

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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



24144000134987

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.



Outubro trouxe apreensão ao mercado dos Estados Unidos diante de dados mais fortes do mercado de trabalho e da consolidação do retorno de Donald Trump como o próximo presidente. A curva de juros se abriu e o dólar se fortaleceu. Além dos fatores externos, o mercado financeiro do Brasil perdeu desempenho devido às incertezas fiscais.

A evolução dos indicadores da economia dos Estados Unidos segue demonstrando capacidade de crescimento do país. A primeira estimativa do PIB do terceiro trimestre mostrou uma expansão de 2,8% da economia, reflexo de maiores gastos de consumo e do governo, além do aumento das exportações. No entanto, o mercado pode dar atenção à elevação dos preços de bens, principal responsável pela alta do Índice de Preços ao Consumidor (CPI), que ficou acima das expectativas.

Do mesmo modo, a resiliência da economia é exposta pelos dados de emprego. O Relatório Payroll divulgou uma forte expansão na geração de empregos em setembro, além de uma revisão para cima nos dois meses anteriores. O maior rendimento salarial e a menor taxa de desemprego resultam em uma perspectiva de mercado mais cautelosa, de modo que o Federal Reserve deve atuar de forma mais prudente nas próximas decisões de taxas de juros.

No campo fiscal americano, as eleições se tornaram um catalizador dos mercados no mês. Enquanto o mercado acreditava que os efeitos seriam neutros caso Kamala Harris vencesse a corrida, a vitória de Donald Trump poderia implementar mudanças significativas na política econômica. Entre as principais propostas de Trump, destaca-se o aumento de tarifas de importação, restrição à imigração e redução de impostos na economia doméstica. O impulso fiscal resultante de sua proposta pode ser traduzido como um novo choque inflacionário. Além disso, uma eventual restrição da imigração, responsável pelo aumento significativo da força de trabalho, poderia influenciar a inflação de serviços. Com a perspectiva de maior déficit no país, a resposta do mercado foi a abertura da parte mais longa da curva de juros e a valorização global do dólar.

Na Zona do Euro, a economia permanece desacelerando, tanto no setor industrial quanto no de serviços. Os dados negativos ficaram mais concentrados na indústria, principalmente por conta da Alemanha. Com a redução do consumo, as empresas europeias estão reduzindo o número de contratações, produção e estoques. Os aspectos conflitantes para a situação europeia são que há uma desaceleração do ritmo da inflação para o setor industrial, mas os custos com os serviços avançam moderadamente, principalmente em razão da permanência da pressão salarial. O dilema atual é bastante desafiador para o Banco Central Europeu, que está adotando uma postura mais conservadora para um processo de redução da taxa de juros. Há uma preocupação com a situação deteriorada da economia europeia em um momento em que a desaceleração da inflação

demanda maior período para a convergência à meta. A dependência da evolução dos indicadores econômicos pode provocar revisões nas perspectivas para o futuro da economia europeia.

Na China, os dados econômicos foram insuficientes para promover otimismo no mercado e penalizaram as expectativas de investimentos no país. Além disso, os estímulos anunciados pelo governo carecem de mais detalhes. Pelo lado monetário, o Banco Central chinês optou por reduzir a taxa de juros para 3,10%, a fim de encorajar, de alguma forma, o consumo.

No entanto, a demanda segue debilitada, característica observada na avaliação do CPI, que continua muito abaixo da meta de inflação. Um sinal de alerta foi a desaceleração do nível de exportações, que pode sugerir um enfraquecimento no consumo global de seus produtos e serviços. Com a deterioração das expectativas sobre a economia chinesa, o mercado de commodities foi amplamente penalizado, afetando a renda variável brasileira.

No Brasil, a desconfiança dos investidores cresce a cada mês devido à permanência dos desajustes fiscais. O mercado aguardou o posicionamento do governo sobre possíveis cortes de juros, os quais não foram anunciados conforme prometido. Ao contrário, o governo gerou mais ruídos fiscais, como possibilidade de retirada das estatais do orçamento da União, viabilidade de manobra fiscal nas contas públicas, descontingenciamento dos gastos, proposta de aumento do auxílio gás e aumento da faixa de isenção do imposto de renda. O mercado acredita na hipótese de que o governo cumprirá a meta do arcabouço fiscal este ano, mas para 2025, muitas incertezas permanecem sobre a sustentabilidade da gestão orçamentária.

Apesar da agência Moody's divulgar sua perspectiva de melhora nas avaliações relacionadas ao crescimento de curto prazo e política institucional, a ótica do FMI trouxe maior cautela em relação à evolução fiscal. A trajetória do endividamento brasileiro prejudica a sustentabilidade da política fiscal atual, o que contribui para a continuidade da aversão ao risco, uma vez que o governo não vai vislumbrar os efeitos fiscais no médio e longo prazo.

O diagnóstico da atividade econômica segue o mesmo. Os indicadores de agosto apresentaram maior possibilidade de o PIB continuar expandindo no terceiro trimestre, com o avanço do varejo e da indústria no acumulado de doze meses, enquanto o setor de serviços apresentou estabilidade.

Diante da economia aquecida, o mercado de trabalho está atingindo novos recordes de ocupação, menor taxa de desemprego, maior criação de empregos e aceleração da média salarial. Nesse sentido, o aquecimento demorado da economia leva à perspectiva de que o problema inflacionário permanecerá por um período maior. Os dados de inflação estão se deteriorando, tanto de forma quantitativa quanto qualitativa. Por essa razão, o mercado permanece projetando



futuros aumentos na taxa Selic.

Em razão das incertezas dos investidores com a política fiscal brasileira e com ruídos eleitorais nos Estados Unidos, os principais indicadores de risco do país pioraram em outubro, com a desvalorização do real, queda da bolsa e elevação dos juros futuros. A desconfiança do mercado relacionada à falta de estabilidade da dívida pública deteriora a perspectiva futura da dinâmica brasileira, uma vez que, no próximo ano, políticas fiscais expansionistas poderão ser utilizadas como instrumento para a próxima eleição presidencial de 2026.



Em outubro de 2024, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) nos Estados Unidos subiu 0,2%, mantendo o ritmo de variação do mês anterior. Esse resultado ficou em linha com a projeção de alta de 0,2% para o índice mensal. Em 12 meses, o IPC acumulou uma alta de 2,6%. A taxa de desemprego permaneceu estável em 4,1%, apesar da expectativa do Federal Reserve (Fed) de que ela alcance 4,4% até o final do ano. O índice de gerentes de compras (PMI) do setor de serviços dos EUA caiu de 55,2 em setembro para 55,0 em outubro, ficando abaixo da previsão dos analistas, que esperavam 55,3. Por outro lado, o PMI composto, que inclui tanto os setores de serviços quanto de indústria, subiu de 54,0 para 54,1 no mesmo período, embora tenha ficado abaixo da leitura preliminar de 54,3. Leituras acima de 50 indicam que a economia dos EUA segue em expansão. O Fed iniciou a redução das taxas de juros em setembro, ajustando a faixa para 4,75%-5,00%. A mediana das projeções para a taxa dos Fed Funds no final de 2024 é de 4,5%, e para o final de 2025, de 3,3%. Na China, a inflação anual ficou em 0,3% em outubro, a menor leitura desde junho, mesmo após medidas de estímulo adotadas por Pequim em setembro para apoiar a economia em desaceleração. O índice de preços ao produtor caiu 2,9% em relação ao ano anterior, superando a previsão de queda de 2,5%. O setor imobiliário continua sendo o maior desafio econômico, com raras exceções mensais e uma média móvel anual de quedas em torno de 20%. Por outro lado, o PMI de serviços da China subiu de 50,3 em setembro para 52,0 em outubro, superando a expectativa de 50,5. O cenário global permanece marcado por incertezas elevadas, com desafios no combate à inflação em países desenvolvidos, tensões geopolíticas, incertezas sobre as consequências das eleições nos EUA e estímulos limitados na China. Esses fatores impõem desafios econômicos significativos, dado o tamanho das economias e o impacto direto de suas políticas no comércio e nas finanças globais. Em termos de desempenho de ativos, o ouro e o dólar apresentaram os melhores resultados, assim como os ativos indexados ao CDI, que captaram o movimento de alta na curva de juros, representando 47,11% da carteira do Fundoprev e respondendo por 89,0% do rendimento no mês.

No Brasil, a produção industrial avançou 1,1% de agosto para setembro, acumulando um crescimento de 3,1% no ano. A taxa de desemprego caiu para 6,4% no trimestre de julho a setembro, segundo a PNAD Contínua do IBGE, atingindo o menor nível para o período desde dezembro de 2013 (6,3%). As vendas do comércio varejista subiram 0,5% em setembro, superando a previsão de 0,2%. O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) aumentou 0,56% em outubro, acima da expectativa de 0,53%. No acumulado de 2024, o IPCA subiu 3,88%, e nos últimos 12 meses, 4,76%, ultrapassando o limite superior da meta definida pelo Conselho Monetário Nacional. Segundo o Boletim Focus de 18 de novembro, a projeção do IPCA para 2024 foi ajustada para 4,64%, e para 2025, para 4,12%.

A expectativa para a taxa Selic em 2024 permanece em 11,75%, mas para 2025 aumentou em 0,50 p.p., chegando a 12,0%. A Selic para 2026 se manteve em 10,0%, refletindo preocupações com a desancoragem das expectativas inflacionárias e os riscos fiscais. A possibilidade de ajustes na política monetária dependerá da continuidade de resultados econômicos favoráveis e da sinalização de uma política fiscal clara, capaz de atender às metas fiscais e sustentar o crescimento.

Em relação ao desempenho do Fundoprev, a meta de rentabilidade para outubro foi de 0,684%. As carteiras Fundoprev Civil e Fundoprev Militar apresentaram rentabilidades mensais de 0,640% e 0,806%, respectivamente, refletindo um desempenho positivo no período.



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	OUTUBRO	SETEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		30,06	1.700.889.378,26	1.684.924.674,23					
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,37	77.763.936,72	77.048.646,91	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,37	77.763.936,72	77.048.646,91	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,37	77.763.936,72	77.048.646,91	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,82	46.657.662,16	46.220.681,97	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,68	151.365.640,70	149.809.490,38	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	6,87	388.824.349,40	385.246.701,73	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,40	248.834.892,59	246.503.153,75	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	10,99	622.087.231,48	616.257.884,36	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	7, l, a	0,17	9.827.791,77	9.740.821,31	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		18,47	1.044.979.264,28	1.034.257.759,20					
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,40	22.384.363,81	22.160.009,47	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	0,39	22.313.653,75	22.077.397,96	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	0,40	22.392.947,24	22.170.041,32	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	0,39	22.311.632,85	22.075.041,35	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	0,39	22.317.108,85	22.081.419,36	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	0,40	22.396.402,35	22.174.062,72	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	0,40	22.351.181,80	22.121.222,49	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	0,40	22.390.274,43	22.166.906,36	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	0,79	44.685.327,13	44.222.554,22	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	0,79	44.543.820,08	44.077.221,99	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	0,40	22.512.941,39	22.286.596,83	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	0,79	44.972.035,36	44.517.802,21	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	0,79	44.649.602,69	44.186.059,01	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	0,80	45.049.481,79	44.597.494,96	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	0,64	35.967.649,79	35.603.967,77	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	0,64	36.065.626,91	35.699.235,84	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	1,18	66.900.477,91	66.204.238,75	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	1,64	92.958.570,70	92.018.871,82	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,39	21.963.515,08	21.734.001,37	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, l, a	0,39	22.106.217,29	21.882.836,11	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, l, a	0,39	22.043.677,78	21.817.585,79	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, l, a	0,39	22.162.998,29	21.942.097,59	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, l, a	0,23	13.179.165,13	13.041.503,46	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, l, a	0,39	21.998.609,35	21.770.604,68	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, l, a	0,39	22.193.159,80	21.965.901,63	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	OUTUBRO	SETEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		18,47	1.044.979.264,28	1.034.257.759,20					
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,40	22.381.256,40	22.154.820,57	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	0,77	43.475.650,47	43.021.498,53	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	1,58	89.564.835,32	88.647.215,82	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	0,75	42.330.512,50	41.880.504,26	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	0,78	44.416.568,04	43.959.044,96	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA		43,72	2.473.565.723,11	2.428.704.452,85					
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,05	2.865.669,56	2.875.293,19	D+1	D+4	Não há	0,30	Não há
Banrisul Absoluto	7, I, b	10,83	612.978.297,05	584.620.913,32	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	5,93	335.748.239,69	399.296.006,61	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,48	83.921.269,82	83.248.046,17	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	13,96	789.866.702,48	715.777.527,72	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	4,73	267.392.426,56	264.902.337,84	D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	119.458,29	124.305,80	D+1000	D+1002	Não há	0,20	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	6,73	380.673.659,66	377.735.615,33	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,78	213.936.278,91	200.168.354,77					
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,75	42.226.788,08	42.290.744,81	D+0	D+2	Não há	1,00	20 % exc Ibovespa
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,21	11.735.687,52	12.435.784,26	D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,88	49.858.146,61	50.530.725,80	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,05	2.663.456,50	1.371.720,00	D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,23	12.784.290,00	12.889.090,00	D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,66	37.244.902,00	35.116.104,00	D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,33	18.801.865,20	10.064.740,90	D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,57	32.529.838,00	29.368.570,00	D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
Trend ETF MSCI Europa	8, II	0,11	6.091.305,00	6.100.875,00	D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		2,51	141.754.722,20	135.601.927,19					
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,48	83.461.676,38	80.309.450,64	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,58	32.941.520,36	31.108.585,48	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	9, II	0,45	25.351.525,46	24.183.891,07	D+0	D+0	Não há	0,10	20 % exc MSCI World
FUNDOS MULTIMERCADO		0,85	48.052.190,58	48.191.329,30					
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	0,85	48.052.190,58	48.191.329,30	D+0	D+2	Não há	0,20	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,39	22.070.366,78	42.925.303,87					
Austro FIP Multisetorial	-	0,05	2.996.824,23	3.002.289,70	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,50	20 % exc IPCA+8 %aa
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,17	9.851.810,55	31.212.561,75	D+0	D+2	Não há	1,10	Não há
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	401.790,96	477.872,22	Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20 % exc IPCA+8 %aa



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

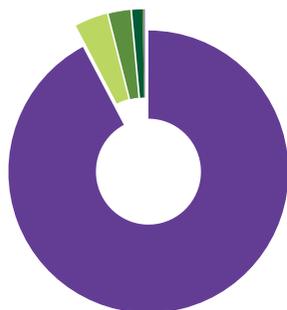
ATIVOS	ENQ.	%	OUTUBRO	SETEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,39	22.070.366,78	42.925.303,87				
FIP LSH Multiestratégia	10, II	0,11	6.300.135,32	6.303.960,91	Vide regulamento	No vencimento	0,16	20 % exc IPCA + 8 %aa
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,04	2.417.516,93 ▲	1.826.218,41	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há
RJI FIP Puma	10, II	0,00	102.288,79	102.400,88	Vide regulamento	No vencimento	1,20	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,19	10.500.327,92	11.317.539,22				
BRB FII SIA Corporate	11	0,19	10.500.327,92	10.507.539,22	Vide regulamento	Não há	0,50	Não há
VALORES MOBILIÁRIOS		0,03	1.919.306,05	1.919.306,05				
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	0,03	1.919.306,05	1.919.306,05	D+0	Não há	0,00	Não há
CONTAS CORRENTES		0,01	546.346,35	967.289,92				
Banco do Brasil		0,00	-	-	-	-	-	-
Banrisul		0,01	546.346,35	967.289,92	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0 %	5.658.213.904,44	5.588.977.936,60				

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

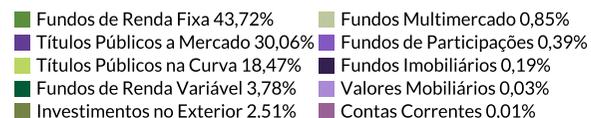


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

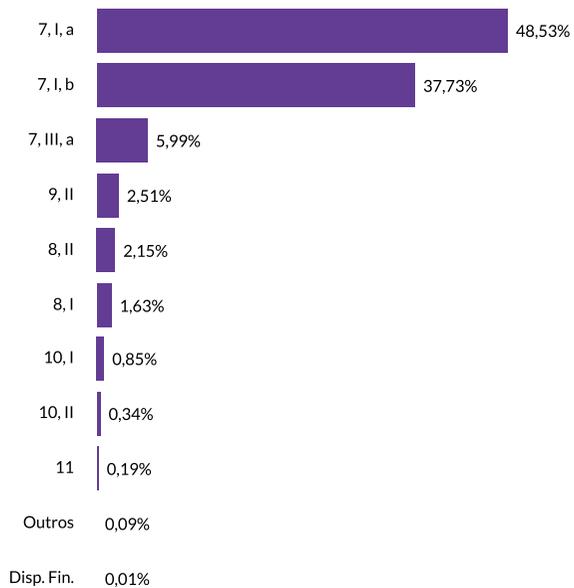
POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



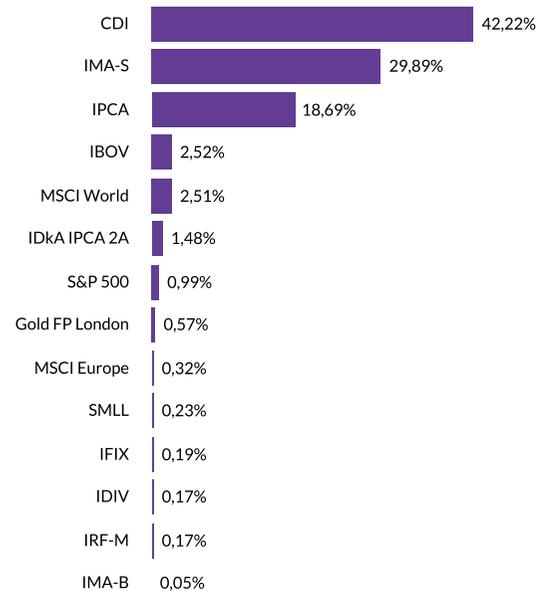
POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK





RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	85.080.998,77	15.227.031,17	14.817.843,28	13.823.617,48	15.964.704,03			144.914.194,73
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	671.043,41	619.199,78	715.289,81			6.420.325,81
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	3.733.373,93	681.418,88	671.043,41	619.199,78	715.289,81			6.420.325,81
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	3.733.373,93	681.418,88	671.043,41	619.199,78	715.289,81			6.420.325,81
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	2.260.054,78	411.913,36	404.512,00	376.263,40	436.980,19			3.889.723,73
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	6.358.347,63	1.442.079,99	1.323.488,95	1.345.333,46	1.556.150,32			12.025.400,35
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	18.766.533,00	3.403.265,80	3.367.370,59	3.095.645,51	3.577.647,67			32.210.462,57
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	12.217.960,02	2.238.290,58	2.180.747,35	2.018.660,23	2.331.738,84			20.987.397,02
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	30.544.900,04	5.595.726,48	5.451.868,36	5.046.650,56	5.829.347,12			52.468.492,56
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	393.977,53	87.543,73	76.725,80	83.464,98	86.970,46			728.682,50
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	484.158,93	3.954,59	-	-	-			488.113,52
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	58.664.499,37	9.536.765,34	8.181.841,73	6.933.432,44	10.721.505,08			94.038.043,96
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	150.552,96	143.760,56	224.354,34			1.849.143,46
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	1.223.600,75	176.500,53	161.815,45	154.649,00	236.255,79			1.952.821,52
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	1.158.410,43	163.570,75	149.176,76	142.442,08	222.905,92			1.836.505,94
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	1.225.248,07	176.836,58	162.111,38	154.968,13	236.591,50			1.955.755,66
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	1.220.761,85	175.955,23	161.243,45	154.117,32	235.689,49			1.947.767,34
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	1.155.550,05	163.003,84	148.647,84	141.910,40	222.339,63			1.831.451,76
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	1.192.855,71	170.392,62	155.867,10	148.864,40	229.959,31			1.897.939,14
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	1.160.613,45	164.011,59	149.621,64	142.846,01	223.368,07			1.840.460,76
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	2.399.685,11	343.598,80	314.400,86	300.366,06	462.772,91			3.820.823,74
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	672.407,30	347.545,35	318.312,84	304.141,75	466.598,09			2.109.005,33
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	1.175.331,35	166.582,86	152.061,06	145.170,63	226.344,56			1.865.490,46
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	937.778,09	334.733,92	305.726,89	291.917,24	454.233,15			2.324.389,29
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	2.403.374,84	344.403,23	315.228,09	301.158,62	463.543,68			3.827.708,46
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	2.347.351,25	332.415,32	303.441,68	289.654,58	451.986,83			3.724.849,66
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	862.080,96	268.137,44	244.835,28	233.824,66	363.682,02			1.972.560,36
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	816.193,25	270.466,43	247.129,67	236.011,41	366.391,07			1.936.191,83
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	1.372.425,28	517.631,94	473.912,52	452.758,42	696.239,16			3.512.967,32
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	4.875.199,44	692.729,44	632.661,12	604.105,18	939.698,88			7.744.394,06



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	58.664.499,37	9.536.765,34	8.181.841,73	6.933.432,44	10.721.505,08			94.038.043,96
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	753.720,42	111.293,21	64.151,01	-	-			929.164,64
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	759.956,48	112.515,94	64.758,27	-	-			937.230,69
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	1.211.576,41	176.693,32	102.654,65	-	-			1.490.924,38
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	1.264.332,95	187.076,06	107.715,11	-	-			1.559.124,12
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	1.254.395,47	185.145,46	106.746,09	-	-			1.546.287,02
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	1.284.497,19	191.087,66	109.631,63	-	-			1.585.216,48
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	2.483.025,15	365.185,27	211.037,31	-	-			3.059.247,73
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	1.238.193,11	181.927,56	105.217,18	-	-			1.525.337,85
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	1.206.972,03	175.900,11	159.389,41	149.474,93	229.513,71			1.921.250,19
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	1.176.591,97	169.482,30	153.206,51	143.569,73	223.381,18			1.866.231,69
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	1.189.943,75	172.308,48	155.930,09	146.162,44	226.091,99			1.890.436,75
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	1.164.398,87	166.918,73	150.728,45	141.224,39	220.900,70			1.844.171,14
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	723.964,89	105.504,45	95.584,32	89.648,25	137.661,67			1.152.363,58
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	1.199.536,01	174.326,16	157.874,68	148.035,21	228.004,67			1.907.776,73
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	1.195.965,09	173.071,68	156.623,30	146.837,70	227.258,17			1.899.755,94
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	1.192.141,99	171.822,46	155.337,25	145.627,86	226.435,83			1.891.365,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	2.389.290,97	348.181,23	315.406,29	295.755,80	454.151,94			3.802.786,23
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	4.827.635,86	698.818,32	632.496,43	593.095,78	917.619,50			7.669.665,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	2.367.210,60	346.893,56	314.596,42	294.973,21	450.008,24			3.773.682,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	2.407.024,05	349.120,31	316.010,74	296.360,69	457.523,08			3.826.038,87
FUNDOS DE RENDA FIXA	81.539.451,99	19.739.455,21	19.348.641,44	19.715.961,49	22.761.000,86			163.104.510,99
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(23.087,09)	(7.034,89)	66.334,80	(767,78)	(9.623,63)			25.821,41
Banrisul Absoluto	16.133.567,80	3.624.755,66	3.934.435,39	4.801.009,03	5.594.564,50			34.088.332,38
Banrisul Previdência IPCA 2024	106.376,30	15.690,00	8.360,00	-	-			130.426,30
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	56.221.593,85	10.316.694,85	4.490.045,50	3.333.045,46	3.452.233,08			77.813.612,74
BB FIC Previdenciário Fluxo	6.640,58	5.067,58	107,14	-	1,44			11.816,74
BB Previdenciário IRF-M 1+	(5.295,92)	138.068,54	-	-	-			132.772,62
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	2.467.021,66	623.913,50	523.132,85	395.628,95	673.223,65			4.682.920,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	451.175,54	486.317,11	803,06	395,38	(239,79)			938.451,30
BB Previdenciário Títulos Públicos X	553.773,11	98.882,85	55.035,17	-	-			707.691,13
BB Referenciado DI Títulos Públicos	-	1.082.780,01	4.662.926,27	5.807.126,70	6.965.006,24			18.517.839,22
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	530.969,38	2.493.897,83	2.207.121,58	2.490.088,72			7.722.077,51
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	5.808.398,07	1.123.815,65	647.596,11	-	-			7.579.809,83
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	105.548,00	18.853,30	10.408,31	-	-			134.809,61
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	512.060,26	91.494,65	50.803,42	-	-			654.358,33



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	81.539.451,99	19.739.455,21	19.348.641,44	19.715.961,49	22.761.000,86			163.104.510,99
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	(763.455,33)	1.226.155,53	682.195,51	-	-			1.144.895,71
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(34.864,84)	(4.429,39)	(4.817,60)	(5.059,28)	(4.847,51)			(54.018,62)
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	-	367.460,88	1.727.377,68	3.177.461,45	3.600.594,16			8.872.894,17
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(11.794.080,39)	920.693,58	10.640.602,94	(4.527.825,93)	4.543.338,23			(217.271,57)
BB FIA Bolsa Americana	1.263.666,93	21.597,98	-	-	-			1.285.264,91
BB FIA Governança	(4.031.748,93)	-	-	-	-			(4.031.748,93)
BB FIC FIA Ações Agro	-	(1.686.176,99)	2.232.836,16	(2.586.139,53)	(63.956,73)			(2.103.437,09)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	609.304,52	274.689,98	407.389,11	69.651,35	(700.096,74)			660.938,22
BB FIC FIA Consumo	(1.774.835,87)	-	-	-	-			(1.774.835,87)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	(1.782.824,06)	3.281.102,43	(967.552,57)	(672.579,19)			(141.853,39)
BB FIC FIA Exportação	(211.043,85)	-	-	-	-			(211.043,85)
BB FIC FIA Retorno Total	(1.587.697,99)	-	-	-	-			(1.587.697,99)
BB FIC FIA Seleção Fatorial	(10.990.943,01)	-	-	-	-			(10.990.943,01)
BB FIC FIA Siderurgia	(803.022,95)	-	-	-	-			(803.022,95)
BB FIC FIA Valor	(3.670.901,55)	-	-	-	-			(3.670.901,55)
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(3.645.207,74)	1.190.633,71	2.372.806,57	(203.673,32)	-			(285.440,78)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(544.464,75)	178.646,96	77.310,38	53.556,59	45.222,79			(189.728,03)
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8.813.142,80	703.893,00	634.410,00	(519.612,00)	2.128.798,00			11.760.631,80
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	(2.137.920,00)	195.190,00	506.970,00	(510.900,00)	(104.800,00)			(2.051.460,00)
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	-	-	58.248,29	25.963,55	759.052,10			843.263,94
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	5.912.742,00	1.600.148,00	878.130,00	292.710,00	3.161.268,00			11.844.998,00
Trend ETF MSCI Europa	1.004.850,00	224.895,00	191.400,00	(181.830,00)	(9.570,00)			1.229.745,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	37.628.505,55	585.175,36	4.938.729,60	(2.963.264,75)	6.152.795,01			46.341.940,77
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	11.179.275,82	675.647,58	-	-	-			11.854.923,40
BB Global Select Equity IE Multimercado	19.039.459,85	(12.124,61)	2.369.249,08	(1.589.279,16)	3.152.225,74			22.959.530,90
BB Schroder Multimercado IE	7.409.769,88	(78.347,61)	880.710,19	(869.106,33)	1.832.934,88			9.175.961,01
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	-	-	1.688.770,33	(504.879,26)	1.167.634,39			2.351.525,46
FUNDOS MULTIMERCADO	13.586.104,90	326.236,59	818.092,20	1.120.483,02	(139.138,72)			15.711.777,99
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	-	252.754,08	818.092,20	1.120.483,02	(139.138,72)			2.052.190,58
Caixa Bolsa Americana Multimercado	13.624.080,92	73.482,51	-	-	-			13.697.563,43
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	(37.976,02)	-	-	-	-			(37.976,02)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	6.222.680,90	(736.879,45)	258.492,90	1.092.039,21	(21.517.486,92)			(14.681.153,36)
Austro FIP Multisetorial	(32.908,21)	(4.757,96)	527.033,68	(5.114,96)	(5.465,47)			478.787,08
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	7.098.122,55	(580.241,40)	(120.473,85)	1.241.618,25	(21.360.751,20)			(13.721.725,65)



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	6.222.680,90	(736.879,45)	258.492,90	1.092.039,21	(21.517.486,92)			(14.681.153,36)
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(79.109,52)	(73.186,62)	(69.764,80)	(76.081,26)			(298.142,20)
FIP LSH Multiestratégia	(24.728,94)	(3.853,28)	(3.851,14)	(3.851,14)	(3.825,59)			(40.110,09)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(816.753,87)	(68.804,84)	(70.921,73)	(70.745,68)	(71.251,31)			(1.098.477,43)
RJI FIP Puma	(1.050,63)	(112,45)	(107,44)	(102,46)	(112,09)			(1.485,07)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(75.280,22)	(32.029,42)	4.407,89	18.664,93	(146.339,39)			(230.576,21)
BRB FII SIA Corporate	(129.380,22)	(5.729,42)	(10.392,11)	(535,07)	(7.211,30)			(153.248,12)
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	54.100,00	(26.300,00)	14.800,00	19.200,00	(139.128,09)			(77.328,09)
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-	-	-	-			-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-	-	-	-			-
TOTAL	270.852.880,87	45.566.448,38	59.008.651,98	35.213.107,89	38.340.378,18			448.981.467,30



RETORNOS HISTÓRICOS DA CARTEIRA

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	331.636.714,57	117.344.752,73	448.981.467,30
TOTAL	1.685.418.239,13	456.787.693,48	2.142.205.932,61

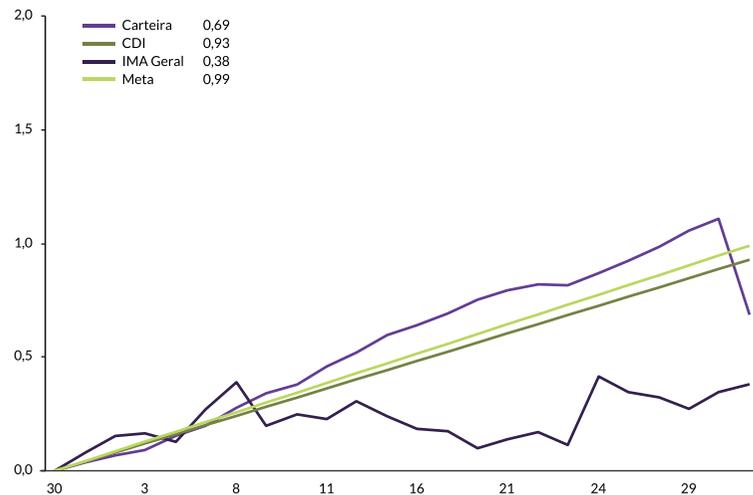


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

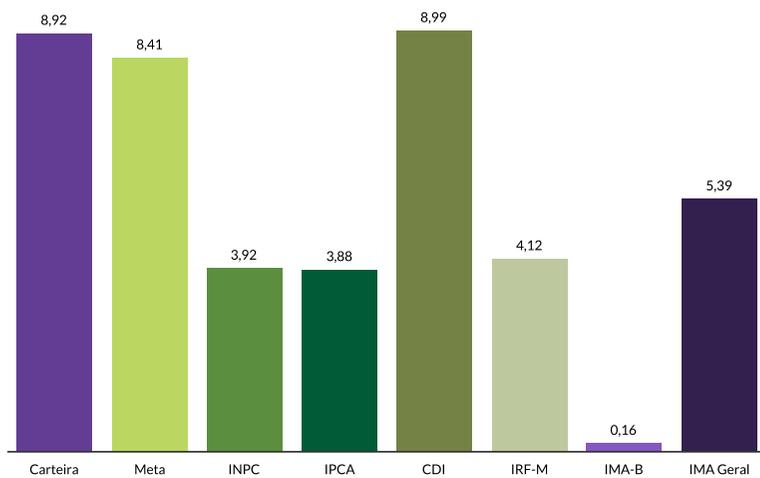
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,25 %)

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
Maio	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	1,09	0,41	0,87	0,79	267	125	137
Setembro	0,64	0,87	0,83	0,34	73	76	188
Outubro	0,69	0,99	0,93	0,38	69	74	180
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,92	8,41	8,99	5,39	106	99	166

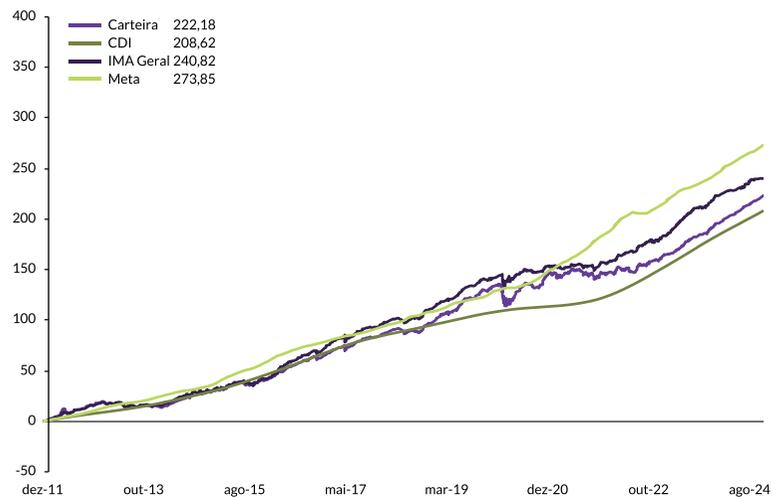
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



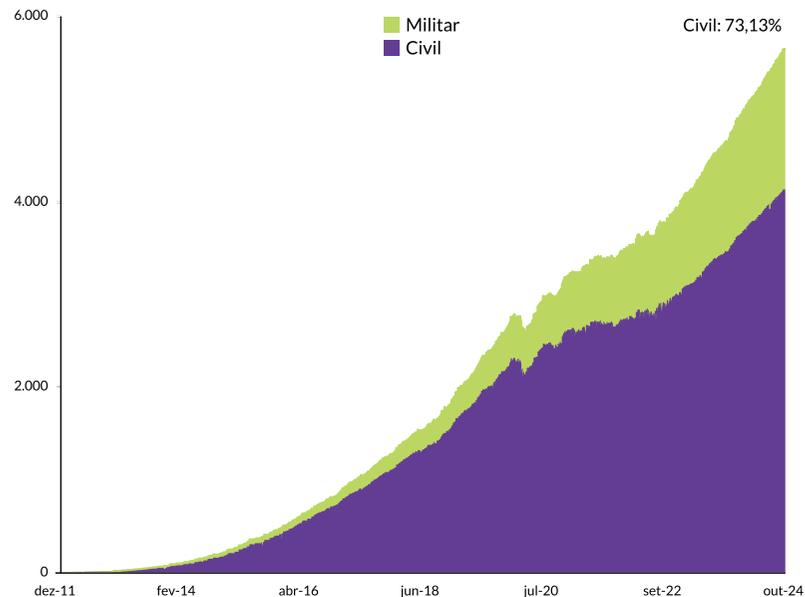


EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

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
ago/24	4.052.550.877,18	1.470.631.422,62	5.523.182.299,80
set/24	4.095.102.248,00	1.493.875.688,60	5.588.977.936,60
out/24	4.137.956.275,07	1.520.257.629,37	5.658.213.904,44

EVOLUÇÃO DIÁRIA DO PATRIMÔNIO (EM R\$ MILHÕES)



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

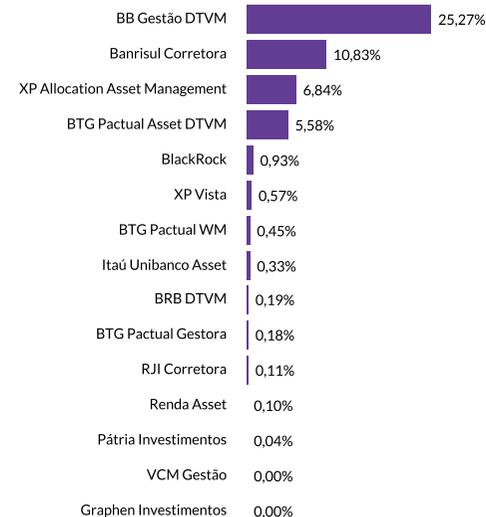
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	17.689.853.256,48	3,47	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.676.773.621.121,00	0,09	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	13.594.055.259,08	0,39	✓
BRB DTVM	33.850.686/0001-69	Sim	78.739.630,86	13,34	✗
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	438.154.080.079,82	0,07	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	438.154.080.079,82	0,00	✓
BTG Pactual WM	60.451.242/0001-23	Não	438.154.080.079,82	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	515.436.033.268,24	0,00	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	596.153.418,45	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.031.288.759.009,60	0,00	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	62.753.662.543,47	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	617.368.823,84	0,95	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	232.521.281,06	2,71	✓
VCM Gestão	12.678.380/0001-05	Não	2.455.507.633,16	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	181.793.322.052,61	0,21	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	181.793.322.052,61	0,02	✓

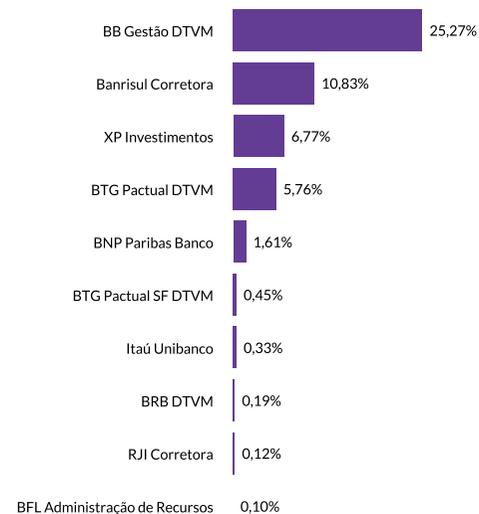
Obs.: Patrimônio em 30/09/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	19.391.026/0001-36	7, III, a	18.127.917,79	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	5.014.028.608,01	10,83	12,23	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	20.409.457.658,47	5,93	1,65	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.036.357.184,84	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	4.919.072.193,80	1,48	1,71	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	3.147.997.721,72	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.046.645/0001-81	7, I, b	30.241.561.842,62	13,96	2,61	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	1.042.643.762,04	4,73	25,65	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✔
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	12.402.646/0001-84	7, III, a	1.145.844,05	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	10.799.907.520,48	6,73	3,52	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✔
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	191.452.290,78	0,75	22,06	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, II	76.544.029,15	0,21	15,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✘
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	789.349.967,85	0,88	6,32	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	10.624.296.005,55	0,05	0,03	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	4.264.811.666,61	0,66	0,87	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	2.339.888.416,41	0,23	0,55	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✔
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	17.036.289/0001-00	8, II	1.181.009.788,22	0,33	1,59	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✔
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	37.985.763/0001-49	8, II	852.866.523,02	0,57	3,81	Sim	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✔
Trend ETF MSCI Europa	38.595.988/0001-51	8, II	71.413.575,54	0,11	8,53	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✔
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Global Select Equity IE Multimercado	17.413.636/0001-68	9, II	1.726.572.355,53	1,48	4,83	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	562.311.478,00	0,58	5,86	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	43.984.876/0001-22	9, II	31.417.101,63	0,45	80,69	Sim	60.451.242/0001-23	59.281.253/0001-23	✘
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	843.196.437,19	0,85	5,70	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✔
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	15.886.272,65	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	1.265.050.342,92	0,17	0,78	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✔
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	15.994.176,56	0,01	2,51	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✔
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	107.190.396,24	0,11	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	32.032.480,82	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	3.599.240,69	0,00	2,84	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✘



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	11	78.685.592,00	0,19	13,34	Sim	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✓
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	17.098.794/0001-70	11	129.223.138,22	0,00	0,00	Sim	<i>42.040.639/0001-40</i>	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.



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI
7, I	4.880.700.998,11	86,27	100,0	100,0
7, I, a	2.745.868.642,54	48,53	100,0	80,0
7, I, b	2.134.832.355,57	37,73	100,0	20,0
7, I, c	-	0,00	100,0	10,0
7, II	-	0,00	5,0	5,0
7, III	338.733.367,54	5,99	65,0	60,0
7, III, a	338.733.367,54	5,99	65,0	50,0
7, III, b	-	0,00	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
ART. 7	5.219.434.365,65	92,25	100,0	100,0
8, I	92.084.934,69	1,63	35,0	9,0
8, II	121.851.344,22	2,15	35,0	4,0
ART. 8	213.936.278,91	3,78	35,0	13,0
9, I	-	0,00	10,0	1,0
9, II	141.754.722,20	2,51	10,0	8,0
9, III	-	0,00	10,0	1,0
ART. 9	141.754.722,20	2,51	10,0	10,0
10, I	48.052.190,58	0,85	10,0	8,0
10, II	19.073.542,55	0,34	5,0	3,0
10, III	-	0,00	5,0	1,0
ART. 10	67.125.733,13	1,19	15,0	12,0
ART. 11	10.500.327,92	0,19	5,0	3,0
ART. 12	-	0,00	10,0	0,0
ART. 8, 10 E 11	291.562.339,96	5,15	35,0	28,0
SEM ENQUADRAMENTO	4.916.130,28			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	5.657.667.558,09			

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 E RISCO DOS ATIVOS

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	0,93	94 %	9,00	107 %	10,98	107 %	0,00	0,04	0,01	0,07	5,53	0,06	0,00	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	IMA-S	0,93	94 %	9,00	107 %	10,98	107 %	0,00	0,04	0,01	0,07	5,53	0,06	0,00	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	IMA-S	0,93	94 %	9,00	107 %	10,98	107 %	0,00	0,04	0,01	0,07	5,53	0,06	0,00	0,00
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	IMA-S	0,95	96 %	9,09	108 %	11,06	108 %	0,02	0,04	0,04	0,06	52,44	11,32	0,00	0,00
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	IMA-S	1,04	105 %	-	-	-	-	0,46	-	0,75	-	16,55	-	-0,01	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	IMA-S	0,93	94 %	9,03	107 %	10,99	107 %	0,01	0,04	0,02	0,07	5,03	1,40	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	IMA-S	0,95	96 %	9,21	110 %	11,20	110 %	0,03	0,04	0,05	0,07	44,15	29,01	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	IMA-S	0,95	96 %	9,21	110 %	11,20	110 %	0,03	0,04	0,05	0,07	44,15	29,01	0,00	0,00
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	IRF-M	0,89	90 %	8,01	95 %	11,11	109 %	0,05	0,56	0,08	0,93	-50,38	1,34	0,00	-0,16
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	1,01	102 %	8,87	105 %	10,52	103 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	IPCA	1,07	108 %	9,45	112 %	11,22	110 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	IPCA	1,01	102 %	8,80	105 %	10,44	102 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	IPCA	1,07	108 %	9,46	113 %	11,24	110 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	IPCA	1,07	108 %	9,42	112 %	11,19	109 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	IPCA	1,00	101 %	8,77	104 %	10,40	102 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	IPCA	1,04	105 %	9,14	109 %	10,85	106 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	IPCA	1,01	102 %	8,82	105 %	10,46	102 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	IPCA	1,05	106 %	9,21	110 %	10,93	107 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	IPCA	1,06	107 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	IPCA	1,02	103 %	8,90	106 %	10,60	104 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	IPCA	1,02	103 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	IPCA	1,05	106 %	9,24	110 %	11,01	108 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	IPCA	1,01	102 %	8,88	106 %	10,58	103 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	IPCA	1,02	103 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	IPCA	1,03	104 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	IPCA	1,05	106 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	IPCA	1,02	103 %	8,96	107 %	10,87	106 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	IPCA	1,06	107 %	9,30	111 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	IPCA	1,02	103 %	8,95	106 %	10,64	104 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	IPCA	1,04	105 %	9,11	108 %	10,83	106 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	IPCA	1,01	102 %	8,81	105 %	10,47	102 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	IPCA	1,06	107 %	9,30	111 %	11,07	108 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	IPCA	1,05	106 %	9,22	110 %	10,97	107 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	IPCA	1,03	105 %	9,09	108 %	10,90	107 %	-	-	-	-	-	-	-	-



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	IPCA	1,02	103 %	8,97	107 %	10,75	105 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	IPCA	1,06	107 %	9,30	111 %	11,27	110 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	IPCA	1,04	105 %	9,10	108 %	11,02	108 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	IPCA	1,07	109 %	9,49	113 %	11,51	113 %	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	IPCA	1,04	105 %	9,15	109 %	11,09	108 %	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-0,33	-34 %	0,91	11 %	3,46	34 %	1,01	19,16	1,67	31,52	-85,64	-1,70	-0,37	-12,85
Banrisul Absoluto	CDI	0,95	96 %	9,06	108 %	11,04	108 %	0,17	0,06	0,28	0,11	10,12	5,04	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,93	94 %	9,12	108 %	11,11	109 %	0,05	0,05	0,08	0,08	6,90	15,67	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,85	85 %	8,10	96 %	9,90	97 %	0,06	0,04	0,10	0,07	-91,89	-148,66	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	0,81	82 %	5,91	70 %	9,33	91 %	1,82	1,70	2,99	2,80	-4,43	-5,48	-0,29	-0,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,19	19 %	3,90	46 %	8,01	78 %	2,66	2,61	4,38	4,30	-19,02	-6,44	-0,67	-1,05
BB Referenciado DI Títulos Públicos	CDI	0,93	94 %	8,98	107 %	10,95	107 %	0,06	0,04	0,09	0,06	8,01	-4,71	0,00	0,00
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	CDI	0,94	95 %	9,01	107 %	10,98	107 %	0,07	0,04	0,12	0,07	11,51	0,33	0,00	0,00
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	IMA-B	-3,90	-394 %	-31,14	-370 %	-34,34	-336 %	0,84	5,25	1,38	8,62	-403,66	-62,55	-3,73	-34,34
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	0,95	96 %	9,03	107 %	10,99	108 %	0,14	0,00	0,23	0,00	12,45	0,00	0,00	-100,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Ações Agro	IBOV	-0,15	-15 %	-6,52	-77 %	6,87	67 %	11,95	15,58	19,65	25,63	-5,85	-1,03	-4,95	-11,02
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	MSCI Europe	-5,63	-569 %	5,97	71 %	21,05	206 %	10,71	12,64	17,58	20,80	-42,94	4,71	-4,58	-7,03
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	IBOV	-1,33	-134 %	-0,80	-9 %	17,93	175 %	11,86	13,94	19,50	22,94	-12,81	3,17	-3,18	-11,55
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	IBOV	-1,69	-171 %	-3,17	-38 %	15,18	148 %	10,06	12,79	16,54	21,05	-17,72	2,22	-3,11	-11,28
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	SMLL	-0,72	-73 %	-14,09	-168 %	3,24	32 %	14,42	20,07	23,71	33,02	-7,47	-1,63	-3,10	-18,42
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	S&P 500	5,37	543 %	43,08	512 %	57,51	563 %	13,14	12,98	21,64	21,37	23,04	17,36	-1,86	-6,30
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	S&P 500	5,25	530 %	43,06	512 %	57,34	561 %	12,83	13,26	21,13	21,83	22,99	16,96	-1,81	-6,34
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	Gold FP London	10,76	1087 %	57,56	684 %	57,71	565 %	14,20	15,57	23,42	25,63	45,73	14,67	-1,22	-7,39
Trend ETF MSCI Europa	MSCI Europe	-0,23	-23 %	25,37	302 %	39,04	382 %	11,09	13,06	18,25	21,51	-6,88	11,25	-2,30	-5,50
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Global Select Equity IE Multimercado	MSCI World	3,93	397 %	37,95	451 %	51,85	507 %	11,67	14,59	19,21	24,03	17,68	13,96	-1,68	-7,14
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	5,89	595 %	38,61	459 %	50,54	494 %	12,55	15,45	20,67	25,44	26,82	12,88	-1,19	-8,81
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	MSCI World	4,83	488 %	34,20	407 %	46,40	454 %	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-0,29	-29 %	24,21	288 %	42,92	420 %	11,12	12,09	18,30	19,91	-7,19	13,51	-2,37	-8,46



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Austro FIP Multisetorial	IPCA	-0,18	-18 %	19,01	226 %	18,57	182 %	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	IDIV	-68,60	-6931 %	-62,21	-740 %	-61,35	-600 %	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8 %	-15,92	-1609 %	-	-	-	-	52,70	-	86,32	-	-22,06	-	-15,92	-
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	-0,06	-6 %	-0,63	-8 %	-0,75	-7 %	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	IPCA + 7 %	7,43	751 %	228,32	2715 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RJI FIP Puma	IPCA	-0,11	-11 %	-1,43	-17 %	-1,62	-16 %	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BRB FII SIA Corporate	IFIX	-0,07	-7 %	-1,44	-17 %	0,12	1 %	0,05	1,89	0,08	3,10	-1.404,19	-34,19	-0,07	-1,49
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	IFIX	-6,66	-673 %	0,85	10 %	2,57	25 %	64,63	45,63	106,14	75,05	-7,25	-0,88	-20,19	-35,18
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 -		0,69	69 %	8,92	106 %	12,85	126 %	1,58	1,01	2,60	1,66	-10,44	10,39	-0,42	-0,42
Carteira - Fundoprev Civil		0,64	65 %	8,94	106 %	12,98	127 %	1,37	1,03	2,25	1,70	-14,30	10,87	-0,34	-0,34
Carteira - Fundoprev Militar		0,81	82 %	8,85	105 %	12,48	122 %	0,74	0,79	1,21	1,30	-11,15	10,71	-0,15	-0,15
Meta de Rentabilidade		0,99	-	8,41	-	10,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,93	94 %	8,99	107 %	10,98	107 %	0,00	0,04	-	-	-	-	-	-
IBOV		-1,60	-161 %	-3,33	-40 %	14,64	143 %	9,81	12,21	16,13	20,09	-17,52	2,05	-3,21	-11,22
ICON		0,00	-	-11,21	-133 %	9,47	93 %	15,79	19,46	25,98	32,01	-3,56	0,16	-3,37	-18,41
IDkA 2A		0,81	82 %	5,86	70 %	9,37	92 %	2,02	1,79	3,32	2,94	-4,03	-5,06	-0,34	-0,99
IFIX		-3,06	-309 %	-3,23	-38 %	1,55	15 %	6,44	4,45	10,58	7,32	-42,95	-12,38	-3,33	-7,42
IGC		-1,35	-136 %	-3,52	-42 %	14,26	139 %	9,56	12,44	15,73	20,47	-16,16	1,86	-3,04	-11,24
IMA-B		-0,65	-66 %	0,16	2 %	5,62	55 %	3,98	3,68	6,54	6,05	-27,23	-8,34	-1,35	-3,27
IMA-B 5		0,74	75 %	6,08	72 %	9,57	94 %	1,86	1,62	3,06	2,66	-6,88	-4,89	-0,25	-0,76
IMA-B 5+		-1,66	-168 %	-4,23	-50 %	2,92	29 %	5,79	5,74	9,52	9,44	-30,76	-8,06	-2,55	-6,04
IMA Geral		0,38	38 %	5,39	64 %	9,08	89 %	1,55	1,59	2,55	2,61	-24,13	-6,79	-0,29	-0,48
IMA-S		0,98	99 %	9,26	110 %	11,27	110 %	0,18	0,07	0,29	0,11	19,73	24,61	0,00	0,00
IPCA		0,56	57 %	3,88	46 %	4,76	47 %	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,21	21 %	4,12	49 %	8,27	81 %	2,66	2,60	4,38	4,29	-18,43	-5,87	-0,66	-1,02
IRF-M 1		0,84	85 %	8,08	96 %	10,15	99 %	0,30	0,41	0,50	0,68	-19,13	-11,29	-0,01	-0,12
IRF-M 1+		-0,14	-15 %	2,35	28 %	7,39	72 %	3,98	3,69	6,55	6,07	-18,39	-5,48	-1,13	-1,64
MSCI Europe		-0,29	-29 %	23,61	281 %	36,18	354 %	18,03	13,01	29,65	21,41	-4,82	10,84	-1,73	-5,61
MSCI World		3,89	393 %	37,35	444 %	50,50	494 %	29,06	13,57	47,89	22,34	13,54	15,22	-1,63	-6,46
Ouro		11,23	1134 %	71,67	852 %	65,16	637 %	12,76	21,17	21,04	34,86	53,08	12,46	-1,47	-12,18
SMLL		-1,38	-139 %	-14,84	-176 %	2,51	25 %	11,89	18,34	19,55	30,17	-13,06	-2,14	-2,78	-18,72



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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 %
S&P 500	5,00	506 %	42,76	508 %	55,42	542 %	34,24	15,68	56,45	25,82	15,30	14,63	-1,90	-6,72

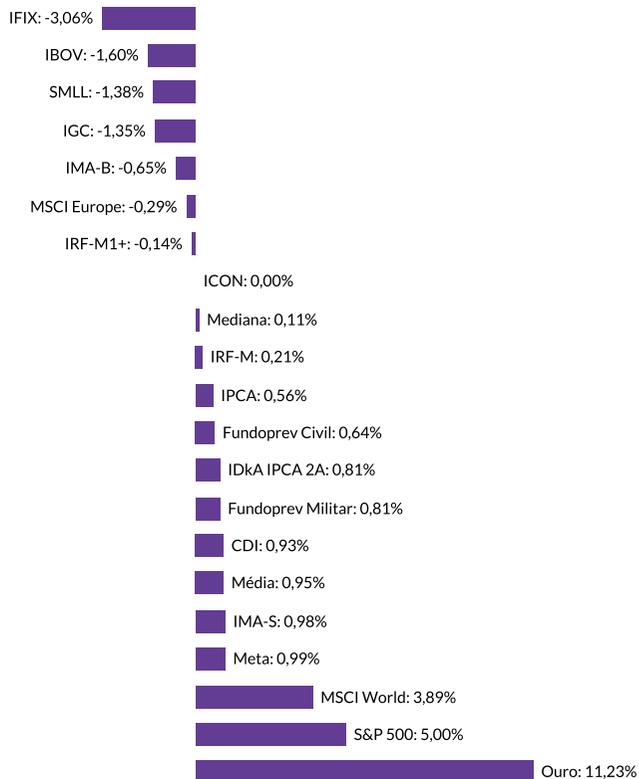
São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

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.

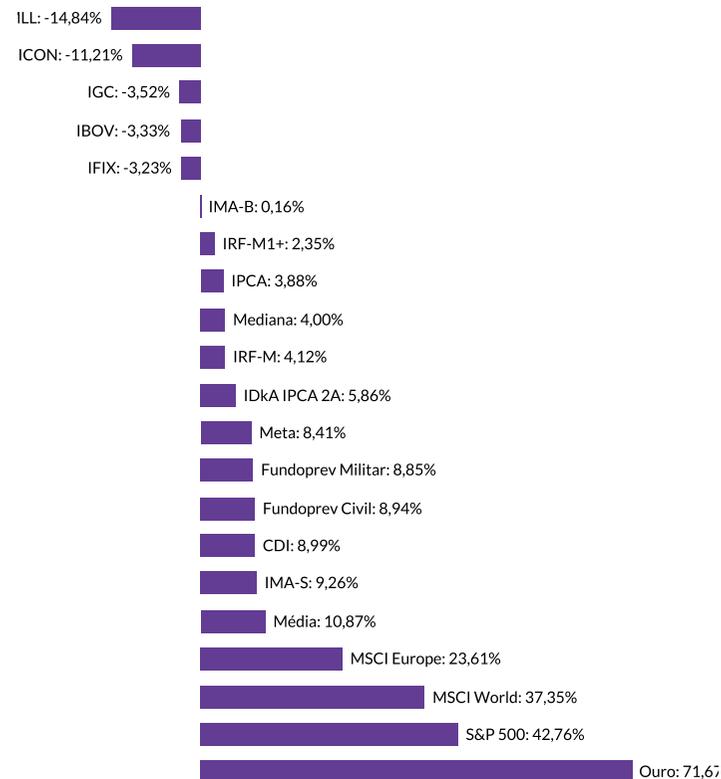


COMPARATIVO DE INDICADORES

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 1,0117 % 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 2,60 % no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,68 % 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 1,6645 %. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,29 %, e o IMA-B de 6,05 %.

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, conseqüentemente, 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 0,4173 %. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02 % e 3,27 %, 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 4,9688 % 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 0,0739 % e -0,0739 % da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 10,3874 % de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,1332 % de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

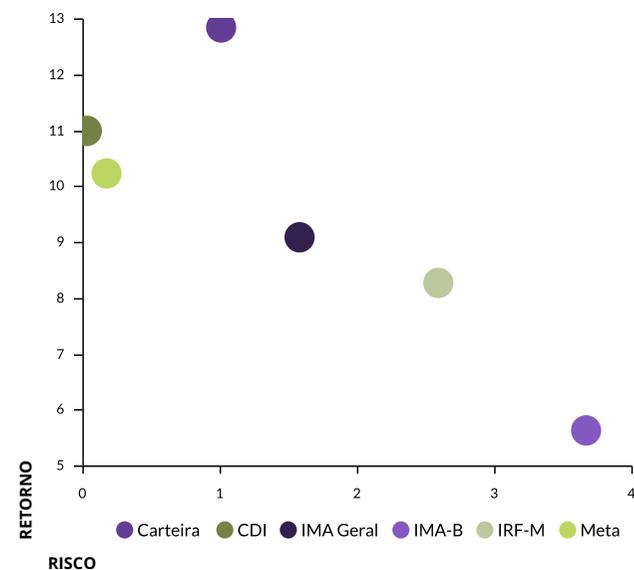
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,5786	1,0592	1,0117
VaR (95 %)	2,5970	1,7426	1,6645
Draw-Down	-0,4173	-0,4173	-0,4173
Beta	3,6623	2,4191	4,9688
Tracking Error	0,1088	0,0693	0,0739
Sharpe	-10,4408	-4,8988	10,3874
Treynor	-0,2835	-0,1351	0,1332
Alfa de Jensen	-0,0064	-0,0030	0,0058

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

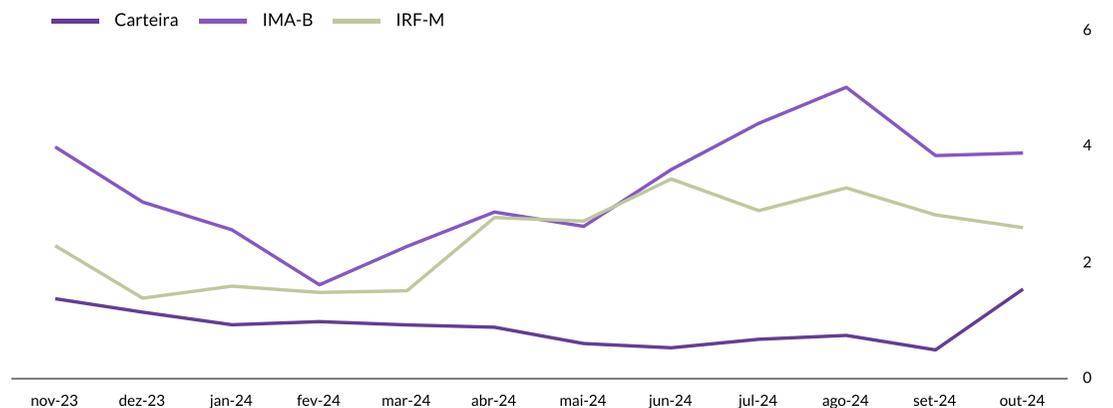
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 43,03% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$22.359.639,86 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$46.963.274,81, equivalente a uma rentabilidade de 0,83% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	18,24%	9.898.345,70	0,17%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	18,24%	9.898.345,70	0,17%
IMA-B	30,34%	17.036.212,69	0,30%
IMA-B	0,05%	-14.249,90	0,00%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	30,29%	17.050.462,58	0,30%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	1,48%	678.667,99	0,01%
IDKa 2 IPCA	1,48%	678.667,99	0,01%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,19%	-7.206,35	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,39%	-6.831.100,82	-0,12%
FUNDOS DI	43,03%	22.359.639,86	0,40%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	42,18%	22.498.376,86	0,40%
Multimercado	0,85%	-138.737,00	0,00%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,82%	-1.388.170,39	-0,02%
Ibov., IBrX e IBrX-50	1,67%	-727.486,97	-0,01%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,23%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,91%	-660.683,42	-0,01%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,51%	5.216.886,14	0,09%
TOTAL	100,00%	46.963.274,81	0,83%



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



24144000134987

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	OUTUBRO	SETEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		26,67	405.401.965,09	401.594.132,20					
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,28	19.440.984,18	19.262.161,73	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,28	19.440.984,18	19.262.161,73	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,28	19.440.984,18	19.262.161,73	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,77	11.664.415,54	11.555.170,49	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,44	37.069.136,50	36.688.038,46	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	5,12	77.764.869,88	77.049.340,35	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,09	62.208.723,15	61.625.788,44	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	10,23	155.521.807,87	154.064.471,09	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	7, l, a	0,19	2.850.059,61	2.824.838,18	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		17,27	262.529.749,41	259.841.213,13					
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,37	5.596.090,95	5.540.002,37	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	0,29	4.462.730,75	4.415.479,59	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	0,37	5.598.236,81	5.542.510,33	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	0,29	4.462.326,57	4.415.008,27	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	0,29	4.463.421,77	4.416.283,87	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	0,37	5.599.100,59	5.543.515,68	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	0,35	5.364.283,63	5.309.093,40	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	0,37	5.597.568,61	5.541.726,59	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	0,65	9.830.771,97	9.728.961,93	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	0,73	11.135.955,02	11.019.305,50	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	0,36	5.403.105,93	5.348.783,24	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	0,74	11.243.008,84	11.129.450,55	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	0,70	10.715.904,65	10.604.654,16	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	0,65	9.910.885,99	9.811.448,89	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	0,59	8.991.912,45	8.900.991,94	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	0,59	9.016.406,73	8.924.808,96	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	1,10	16.725.119,48	16.551.059,69	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	3,06	46.479.285,35	46.009.435,91	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,36	5.490.878,77	5.433.500,34	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, l, a	0,35	5.305.492,15	5.251.880,67	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, l, a	0,29	4.408.735,56	4.363.517,16	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, l, a	0,29	4.432.599,66	4.388.419,52	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, l, a	0,20	3.075.138,53	3.043.017,47	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, l, a	0,36	5.499.652,34	5.442.651,17	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, l, a	0,35	5.326.358,35	5.271.816,39	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	OUTUBRO	SETEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA			17,27	262.529.749,41	259.841.213,13				
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,35	5.371.501,54	5.317.156,94	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	0,63	9.564.643,10	9.464.729,68	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	1,30	19.704.263,77	19.502.387,48	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	0,61	9.312.712,75	9.213.710,94	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	0,29	4.441.656,80	4.395.904,50	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA			49,69	755.363.229,95	736.569.646,14				
Banrisul Absoluto	7, I, b	16,20	246.271.349,85	232.036.719,00	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	5,50	83.594.636,20	97.743.847,88	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,25	18.943.325,47	18.791.360,48	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	11,87	180.500.817,45	163.907.399,33	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	4,03	61.274.101,52	60.703.487,19	D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	10,84	164.778.999,46	163.386.832,26	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			3,48	52.933.386,14	49.721.249,55				
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,83	12.559.347,87	12.578.370,27	D+0	D+2	Não há	1,00	20 % exc Ibovespa
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,19	2.936.397,79	3.111.569,68	D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,86	13.083.655,38	13.260.152,00	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,04	664.282,50	341.320,00	D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,21	3.220.470,00	3.246.870,00	D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,51	7.804.046,00	7.357.992,00	D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,31	4.692.363,60	2.511.930,60	D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,45	6.808.028,00	6.146.420,00	D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
Trend ETF MSCI Europa	8, II	0,08	1.164.795,00	1.166.625,00	D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			1,91	29.091.840,43	27.823.221,30				
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,06	16.041.929,37	15.436.049,10	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,42	6.436.469,64	6.078.331,05	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	9, II	0,44	6.613.441,42	6.308.841,15	D+0	D+0	Não há	0,10	20 % exc MSCI World
FUNDOS MULTIMERCADO			0,82	12.535.354,07	12.571.651,12				
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	0,82	12.535.354,07	12.571.651,12	D+0	D+2	Não há	0,20	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			0,16	2.402.104,28	5.754.575,16				
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,11	1.596.829,57	5.059.084,45	D+0	D+2	Não há	1,10	Não há
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	200.895,48	238.936,11	Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20 % exc IPCA+8 %aa
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,04	604.379,23	456.554,60	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há





SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

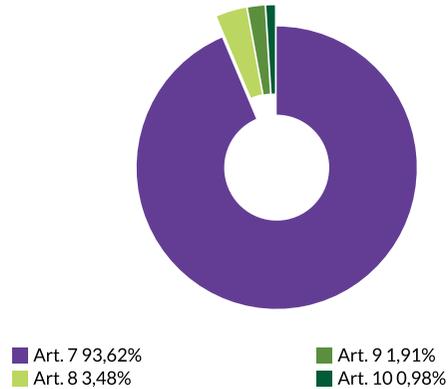
ATIVOS	ENQ.	%	OUTUBRO	SETEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-				
Banco do Brasil		0,00	-	-	-	-	-	-
Banrisul		0,00	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0 %	1.520.257.629,37	1.493.875.688,60				

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

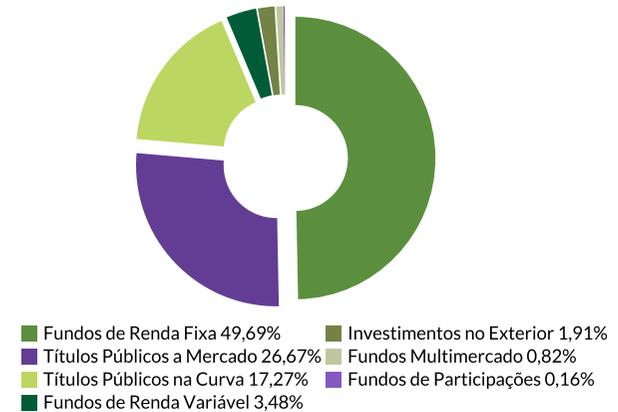


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

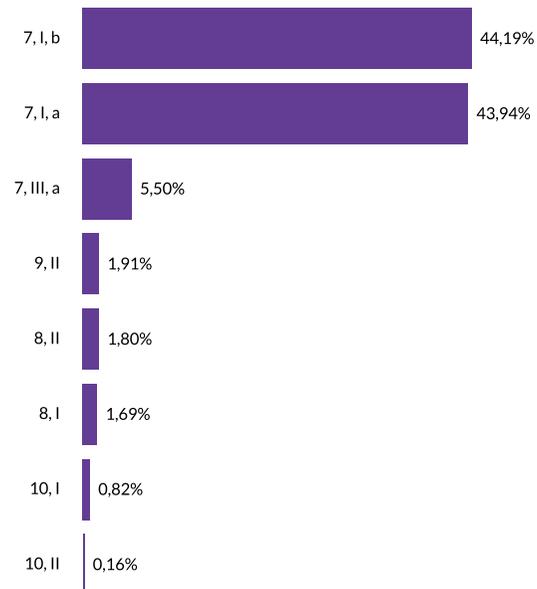
POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



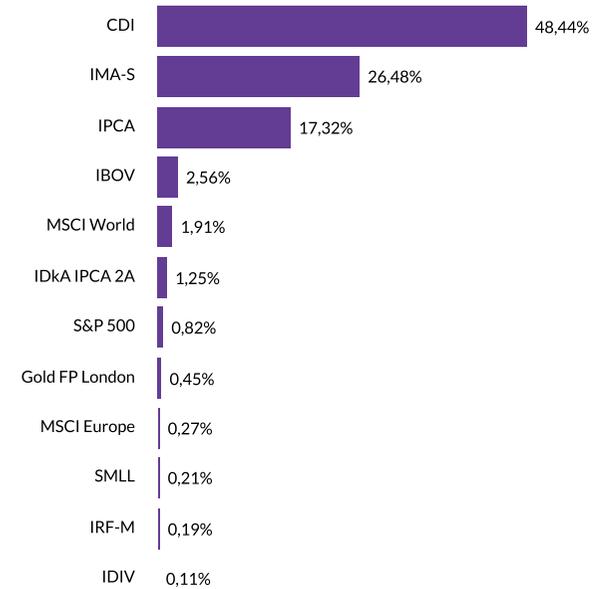
POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK





RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	20.321.630,92	3.632.896,88	3.532.408,82	3.297.596,77	3.807.832,89			34.592.366,28
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	181.678,32	-	-	-	-			181.678,32
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	259.540,46	-	-	-	-			259.540,46
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	259.540,46	-	-	-	-			259.540,46
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	933.343,48	170.354,72	167.760,85	154.799,95	178.822,45			1.605.081,45
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	933.343,48	170.354,72	167.760,85	154.799,95	178.822,45			1.605.081,45
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	933.343,48	170.354,72	167.760,85	154.799,95	178.822,45			1.605.081,45
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	565.013,69	102.978,34	101.128,00	94.065,85	109.245,05			972.430,93
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	1.557.146,36	353.162,45	324.119,74	329.469,42	381.098,04			2.944.996,01
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	3.753.306,60	680.653,16	673.474,11	619.129,11	715.529,53			6.442.092,51
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	3.054.490,01	559.572,64	545.186,84	504.665,06	582.934,71			5.246.849,26
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7.636.225,01	1.398.931,62	1.362.967,09	1.261.662,64	1.457.336,78			13.117.123,14
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	114.253,48	25.387,68	22.250,49	24.204,84	25.221,43			211.317,92
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	140.406,09	1.146,83	-	-	-			141.552,92
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	14.422.513,44	2.345.258,47	2.024.367,24	1.737.352,46	2.688.536,28			23.218.027,89
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	1.063,62	-	-	-	-			1.063,62
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	1.428,50	-	-	-	-			1.428,50
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	291.374,60	41.244,30	37.638,24	35.940,14	56.088,58			462.285,86
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	244.720,15	35.300,10	32.363,09	30.929,80	47.251,16			390.564,30
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	289.602,60	40.892,69	37.294,19	35.610,52	55.726,48			459.126,48
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	245.049,61	35.367,32	32.422,27	30.993,63	47.318,30			391.151,13
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	244.152,37	35.191,05	32.248,69	30.823,46	47.137,90			389.553,47
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	288.887,51	40.750,96	37.161,96	35.477,60	55.584,91			457.862,94
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	286.285,37	40.894,23	37.408,10	35.727,46	55.190,23			455.505,39
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	290.153,36	41.002,90	37.405,41	35.711,50	55.842,02			460.115,19
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	527.930,73	75.591,74	69.168,19	66.080,53	101.810,04			840.581,23
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	168.101,82	86.886,34	79.578,21	76.035,44	116.649,52			527.251,33
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	282.079,53	39.979,88	36.494,66	34.840,95	54.322,69			447.717,71
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	234.444,52	83.683,48	76.431,72	72.979,31	113.558,29			581.097,32
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	576.809,96	82.656,77	75.654,74	72.278,07	111.250,49			918.650,03
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	516.417,28	73.131,37	66.757,17	63.724,01	99.437,10			819.466,93
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	215.520,24	67.034,36	61.208,82	58.456,16	90.920,51			493.140,09
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	204.048,31	67.616,61	61.782,42	59.002,85	91.597,77			484.047,96
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	343.106,32	129.407,98	118.478,13	113.189,61	174.059,79			878.241,83
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	2.437.599,72	346.364,72	316.330,56	302.052,59	469.849,44			3.872.197,03
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	125.620,07	18.548,87	10.691,83	-	-			154.860,77



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	14.422.513,44	2.345.258,47	2.024.367,24	1.737.352,46	2.688.536,28			23.218.027,89
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	126.659,41	18.752,66	10.793,04	-	-			156.205,11
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	266.546,81	38.872,53	22.584,02	-	-			328.003,36
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	303.439,91	44.898,26	25.851,62	-	-			374.189,79
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	313.598,86	46.286,37	26.686,52	-	-			386.571,75
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	308.279,32	45.861,04	26.311,59	-	-			380.451,95
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	546.265,53	80.340,76	46.428,20	-	-			673.034,49
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	297.166,34	43.662,62	25.252,12	-	-			366.081,08
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	301.743,01	43.975,03	39.847,34	37.368,73	57.378,43			480.312,54
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	282.382,07	40.675,75	36.769,56	34.456,74	53.611,48			447.895,60
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	237.988,74	34.461,70	31.186,02	29.232,49	45.218,40			378.087,35
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	232.879,78	33.383,74	30.145,70	28.244,88	44.180,14			368.834,24
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	168.925,14	24.617,70	22.303,01	20.917,92	32.121,06			268.884,83
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	299.884,00	43.581,54	39.468,68	37.008,80	57.001,17			476.944,19
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	287.031,62	41.537,20	37.589,59	35.241,05	54.541,96			455.941,42
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	286.114,08	41.237,39	37.280,94	34.950,69	54.344,60			453.927,70
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	525.644,01	76.599,87	69.389,38	65.066,28	99.913,42			836.612,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	1.062.079,90	153.740,03	139.149,22	130.481,07	201.876,29			1.687.326,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	520.786,32	76.316,58	69.211,21	64.894,11	99.001,81			830.210,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	240.702,40	34.912,03	31.601,08	29.636,07	45.752,30			382.603,88
FUNDOS DE RENDA FIXA	27.117.746,84	5.978.027,34	5.871.197,80	6.013.915,54	6.954.342,06			51.935.229,58
Banrisul Absoluto	6.909.460,67	1.630.569,48	1.728.705,57	1.886.248,10	2.229.751,64			14.384.735,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	14.561.378,42	2.622.591,56	1.113.923,40	815.897,69	850.788,32			19.964.579,39
BB FIC Previdenciário Fluxo	21,59	230,26	21,05	-	-			272,90
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	118.085,39	89.304,27	151.964,99			1.057.063,24
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	10.810,98	-	-			139.017,20
BB Referenciado DI Títulos Públicos	-	236.419,65	1.070.393,09	1.342.306,11	1.593.418,12			4.242.536,97
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	134.101,87	578.953,97	505.771,21	570.614,33			1.789.441,38
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	5.033.816,35	972.845,47	647.596,11	-	-			6.654.257,93
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	(61.132,50)	98.182,50	54.727,54	-	-			91.777,54
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	-	94.164,52	547.980,70	1.374.388,16	1.557.804,66			3.574.338,04
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.578.969,04)	1.964,10	2.503.316,46	(1.151.430,37)	909.537,45			(1.315.581,40)
BB FIA Bolsa Americana	230.465,92	3.939,01	-	-	-			234.404,93
BB FIA Governança	(811.644,92)	-	-	-	-			(811.644,92)



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.578.969,04)	1.964,10	2.503.316,46	(1.151.430,37)	909.537,45			(1.315.581,40)
BB FIC FIA Ações Agro	-	(442.482,53)	585.935,52	(685.962,93)	(19.022,40)			(561.532,34)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	152.454,67	68.730,45	101.933,23	17.427,53	(175.171,89)			165.373,99
BB FIC FIA Consumo	(357.340,59)	-	-	-	-			(357.340,59)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	(467.844,42)	861.019,04	(253.902,83)	(176.496,62)			(37.224,83)
BB FIC FIA Exportação	(45.839,28)	-	-	-	-			(45.839,28)
BB FIC FIA Retorno Total	(1.587.697,99)	-	-	-	-			(1.587.697,99)
BB FIC FIA Seleção Fatorial	(2.091.384,44)	-	-	-	-			(2.091.384,44)
BB FIC FIA Siderurgia	(164.436,11)	-	-	-	-			(164.436,11)
BB FIC FIA Valor	(860.420,59)	-	-	-	-			(860.420,59)
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(675.240,10)	220.553,58	439.539,87	(37.728,54)	-			(52.875,19)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(105.468,10)	44.516,01	19.309,24	13.362,44	11.284,28			(16.996,13)
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	1.846.540,49	147.489,00	132.930,00	(108.876,00)	446.054,00			2.464.137,49
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	(538.560,00)	49.170,00	127.710,00	(128.700,00)	(26.400,00)			(516.780,00)
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	-	-	14.559,56	6.459,96	189.512,08			210.531,60
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	1.237.452,00	334.888,00	183.780,00	61.260,00	661.608,00			2.478.988,00
Trend ETF MSCI Europa	192.150,00	43.005,00	36.600,00	(34.770,00)	(1.830,00)			235.155,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6.772.914,35	77.714,11	1.068.018,01	(606.993,79)	1.268.619,13			8.580.271,81
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	1.665.593,61	95.352,95	-	-	-			1.760.946,56
BB Global Select Equity IE Multimercado	3.659.519,96	(2.330,44)	455.386,57	(305.470,79)	605.880,27			4.412.985,57
BB Schroder Multimercado IE	1.447.800,78	(15.308,40)	172.082,66	(169.815,37)	358.138,59			1.792.898,26
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	-	-	440.548,78	(131.707,63)	304.600,27			613.441,42
FUNDOS MULTIMERCADO	2.443.602,62	69.192,50	213.415,35	292.299,92	(36.297,05)			2.982.213,34
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	-	65.935,85	213.415,35	292.299,92	(36.297,05)			535.354,07
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2.453.096,62	3.256,65	-	-	-			2.456.353,27
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	(9.494,00)	-	-	-	-			(9.494,00)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	946.309,90	(150.804,32)	(73.850,74)	148.678,73	(3.518.108,34)			(2.647.774,77)
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	1.150.498,37	(94.048,36)	(19.526,99)	201.247,55	(3.462.254,88)			(2.224.084,31)
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(39.554,76)	(36.593,31)	(34.882,40)	(38.040,63)			(149.071,10)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(204.188,47)	(17.201,20)	(17.730,44)	(17.686,42)	(17.812,83)			(274.619,36)
TOTAL	68.445.749,03	11.954.249,08	15.138.872,94	9.731.419,26	12.074.462,42			117.344.752,73

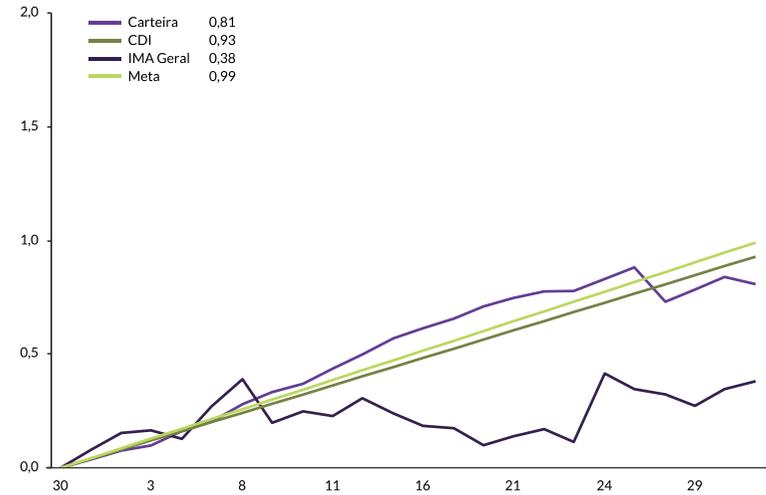


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

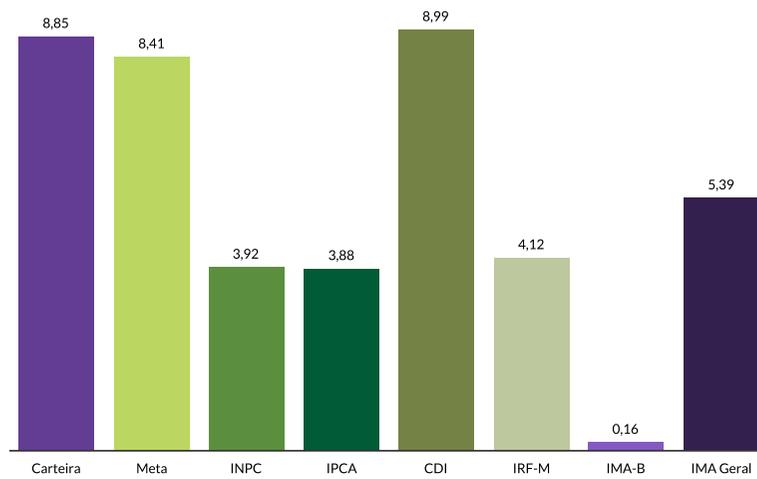
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,25 %)

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
Maio	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	1,05	0,41	0,87	0,79	259	121	133
Setembro	0,66	0,87	0,83	0,34	76	79	195
Outubro	0,81	0,99	0,93	0,38	82	87	212
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,85	8,41	8,99	5,39	105	98	164

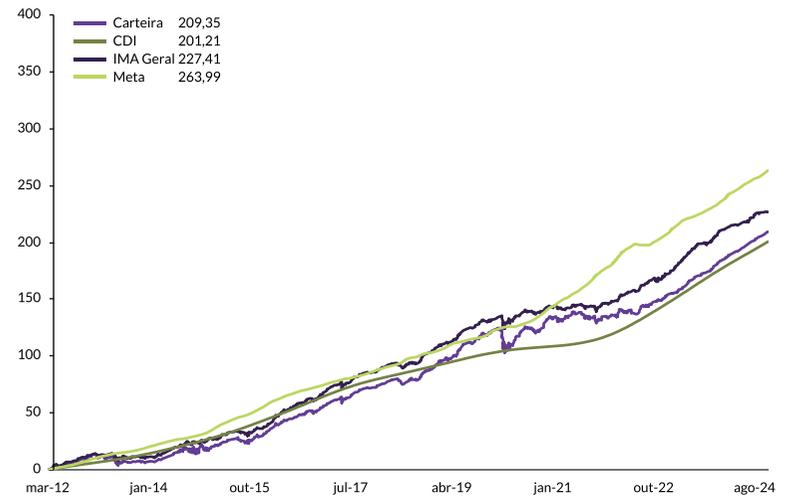
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011





MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2024	500.302,58	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
03/10/2024	156.758,29	Aplicação	Banrisul Absoluto
09/10/2024	997.465,04	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
10/10/2024	498.646,41	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
15/10/2024	495.930,90	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
17/10/2024	329.462,77	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
17/10/2024	15.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
17/10/2024	6.866.784,06	Aplicação	Banrisul Absoluto
21/10/2024	165.637,46	Aplicação	Pátria FIC FIP Infraestrutura V
22/10/2024	327.770,57	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
22/10/2024	337.131,45	Aplicação	Banrisul Absoluto
23/10/2024	496.041,03	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
31/10/2024	7.272.037,33	Aplicação	Banrisul Absoluto

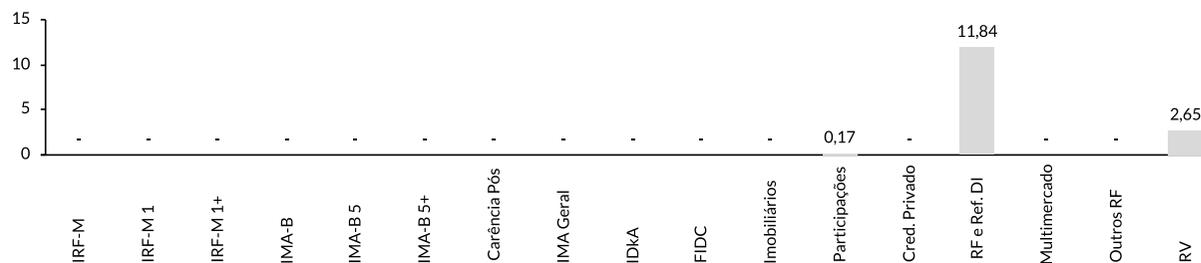
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2024	343.544,29	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
03/10/2024	313.517,00	Resgate	Banrisul Absoluto
11/10/2024	836.686,34	Resgate	Banrisul Absoluto
14/10/2024	653.816,98	Resgate	Banrisul Absoluto
16/10/2024	333.764,50	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
17/10/2024	15.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/10/2024	332.829,72	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
21/10/2024	165.637,46	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
24/10/2024	327.770,57	Resgate	Banrisul Absoluto
25/10/2024	496.041,03	Resgate	Banrisul Absoluto
29/10/2024	332.881,65	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	33.443.967,89
Resgates	19.136.489,54
Saldo	14.307.478,35

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundoprev Civil





SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	OUTUBRO	SETEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		31,31	1.295.487.413,17	1.283.330.542,03					
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,41	58.322.952,54	57.786.485,18	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,41	58.322.952,54	57.786.485,18	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,41	58.322.952,54	57.786.485,18	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,85	34.993.246,62	34.665.511,48	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,76	114.296.504,20	113.121.451,92	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	7,52	311.059.479,52	308.197.361,38	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,51	186.626.169,44	184.877.365,31	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	11,28	466.565.423,61	462.193.413,27	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	7, l, a	0,17	6.977.732,16	6.915.983,13	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		18,91	782.449.514,87	774.416.546,07					
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,41	16.788.272,86	16.620.007,10	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	0,43	17.850.923,00	17.661.918,37	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	16.794.710,43	16.627.530,99	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	0,43	17.849.306,28	17.660.033,08	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	0,43	17.853.687,08	17.665.135,49	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	16.797.301,76	16.630.547,04	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	16.986.898,17	16.812.129,09	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	16.792.705,82	16.625.179,77	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	0,84	34.854.555,16	34.493.592,29	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	33.407.865,06	33.057.916,49	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	17.109.835,46	16.937.813,59	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	33.729.026,52	33.388.351,66	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	0,82	33.933.698,04	33.581.404,85	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	0,85	35.138.595,80	34.786.046,07	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	26.975.737,34	26.702.975,83	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	0,65	27.049.220,18	26.774.426,88	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	1,21	50.175.358,43	49.653.179,06	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	1,12	46.479.285,35	46.009.435,91	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,40	16.472.636,31	16.300.501,03	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, l, a	0,41	16.800.725,14	16.630.955,44	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, l, a	0,43	17.634.942,22	17.454.068,63	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, l, a	0,43	17.730.398,63	17.553.678,07	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, l, a	0,24	10.104.026,60	9.998.485,99	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, l, a	0,40	16.498.957,01	16.327.953,51	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, l, a	0,41	16.866.801,45	16.694.085,24	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	OUTUBRO	SETEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		18,91	782.449.514,87	774.416.546,07					
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,41	17.009.754,86	16.837.663,63	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	0,82	33.911.007,37	33.556.768,85	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	1,69	69.860.571,55	69.144.828,34	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	0,80	33.017.799,75	32.666.793,32	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	0,97	39.974.911,24	39.563.140,46	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA		41,52	1.718.202.493,16	1.692.134.806,71					
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,07	2.865.669,56	2.875.293,19	D+1	D+4	Não há	0,30	Não há
Banrisul Absoluto	7, I, b	8,86	366.706.947,20 ▲	352.584.194,32	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	6,09	252.153.603,49 ▼	301.552.158,73	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	7, I, b	1,57	64.977.944,35	64.456.685,69	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	14,73	609.365.885,03 ▲	551.870.128,39	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	4,98	206.118.325,04	204.198.850,65	D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	119.458,29	124.305,80	D+1000	D+1002	Não há	0,20	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	5,22	215.894.660,20 ▼	214.348.783,07	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,89	161.002.892,77	150.447.105,22					
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,72	29.667.440,21	29.712.374,54	D+0	D+2	Não há	1,00	20 % exc Ibovespa
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,21	8.799.289,73	9.324.214,58	D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,89	36.774.491,23	37.270.573,80	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,05	1.999.174,00 ▼	1.030.400,00	D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,23	9.563.820,00	9.642.220,00	D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,71	29.440.856,00	27.758.112,00	D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,34	14.109.501,60 ▲	7.552.810,30	D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,62	25.721.810,00	23.222.150,00	D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
Trend ETF MSCI Europa	8, II	0,12	4.926.510,00	4.934.250,00	D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		2,72	112.662.881,77	107.778.705,89					
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,63	67.419.747,01	64.873.401,54	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,64	26.505.050,72	25.030.254,43	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	9, II	0,45	18.738.084,04	17.875.049,92	D+0	D+0	Não há	0,10	20 % exc MSCI World
FUNDOS MULTIMERCADO		0,86	35.516.836,51	35.619.678,18					
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	0,86	35.516.836,51	35.619.678,18	D+0	D+2	Não há	0,20	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,48	19.668.262,50	37.170.728,71					
Austro FIP Multisetorial	-	0,07	2.996.824,23	3.002.289,70	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,50	20 % exc IPCA+8 %aa
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,20	8.254.980,98	26.153.477,30	D+0	D+2	Não há	1,10	Não há
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,00	200.895,48	238.936,11	Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20 % exc IPCA+8 %aa



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

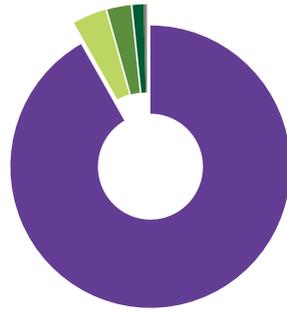
ATIVOS	ENQ.	%	OUTUBRO	SETEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,48	19.668.262,50	37.170.728,71					
FIP LSH Multiestratégia	10, II	0,15	6.300.135,32	6.303.960,91	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,16	20 % exc IPCA + 8 %aa
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,04	1.813.137,70 ▲	1.369.663,81	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há
RJI FIP Puma	10, II	0,00	102.288,79	102.400,88	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,20	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,25	10.500.327,92	11.317.539,22					
BRB FII SIA Corporate	11	0,25	10.500.327,92	10.507.539,22	Vide regulamento	Vide regulamento	Não há	0,50	Não há
VALORES MOBILIÁRIOS		0,05	1.919.306,05	1.919.306,05					
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	0,05	1.919.306,05	1.919.306,05	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
CONTAS CORRENTES		0,01	546.346,35	967.289,92					
Banco do Brasil		0,00	-	-	-	-	-	-	-
Banrisul		0,01	546.346,35	967.289,92	-	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0 %	4.137.956.275,07	4.095.102.248,00					

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

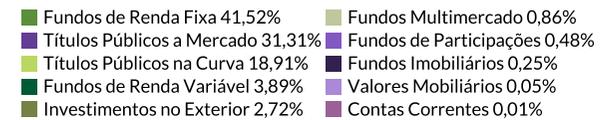


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

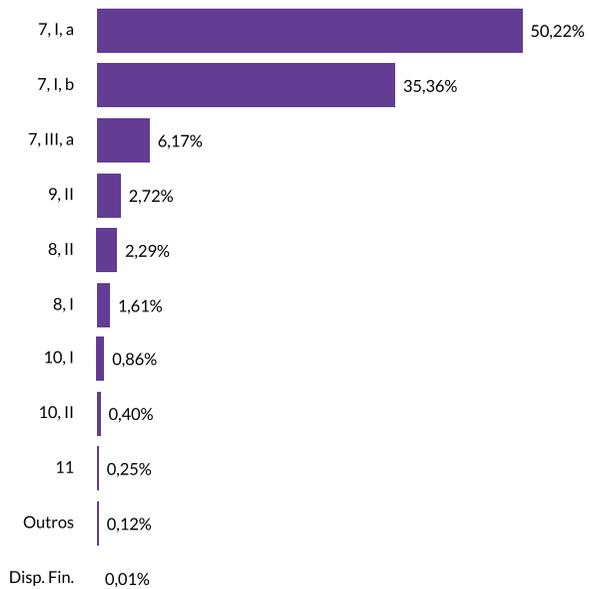
POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



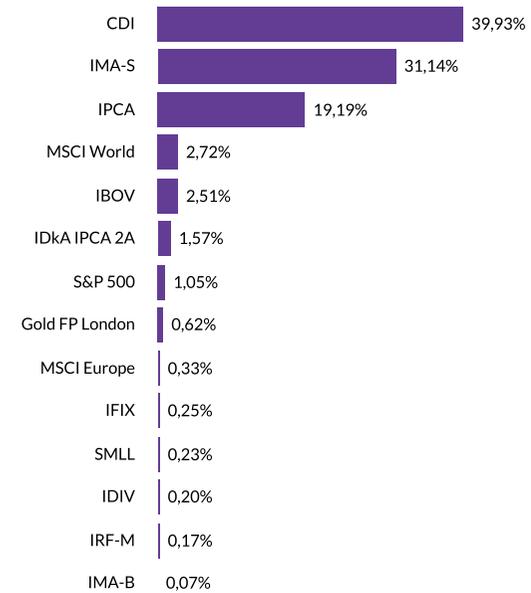
POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK





RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	64.759.367,85	11.594.134,29	11.285.434,46	10.526.020,71	12.156.871,14			110.321.828,45
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	503.282,56	464.399,83	536.467,36			4.815.244,36
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	2.800.030,45	511.064,16	503.282,56	464.399,83	536.467,36			4.815.244,36
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	2.800.030,45	511.064,16	503.282,56	464.399,83	536.467,36			4.815.244,36
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	1.695.041,09	308.935,02	303.384,00	282.197,55	327.735,14			2.917.292,80
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	4.801.201,27	1.088.917,54	999.369,21	1.015.864,04	1.175.052,28			9.080.404,34
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	15.013.226,40	2.722.612,64	2.693.896,48	2.476.516,40	2.862.118,14			25.768.370,06
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	9.163.470,01	1.678.717,94	1.635.560,51	1.513.995,17	1.748.804,13			15.740.547,76
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	22.908.675,03	4.196.794,86	4.088.901,27	3.784.987,92	4.372.010,34			39.351.369,42
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	279.724,05	62.156,05	54.475,31	59.260,14	61.749,03			517.364,58
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	343.752,84	2.807,76	-	-	-			346.560,60
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	44.241.985,93	7.191.506,87	6.157.474,49	5.196.079,98	8.032.968,80			70.820.016,07
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	112.914,72	107.820,42	168.265,76			1.386.857,60
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	978.880,60	141.200,43	129.452,36	123.719,20	189.004,63			1.562.257,22
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	868.807,83	122.678,06	111.882,57	106.831,56	167.179,44			1.377.379,46
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	980.198,46	141.469,26	129.689,11	123.974,50	189.273,20			1.564.604,53
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	976.609,48	140.764,18	128.994,76	123.293,86	188.551,59			1.558.213,87
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	866.662,54	122.252,88	111.485,88	106.432,80	166.754,72			1.373.588,82
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	906.570,34	129.498,39	118.459,00	113.136,94	174.769,08			1.442.433,75
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	870.460,09	123.008,69	112.216,23	107.134,51	167.526,05			1.380.345,57
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	1.871.754,38	268.007,06	245.232,67	234.285,53	360.962,87			2.980.242,51
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	504.305,48	260.659,01	238.734,63	228.106,31	349.948,57			1.581.754,00
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	893.251,82	126.602,98	115.566,40	110.329,68	172.021,87			1.417.772,75
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	703.333,57	251.050,44	229.295,17	218.937,93	340.674,86			1.743.291,97
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	1.826.564,88	261.746,46	239.573,35	228.880,55	352.293,19			2.909.058,43
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	1.830.933,97	259.283,95	236.684,51	225.930,57	352.549,73			2.905.382,73
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	646.560,72	201.103,08	183.626,46	175.368,50	272.761,51			1.479.420,27
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	612.144,94	202.849,82	185.347,25	177.008,56	274.793,30			1.452.143,87
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	1.029.318,96	388.223,96	355.434,39	339.568,81	522.179,37			2.634.725,49
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	2.437.599,72	346.364,72	316.330,56	302.052,59	469.849,44			3.872.197,03



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	44.241.985,93	7.191.506,87	6.157.474,49	5.196.079,98	8.032.968,80			70.820.016,07
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	628.100,35	92.744,34	53.459,18	-	-			774.303,87
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	633.297,07	93.763,28	53.965,23	-	-			781.025,58
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	945.029,60	137.820,79	80.070,63	-	-			1.162.921,02
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	960.893,04	142.177,80	81.863,49	-	-			1.184.934,33
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	940.796,61	138.859,09	80.059,57	-	-			1.159.715,27
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	976.217,87	145.226,62	83.320,04	-	-			1.204.764,53
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	1.936.759,62	284.844,51	164.609,11	-	-			2.386.213,24
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	941.026,77	138.264,94	79.965,06	-	-			1.159.256,77
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	905.229,02	131.925,08	119.542,07	112.106,20	172.135,28			1.440.937,65
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	894.209,90	128.806,55	116.436,95	109.112,99	169.769,70			1.418.336,09
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	951.955,01	137.846,78	124.744,07	116.929,95	180.873,59			1.512.349,40
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	931.519,09	133.534,99	120.582,75	112.979,51	176.720,56			1.475.336,90
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	555.039,75	80.886,75	73.281,31	68.730,33	105.540,61			883.478,75
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	899.652,01	130.744,62	118.406,00	111.026,41	171.003,50			1.430.832,54
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	908.933,47	131.534,48	119.033,71	111.596,65	172.716,21			1.443.814,52
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	906.027,91	130.585,07	118.056,31	110.677,17	172.091,23			1.437.437,69
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	1.863.646,96	271.581,36	246.016,91	230.689,52	354.238,52			2.966.173,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	3.765.555,96	545.078,29	493.347,21	462.614,71	715.743,21			5.982.339,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	1.846.424,28	270.576,98	245.385,21	230.079,10	351.006,43			2.943.472,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	2.166.321,65	314.208,28	284.409,66	266.724,62	411.770,78			3.443.434,99
FUNDOS DE RENDA FIXA	54.421.705,15	13.761.427,87	13.477.443,64	13.702.045,95	15.806.658,80			111.169.281,41
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(23.087,09)	(7.034,89)	66.334,80	(767,78)	(9.623,63)			25.821,41
Banrisul Absoluto	9.224.107,13	1.994.186,18	2.205.729,82	2.914.760,93	3.364.812,86			19.703.596,92
Banrisul Previdência IPCA 2024	106.376,30	15.690,00	8.360,00	-	-			130.426,30
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	41.660.215,43	7.694.103,29	3.376.122,10	2.517.147,77	2.601.444,76			57.849.033,35
BB FIC Previdenciário Fluxo	6.618,99	4.837,32	86,09	-	1,44			11.543,84
BB Previdenciário IRF-M 1+	(4.579,56)	119.392,48	-	-	-			114.812,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.910.147,41	483.079,16	405.047,46	306.324,68	521.258,66			3.625.857,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	441.913,02	476.329,80	803,06	395,38	(239,79)			919.201,47
BB Previdenciário Títulos Públicos X	444.991,21	79.458,53	44.224,19	-	-			568.673,93
BB Referenciado DI Títulos Públicos	-	846.360,36	3.592.533,18	4.464.820,59	5.371.588,12			14.275.302,25
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	396.867,51	1.914.943,86	1.701.350,37	1.919.474,39			5.932.636,13
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	774.581,72	150.970,18	-	-	-			925.551,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	105.548,00	18.853,30	10.408,31	-	-			134.809,61
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	512.060,26	91.494,65	50.803,42	-	-			654.358,33



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	54.421.705,15	13.761.427,87	13.477.443,64	13.702.045,95	15.806.658,80			111.169.281,41
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	(702.322,83)	1.127.973,03	627.467,97	-	-			1.053.118,17
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(34.864,84)	(4.429,39)	(4.817,60)	(5.059,28)	(4.847,51)			(54.018,62)
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	-	273.296,36	1.179.396,98	1.803.073,29	2.042.789,50			5.298.556,13
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(8.215.111,35)	918.729,48	8.137.286,48	(3.376.395,56)	3.633.800,78			1.098.309,83
BB FIA Bolsa Americana	1.033.201,01	17.658,97	-	-	-			1.050.859,98
BB FIA Governança	(3.220.104,01)	-	-	-	-			(3.220.104,01)
BB FIC FIA Ações Agro	-	(1.243.694,46)	1.646.900,64	(1.900.176,60)	(44.934,33)			(1.541.904,75)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	456.849,85	205.959,53	305.455,88	52.223,82	(524.924,85)			495.564,23
BB FIC FIA Consumo	(1.417.495,28)	-	-	-	-			(1.417.495,28)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	(1.314.979,64)	2.420.083,39	(713.649,74)	(496.082,57)			(104.628,56)
BB FIC FIA Exportação	(165.204,57)	-	-	-	-			(165.204,57)
BB FIC FIA Seleção Fatorial	(8.899.558,57)	-	-	-	-			(8.899.558,57)
BB FIC FIA Siderurgia	(638.586,84)	-	-	-	-			(638.586,84)
BB FIC FIA Valor	(2.810.480,96)	-	-	-	-			(2.810.480,96)
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(2.969.967,64)	970.080,13	1.933.266,70	(165.944,78)	-			(232.565,59)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(438.996,65)	134.130,95	58.001,14	40.194,15	33.938,51			(172.731,90)
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	6.966.602,31	556.404,00	501.480,00	(410.736,00)	1.682.744,00			9.296.494,31
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	(1.599.360,00)	146.020,00	379.260,00	(382.200,00)	(78.400,00)			(1.534.680,00)
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	-	-	43.688,73	19.503,59	569.540,02			632.732,34
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	4.675.290,00	1.265.260,00	694.350,00	231.450,00	2.499.660,00			9.366.010,00
Trend ETF MSCI Europa	812.700,00	181.890,00	154.800,00	(147.060,00)	(7.740,00)			994.590,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	30.855.591,20	507.461,25	3.870.711,59	(2.356.270,96)	4.884.175,88			37.761.668,96
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	9.513.682,21	580.294,63	-	-	-			10.093.976,84
BB Global Select Equity IE Multimercado	15.379.939,89	(9.794,17)	1.913.862,51	(1.283.808,37)	2.546.345,47			18.546.545,33
BB Schroder Multimercado IE	5.961.969,10	(63.039,21)	708.627,53	(699.290,96)	1.474.796,29			7.383.062,75
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	-	-	1.248.221,55	(373.171,63)	863.034,12			1.738.084,04
FUNDOS MULTIMERCADO	11.142.502,28	257.044,09	604.676,85	828.183,10	(102.841,67)			12.729.564,65
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	-	186.818,23	604.676,85	828.183,10	(102.841,67)			1.516.836,51
Caixa Bolsa Americana Multimercado	11.170.984,30	70.225,86	-	-	-			11.241.210,16
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	(28.482,02)	-	-	-	-			(28.482,02)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5.276.371,00	(586.075,13)	332.343,64	943.360,48	(17.999.378,58)			(12.033.378,59)
Austro FIP Multisetorial	(32.908,21)	(4.757,96)	527.033,68	(5.114,96)	(5.465,47)			478.787,08
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	5.947.624,18	(486.193,04)	(100.946,86)	1.040.370,70	(17.898.496,32)			(11.497.641,34)
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(39.554,76)	(36.593,31)	(34.882,40)	(38.040,63)			(149.071,10)



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5.276.371,00	(586.075,13)	332.343,64	943.360,48	(17.999.378,58)			(12.033.378,59)
FIP LSH Multiestratégia	(24.728,94)	(3.853,28)	(3.851,14)	(3.851,14)	(3.825,59)			(40.110,09)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(612.565,40)	(51.603,64)	(53.191,29)	(53.059,26)	(53.438,48)			(823.858,07)
RJI FIP Puma	(1.050,63)	(112,45)	(107,44)	(102,46)	(112,09)			(1.485,07)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(75.280,22)	(32.029,42)	4.407,89	18.664,93	(146.339,39)			(230.576,21)
BRB FII SIA Corporate	(129.380,22)	(5.729,42)	(10.392,11)	(535,07)	(7.211,30)			(153.248,12)
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	54.100,00	(26.300,00)	14.800,00	19.200,00	(139.128,09)			(77.328,09)
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-	-	-	-			-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-	-	-	-			-
TOTAL	202.407.131,84	33.612.199,30	43.869.779,04	25.481.688,63	26.265.915,76			331.636.714,57

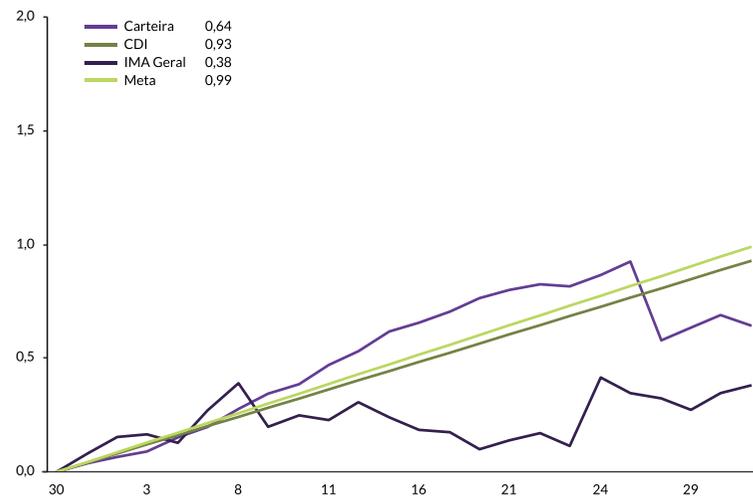


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

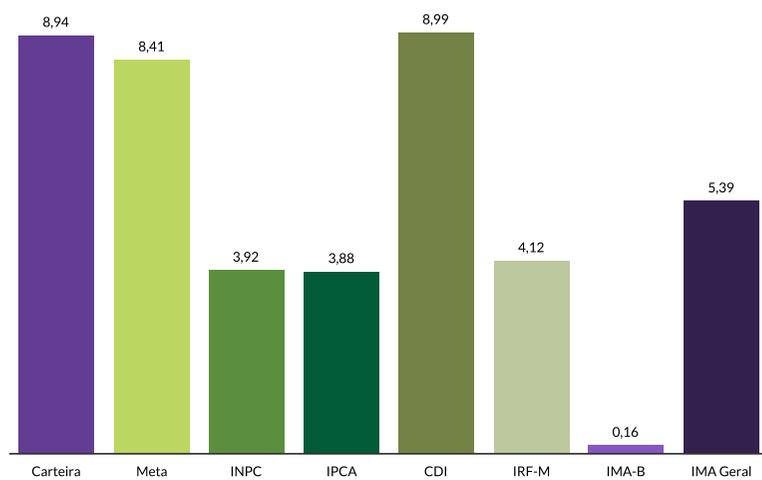
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,25 %)

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
Maio	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	1,10	0,41	0,87	0,79	270	127	139
Setembro	0,63	0,87	0,83	0,34	72	75	185
Outubro	0,64	0,99	0,93	0,38	65	69	169
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,94	8,41	8,99	5,39	106	99	166

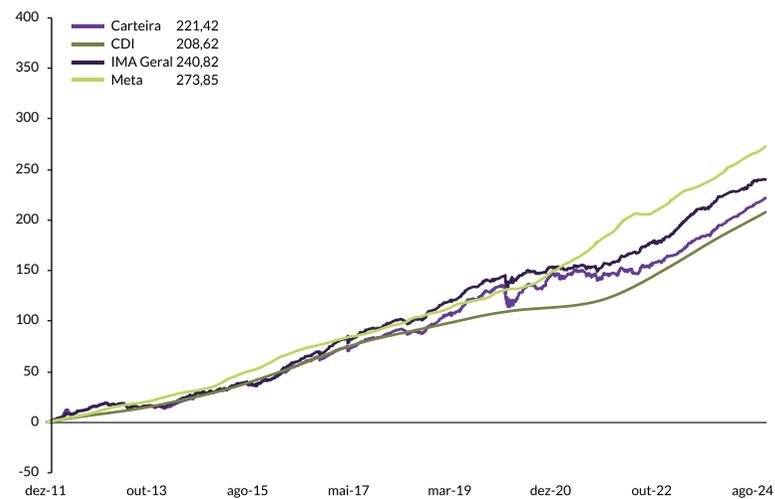
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011





MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2024	1.500.897,65	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
03/10/2024	503.517,21	Aplicação	Banrisul Absoluto
09/10/2024	2.998.738,33	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
10/10/2024	1.495.929,20	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
15/10/2024	1.494.969,96	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
17/10/2024	988.378,25	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
17/10/2024	52.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
17/10/2024	6.383.263,78	Aplicação	Banrisul Absoluto
18/10/2024	120.492,03	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
18/10/2024	3.675,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/10/2024	496.912,37	Aplicação	Pátria FIC FIP Infraestrutura V
21/10/2024	3.676,49	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
22/10/2024	983.301,66	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
22/10/2024	1.013.242,24	Aplicação	Banrisul Absoluto
23/10/2024	1.495.354,47	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
28/10/2024	99.251,58	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/10/2024	2.690.955,53	Aplicação	Banrisul Absoluto
31/10/2024	7.237.492,00	Aplicação	Banrisul Absoluto

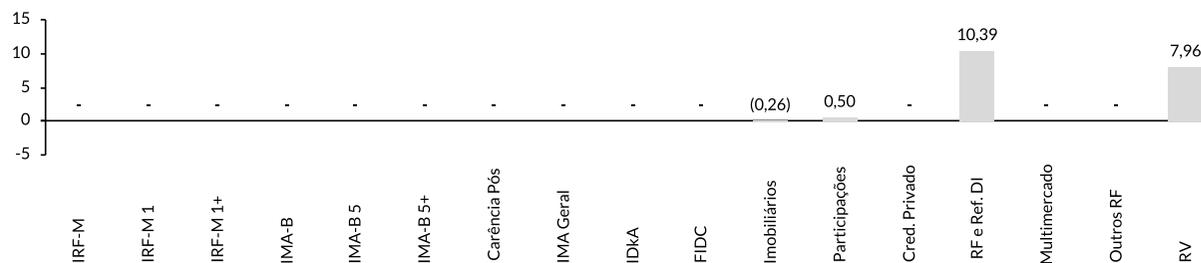
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2024	1.037.124,94	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
10/10/2024	5.900,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
11/10/2024	2.957.115,73	Resgate	Banrisul Absoluto
14/10/2024	1.734.010,46	Resgate	Banrisul Absoluto
16/10/2024	1.001.303,57	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
17/10/2024	124.167,08	Resgate Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
17/10/2024	52.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/10/2024	998.499,22	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
21/10/2024	496.912,37	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
21/10/2024	3.676,49	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2024	249.251,58	Resgate	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
24/10/2024	983.301,66	Resgate	Banrisul Absoluto
25/10/2024	2.057,25	Resgate	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
25/10/2024	1.495.354,47	Resgate	Banrisul Absoluto
28/10/2024	413.663,08	Resgate	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
29/10/2024	998.655,02	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	81.510.047,80
Resgates	64.500.992,92
Saldo	17.009.054,88

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*.

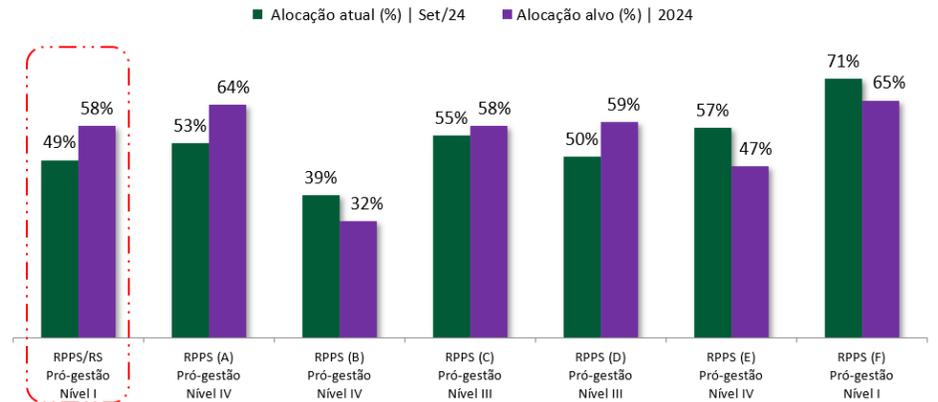
Outrossim, considerando que os relatórios mensais de investimentos dos RPPS são publicados em datas heterogêneas e com a pretensão de não comprometer a coleta de dados, este comparativo terá como premissa verificar os resultados auferidos no mês imediatamente anterior ao mês de referência do relatório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

Características dos RPPS

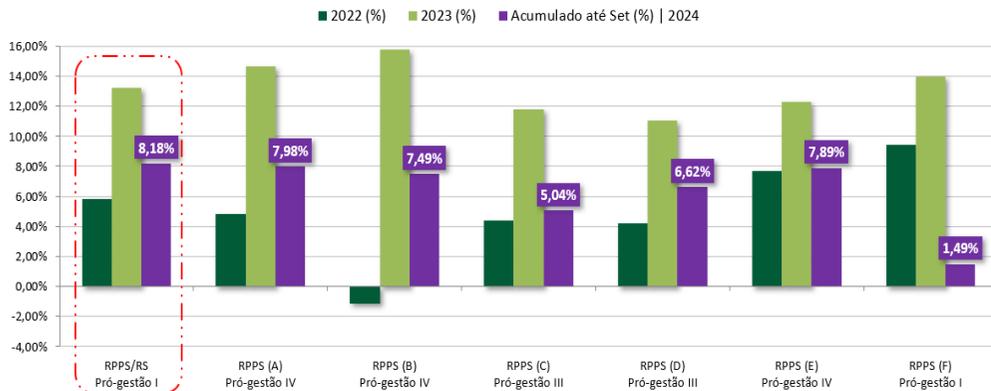
RPPS	Modelo de Gestão	Nível Pró-Gestão	Meta atuarial 2024	PL (em bilhões R\$) Set/24
RPPS/RS	Própria	I	IPCA + 5,25% a.a.	5,589
RPPS (A)	Própria	IV	IPCA + 4,86% a.a.	2,948
RPPS (B)	Própria	IV	IPCA + 4,94% a.a.	1,741
RPPS (C)	Própria	III	IPCA + 5,10% a.a.	3,537
RPPS (D) *	Própria	III	IPCA + 5,12% a.a.	9,001
RPPS (E)	Própria	IV	INPC + 4,97% a.a.	5,662
RPPS (F)	Própria	I	IPCA + 5,22% a.a.	4,414

* Não foi possível encontrar dados de Set/2024 no momento da edição deste relatório. Dados atualizados até Ago/2024

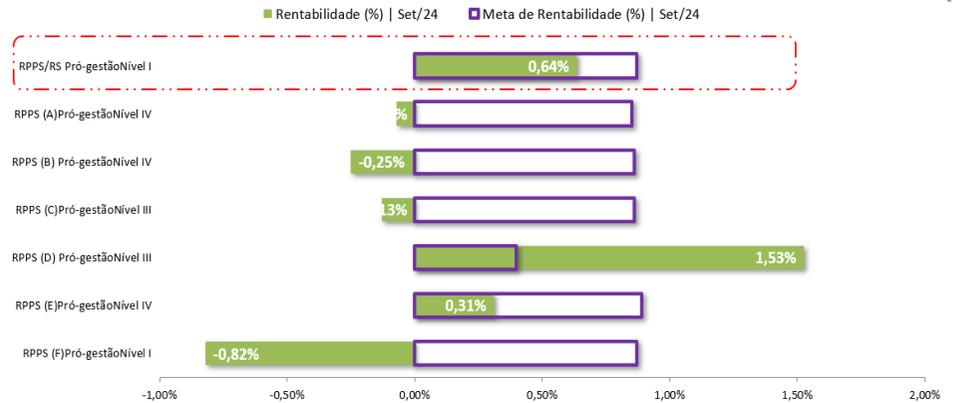
Representatividade de Títulos Públicos Federais em Carteira | Set/24



Rentabilidade anual | 2022-2023 e acumulado de 2024



Rentabilidade mensal | Set/24





DIRETORIA EXECUTIVA
Comitês de Investimentos do Fundoprev

PARECER SOBRE RELATÓRIO MENSAL

Os Comitês de Investimentos do Fundoprev aprovaram, na reunião ordinária de 28/11/2024, o Relatório de Investimentos do mês de outubro/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, 28 de novembro 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. 02/2025

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 24/1440-0013498-7 e Processo nº 24/1440-0014572-5, Ata CF-IPE Prev nº 02/2025, que opinou pela aprovação do Relatório Gerencial do FUNDOPREV, competência de outubro e novembro/2024.

Porto Alegre, 12 de fevereiro de 2025.

Rodrigo de Castro Silveira
Presidente





Nome do documento: Resolucao CF 02 2025 Relatorio FUNDOPREV outubro e novembro.docx

Documento assinado por	Órgão/Grupo/Matrícula	Data
Rodrigo Castro Silveira	IPEPREV / IPECON.FIS / 2864711	14/02/2025 14:15:49

