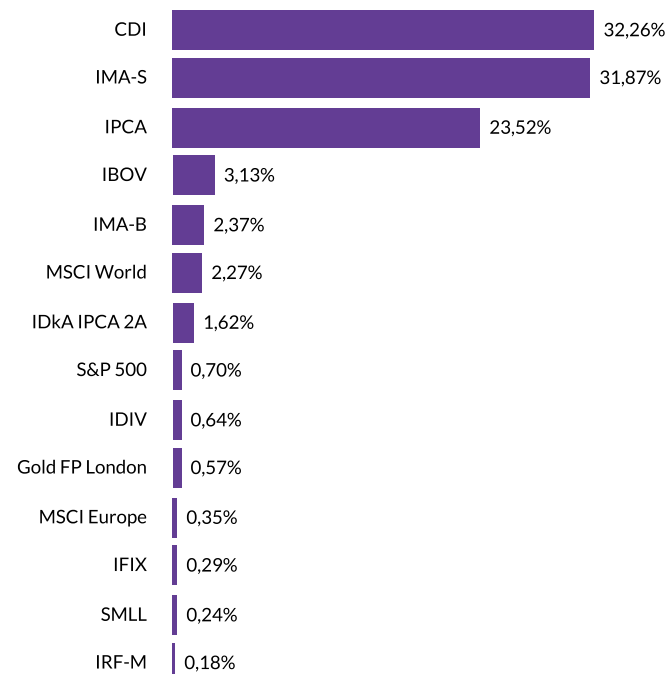


Fundos de Renda Fixa	36,24%	Fundos de Participações	0,91%
Títulos Públicos a Mercado	32,03%	Fundos Multimercado	0,44%
Títulos Públicos na Curva	23,20%	Fundos Imobiliários	0,29%
Fundos de Renda Variável	4,55%	Valores Mobiliários	0,05%
Investimentos no Exterior	2,27%	Contas Correntes	0,02%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>64.759.367,85</b>	<b>11.594.134,29</b>						<b>76.353.502,14</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	596.943,05	-						596.943,05
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	519.080,92	-						519.080,92
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	778.621,38	-						778.621,38
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	259.540,46	-						259.540,46
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	2.800.030,45	511.064,16						3.311.094,61
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	2.800.030,45	511.064,16						3.311.094,61
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	2.800.030,45	511.064,16						3.311.094,61
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	1.695.041,09	308.935,02						2.003.976,11
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	4.801.201,27	1.088.917,54						5.890.118,81
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	15.013.226,40	2.722.612,64						17.735.839,04
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	9.163.470,01	1.678.717,94						10.842.187,95
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	22.908.675,03	4.196.794,86						27.105.469,89
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	279.724,05	62.156,05						341.880,10
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	343.752,84	2.807,76						346.560,60
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>44.241.985,93</b>	<b>7.191.506,87</b>						<b>51.433.492,80</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	3.771,05	-						3.771,05
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	3.497,36	-						3.497,36
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	874.123,80	123.732,90						997.856,70
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	978.880,60	141.200,43						1.120.081,03
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	868.807,83	122.678,06						991.485,89
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	980.198,46	141.469,26						1.121.667,72
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	976.609,48	140.764,18						1.117.373,66
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	866.662,54	122.252,88						988.915,42
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	906.570,34	129.498,39						1.036.068,73
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	870.460,09	123.008,69						993.468,78
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	1.871.754,38	268.007,06						2.139.761,44
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	504.305,48	260.659,01						764.964,49
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	893.251,82	126.602,98						1.019.854,80
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	703.333,57	251.050,44						954.384,01
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	1.826.564,88	261.746,46						2.088.311,34
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	1.830.933,97	259.283,95						2.090.217,92
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	646.560,72	201.103,08						847.663,80
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	612.144,94	202.849,82						814.994,76
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	1.029.318,96	388.223,96						1.417.542,92
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	2.437.599,72	346.364,72						2.783.964,44

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>44.241.985,93</b>	<b>7.191.506,87</b>						<b>51.433.492,80</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	628.100,35	92.744,34						<b>720.844,69</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	633.297,07	93.763,28						<b>727.060,35</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	945.029,60	137.820,79						<b>1.082.850,39</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	960.893,04	142.177,80						<b>1.103.070,84</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	940.796,61	138.859,09						<b>1.079.655,70</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	976.217,87	145.226,62						<b>1.121.444,49</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	1.936.759,62	284.844,51						<b>2.221.604,13</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	941.026,77	138.264,94						<b>1.079.291,71</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	905.229,02	131.925,08						<b>1.037.154,10</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	894.209,90	128.806,55						<b>1.023.016,45</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	951.955,01	137.846,78						<b>1.089.801,79</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	931.519,09	133.534,99						<b>1.065.054,08</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	555.039,75	80.886,75						<b>635.926,50</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	899.652,01	130.744,62						<b>1.030.396,63</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	908.933,47	131.534,48						<b>1.040.467,95</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	906.027,91	130.585,07						<b>1.036.612,98</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	1.863.646,96	271.581,36						<b>2.135.228,32</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	3.765.555,96	545.078,29						<b>4.310.634,25</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	1.846.424,28	270.576,98						<b>2.117.001,26</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	2.166.321,65	314.208,28						<b>2.480.529,93</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>54.421.705,15</b>	<b>13.761.427,87</b>						<b>68.183.133,02</b>
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(23.087,09)	(7.034,89)						<b>(30.121,98)</b>
Banrisul Absoluto	9.224.107,13	1.994.186,18						<b>11.218.293,31</b>
Banrisul Previdência IPCA 2024	106.376,30	15.690,00						<b>122.066,30</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	41.660.215,43	7.694.103,29						<b>49.354.318,72</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	6.618,99	4.837,32						<b>11.456,31</b>
BB Previdenciário IRF-M 1+	(4.579,56)	119.392,48						<b>114.812,92</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.910.147,41	483.079,16						<b>2.393.226,57</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	441.913,02	476.329,80						<b>918.242,82</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos X	444.991,21	79.458,53						<b>524.449,74</b>
BB Referenciado DI Títulos Públicos	-	846.360,36						<b>846.360,36</b>
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	396.867,51						<b>396.867,51</b>
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	774.581,72	150.970,18						<b>925.551,90</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	105.548,00	18.853,30						<b>124.401,30</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	512.060,26	91.494,65						<b>603.554,91</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>54.421.705,15</b>	<b>13.761.427,87</b>						<b>68.183.133,02</b>
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	(702.322,83)	1.127.973,03						<b>425.650,20</b>
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(34.864,84)	(4.429,39)						<b>(39.294,23)</b>
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	-	273.296,36						<b>273.296,36</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(8.215.111,35)</b>	<b>918.729,48</b>						<b>(7.296.381,87)</b>
BB FIA Bolsa Americana	1.033.201,01	17.658,97						<b>1.050.859,98</b>
BB FIA Governança	(3.220.104,01)	-						<b>(3.220.104,01)</b>
BB FIC FIA Ações Agro	-	(1.243.694,46)						<b>(1.243.694,46)</b>
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	456.849,85	205.959,53						<b>662.809,38</b>
BB FIC FIA Consumo	(1.417.495,28)	-						<b>(1.417.495,28)</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	(1.314.979,64)						<b>(1.314.979,64)</b>
BB FIC FIA Exportação	(165.204,57)	-						<b>(165.204,57)</b>
BB FIC FIA Seleção Fatorial	(8.899.558,57)	-						<b>(8.899.558,57)</b>
BB FIC FIA Siderurgia	(638.586,84)	-						<b>(638.586,84)</b>
BB FIC FIA Valor	(2.810.480,96)	-						<b>(2.810.480,96)</b>
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(2.969.967,64)	970.080,13						<b>(1.999.887,51)</b>
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(438.996,65)	134.130,95						<b>(304.865,70)</b>
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	6.966.602,31	556.404,00						<b>7.523.006,31</b>
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	(1.599.360,00)	146.020,00						<b>(1.453.340,00)</b>
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	4.675.290,00	1.265.260,00						<b>5.940.550,00</b>
Trend ETF MSCI Europa	812.700,00	181.890,00						<b>994.590,00</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>30.855.591,20</b>	<b>507.461,25</b>						<b>31.363.052,45</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	9.513.682,21	580.294,63						<b>10.093.976,84</b>
BB Global Select Equity IE Multimercado	15.379.939,89	(9.794,17)						<b>15.370.145,72</b>
BB Schroder Multimercado IE	5.961.969,10	(63.039,21)						<b>5.898.929,89</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>11.142.502,28</b>	<b>257.044,09</b>						<b>11.399.546,37</b>
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	-	186.818,23						<b>186.818,23</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	11.170.984,30	70.225,86						<b>11.241.210,16</b>
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	(28.482,02)	-						<b>(28.482,02)</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>5.276.371,00</b>	<b>(586.075,13)</b>						<b>4.690.295,87</b>
Austro FIP Multisetorial	(32.908,21)	(4.757,96)						<b>(37.666,17)</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	5.947.624,18	(486.193,04)						<b>5.461.431,14</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(39.554,76)						<b>(39.554,76)</b>
FIP LSH Multiestratégia	(24.728,94)	(3.853,28)						<b>(28.582,22)</b>
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(612.565,40)	(51.603,64)						<b>(664.169,04)</b>

## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

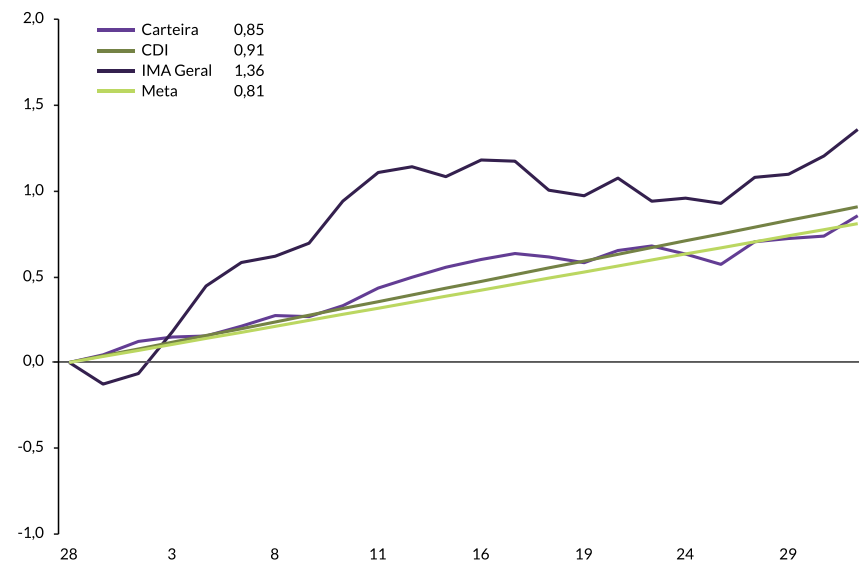
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>5.276.371,00</b>	<b>(586.075,13)</b>						<b>4.690.295,87</b>
RJI FIP Puma	(1.050,63)	(112,45)						<b>(1.163,08)</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>(75.280,22)</b>	<b>(32.029,42)</b>						<b>(107.309,64)</b>
BRB FII SIA Corporate	(129.380,22)	(5.729,42)						<b>(135.109,64)</b>
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	54.100,00	(26.300,00)						<b>27.800,00</b>
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>						<b>-</b>
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-						-
<b>TOTAL</b>	<b>202.407.131,84</b>	<b>33.612.199,30</b>						<b>236.019.331,14</b>



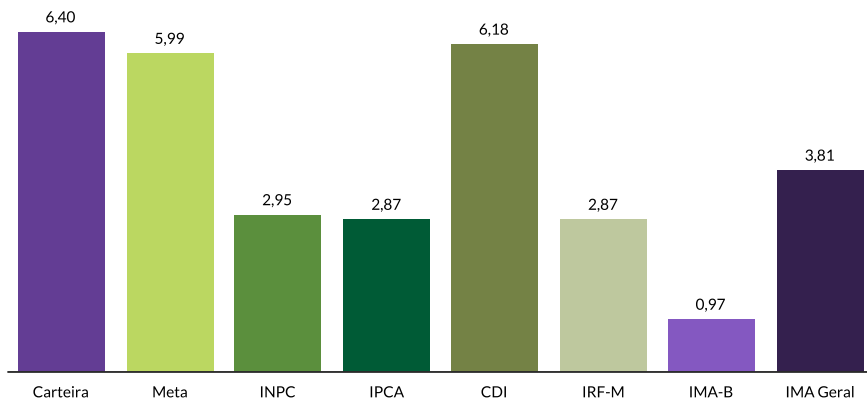
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,25%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,54	0,85	0,97	0,47	63	56	116
Fevereiro	1,13	1,26	0,80	0,64	90	141	177
Março	0,99	0,59	0,83	0,52	169	119	191
Abril	0,43	0,81	0,89	(0,22)	53	48	-195
Maió	1,07	0,89	0,83	0,95	120	128	113
Junho	1,22	0,64	0,79	0,05	190	154	2.582
Julho	0,85	0,81	0,91	1,36	106	94	63
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>6,40</b>	<b>5,99</b>	<b>6,18</b>	<b>3,81</b>	<b>107</b>	<b>104</b>	<b>168</b>

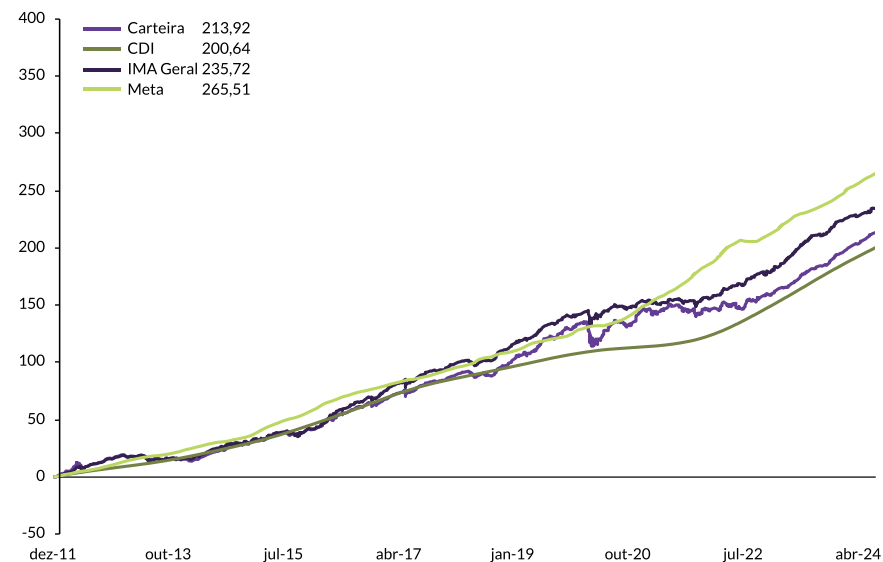
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



## ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2024	9.871.419,69	Aplicação	Banrisul Absoluto
04/07/2024	349.966,58	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder
04/07/2024	1.657.587,14	Aplicação	Banrisul Absoluto
10/07/2024	47.100.000,00	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
11/07/2024	57.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
11/07/2024	36.879.119,79	Aplicação	BB FIC FIA Ações Agro
12/07/2024	38.460.326,16	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
12/07/2024	1.050.506,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/07/2024	36.879.119,79	Aplicação	BB FIC FIA Dividendos Midcaps
16/07/2024	8.917.332,30	Aplicação	Banrisul Absoluto
17/07/2024	57.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
18/07/2024	1.246.584,91	Aplicação	Pátria FIC FIP Infraestrutura V
19/07/2024	57.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
19/07/2024	746.086,68	Aplicação	Banrisul Absoluto
23/07/2024	1.987.971,02	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
23/07/2024	57.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
24/07/2024	57.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
29/07/2024	17.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.
29/07/2024	40.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
29/07/2024	57.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
30/07/2024	21.141.607,23	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
31/07/2024	15.062.876,54	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
31/07/2024	58.055.343,49	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
31/07/2024	7.413.149,44	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
31/07/2024	8.483.109,76	Aplicação	Banrisul Absoluto

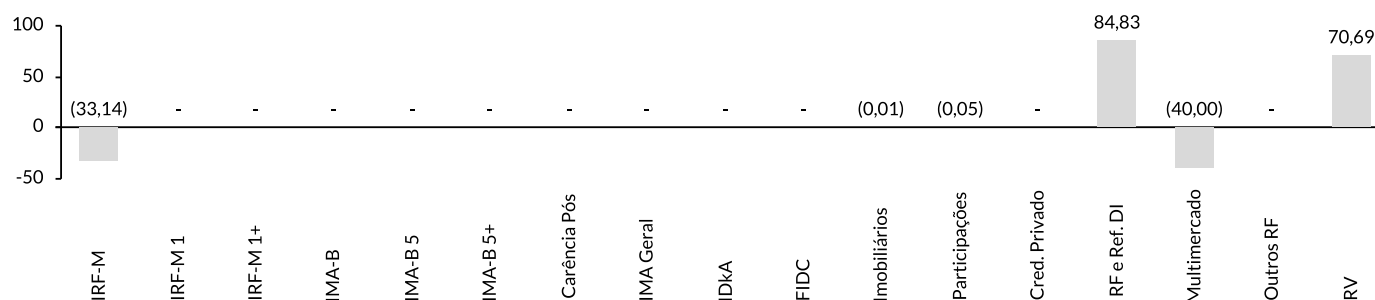
## SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2024	7.100.000,00	Resgate Total	LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)
01/07/2024	2.007.553,72	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
02/07/2024	1.035.052,64	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
10/07/2024	5.900,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
10/07/2024	40.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/07/2024	33.139.592,01	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
11/07/2024	6.371.240,32	Resgate	BB Previdenciário IRF-M 1+
11/07/2024	93.879.119,79	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/07/2024	1.003.888,20	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
16/07/2024	36.879.119,79	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/07/2024	1.012.574,41	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
17/07/2024	57.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/07/2024	1.246.584,91	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
19/07/2024	57.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/07/2024	57.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
24/07/2024	57.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/07/2024	1.122.427,51	Resgate	Banrisul Absoluto
26/07/2024	57.000.000,00	Resgate	Caixa Bolsa Americana Multimercado
26/07/2024	50.669.829,13	Resgate	BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE
26/07/2024	7.413.149,44	Resgate	BB FIA Bolsa Americana
29/07/2024	21.141.607,23	Resgate	Caixa Bolsa Americana Multimercado
29/07/2024	57.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/07/2024	1.648.112,00	Dividendos	BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11
31/07/2024	15.856.430,09	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
31/07/2024	1.055.343,49	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2024	57.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

<b>Aplicações</b>	<b>694.302.106,69</b>
<b>Resgates</b>	<b>721.587.524,68</b>
<b>Saldo</b>	<b>27.285.417,99</b>

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



Esta comparação tem o objetivo de verificar a rentabilidade obtida nos investimentos realizados no Instituto de Previdência do Estado do Rio Grande do Sul – IPE Prev ante o resultado auferido por outros Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS. A intenção é provocar-nos a avaliar alternativas de métodos e práticas, ainda que sempre se respeitando as idiossincrasias de cada instituição previdenciária.

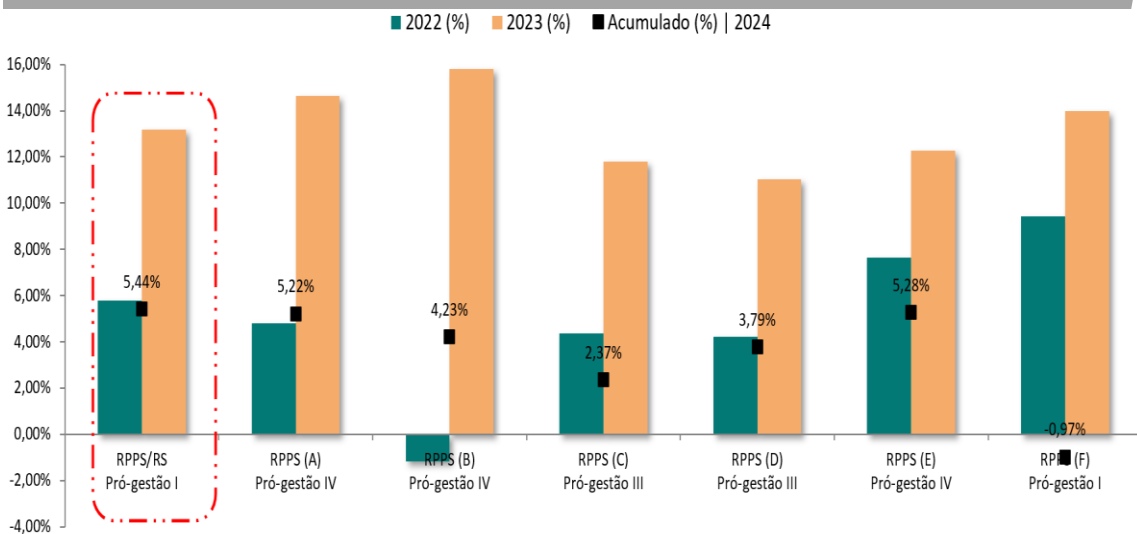
Importante destacar que particularidade nos passivos atuariais, bem como o volume dos fundos previdenciários, entre outras peculiaridades, fazem efeito nas possibilidades de alocação dos recursos e, portanto, no resultado possível. Assim sendo, não deve ser entendido como uma análise comparativa, mas como ferramenta de *benchmarking*.

Outrossim, considerando que os relatórios mensais de investimentos dos RPPS são publicados em datas heterogêneas e com a pretensão de não comprometer a coleta de dados, este comparativo terá como premissa verificar os resultados auferidos no mês imediatamente anterior ao mês de referência deste relatório.

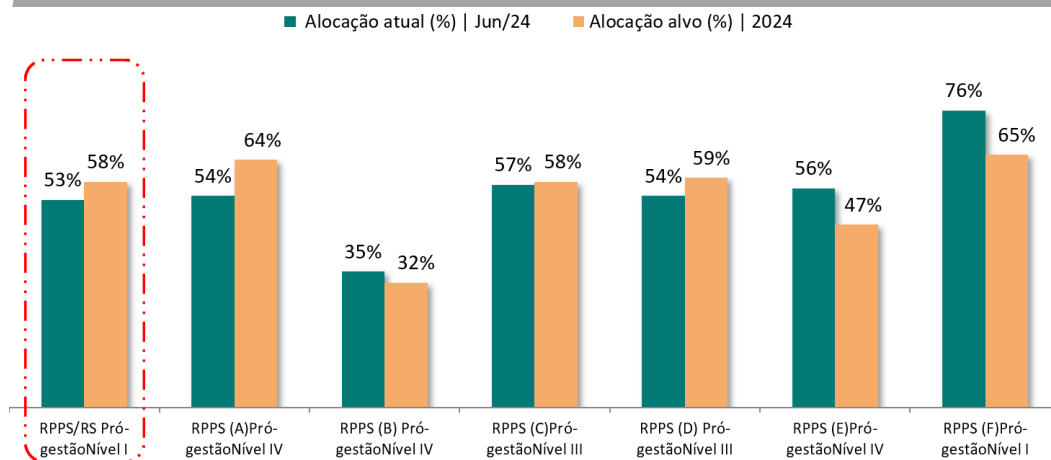
## Características dos RPPS

RPPS	Modelo de Gestão	Nível Pró-Gestão	Meta atuarial   2024	PL (em bilhões   R\$)   Jun/24
RPPS/RS	Própria	I	IPCA + 5,25% a.a.	5,350
RPPS (A)	Própria	IV	IPCA + 4,86% a.a.	2,903
RPPS (B)	Própria	IV	IPCA + 4,94% a.a.	1,687
RPPS (C)	Própria	III	IPCA + 5,10% a.a.	3,405
RPPS (D)	Própria	III	IPCA + 5,12% a.a.	8,689
RPPS (E)	Própria	IV	INPC + 4,97% a.a.	5,462
RPPS (F)	Própria	I	IPCA + 5,22% a.a.	4,281

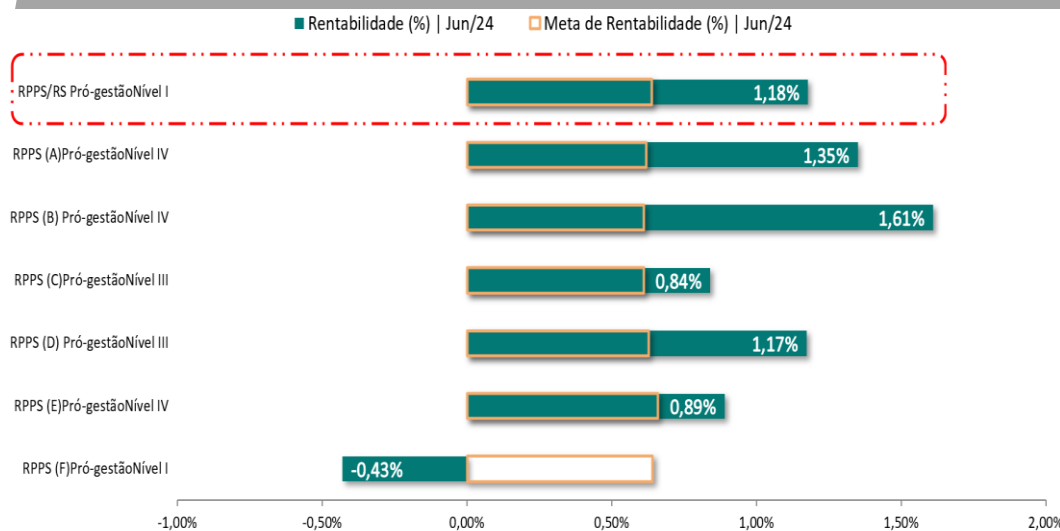
## Rentabilidade anual | 2022-2023 e acumulado de 2024



## Representatividade de Títulos Públicos Federais em Carteira | Jun/24



## Rentabilidade mensal | Jun/24





**DIRETORIA EXECUTIVA**  
**Comitês de Investimentos do Fundoprev**

---

**PARECER SOBRE RELATÓRIO MENSAL**

Os Comitês de Investimentos do Fundoprev aprovaram, na reunião ordinária de 02/09/2024, o Relatório de Investimentos do mês de julho/2024, que segue em anexo.

Desta forma, encaminha-se o Relatório de Investimentos aprovado para conhecimento e deliberação do Conselho Fiscal, conforme competência atribuída ao órgão colegiado pelo inciso III do art. 18 da Lei Complementar Estadual nº 15.143/2018, inciso IV do art. 2º do Decreto Estadual nº 57.099/2023, bem como pelo Manual Pró-Gestão RPPS 3.1, no nível I do item 3.2.6.

Porto Alegre, 02 de setembro de 2024.

**GUSTAVO MAGALHÃES RORIZ**  
Vice-Presidente dos Comitês de Investimentos



**CONSELHO FISCAL- IPE Prev**  
**R E S O L U Ç Ã O CF-IPE Prev Nº. 05/2024**

**O CONSELHO FISCAL DO IPE Prev**, no uso da competência que lhe é conferida, pelo art. 18, inciso I a VI, da Lei Complementar Estadual nº 15.143, de 5 de abril de 2018, reunido em sessão ordinária realizada nesta data,

**R E S O L V E:**

**APROVAR**, por unanimidade dos Conselheiros presentes à sessão ordinária, o parecer e o voto do Conselheiro José Carlos Felippin, nos Processos nº 24/1440-0008366-5 e Processo nº 24/1440-0009577-9, Ata CF-IPE Prev nº 10/2024, que opinou pela aprovação do Relatório Gerencial do FUNDOPREV, competência de junho e julho/2024, com a recomendação elencada no voto do relator.

Porto Alegre, 10 de outubro de 2024.

**Rodrigo de Castro Silveira**  
Presidente





24144000083665

**Nome do documento:** Resolucao CF 05 2024 Relatorio FUNDOPREV junho julho.docx

<b>Documento assinado por</b>	<b>Órgão/Grupo/Matrícula</b>	<b>Data</b>
Rodrigo Castro Silveira	IPEPREV / IPECON.FIS / 2864711	14/10/2024 10:04:37

