

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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



24144000145725

## RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Consolidado

Cenário Econômico do Mês .....	2
Parecer do Gestor de Recursos .....	4
Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações .....	5
Distribuição da Carteira .....	8
Retorno da Carteira por Ativo .....	9
Retornos Históricos da Carteira .....	13
Rentabilidade da Carteira (em %) .....	14
Evolução do Patrimônio Líquido .....	15
Enquadramento da Carteira .....	16
Rentabilidade e Risco dos Ativos .....	20
Comparativo de Indicadores .....	24
Análise do Risco da Carteira .....	25
Gerenciamento de Riscos .....	27

## RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Militar

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações .....	29
Distribuição da Carteira .....	32
Retorno da Carteira por Ativo .....	33
Rentabilidade da Carteira (em %) .....	36
Movimentações .....	37

## RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Civil

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações .....	40
--	----

### 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.



24144000145725

## SUMÁRIO



Distribuição da Carteira	43
Retorno da Carteira por Ativo	44
Rentabilidade da Carteira (em %)	48
Movimentações	49

### 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.



24144000145725

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

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

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

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

Finalmente, a eleição de Donald Trump como próximo presidente dos Estados Unidos retrata a ameaça de maior protecionismo, com estímulos internos e aumento de tarifas comerciais a outros países. A possibilidade desse cenário pode impactar negativamente a trajetória da inflação e promoverá maiores desafios para a política monetária. Em contrapartida, o anúncio de que Scott Bessent será o futuro Secretário do Tesouro amenizou o pessimismo para o próximo governo no que diz respeito ao controle do déficit público, o que atenuou o prêmio dos Treasuries.

A conjuntura na Zona do Euro é de alerta. A preliminar da inflação apresentou

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

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

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

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

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





## CENÁRIO ECONÔMICO DO MÊS

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



Em novembro de 2024, o índice de preços ao consumidor dos Estados Unidos subiu 0,3%, elevando a inflação anual para 2,7%, acima da meta do Federal Reserve, que é de 2%. A taxa de desemprego aumentou para 4,2%, após dois meses consecutivos em 4,1%. O índice de gerentes de compras industrial (PMI), medido pela S&P Global, passou de 48,5 em outubro para 49,7 em novembro, superando a previsão de 48,8. O mercado projeta que, na última reunião do ano, marcada para 17 de dezembro, o Federal Reserve anuncie mais um corte de juros, considerando que o índice de preços ao consumidor veio em linha com o esperado. Na China, a inflação desacelerou 0,2% em novembro, abaixo da previsão de alta de 0,5%. Em termos anuais, a inflação foi de 0,2%, menor que os 0,3% registrados em outubro. O índice de preços ao produtor recuou 2,5% em novembro, marcando uma diminuição de 0,4 ponto percentual no comparativo mensal. O índice de gerentes de compras industrial subiu de 50,3 em outubro para 51,5 em novembro, superando a expectativa do mercado (50,3). O resultado reflete a recuperação da demanda doméstica, impulsionada pelas políticas econômicas do governo. No entanto, permanecem riscos como tensões geopolíticas, fragmentação do comércio global, juros elevados, desastres naturais e um crescimento econômico mais lento do que o esperado na China. O dólar encerrou novembro com alta de 3,8%. Investimentos no exterior contribuíram com 12,8% da rentabilidade na carteira Fundoprev. Fundos de investimento (FIP e ETFs), que representam 4,2% da carteira, responderam por 30,1% de retorno nesse mês.

No Brasil o PIB cresceu 0,9% no terceiro trimestre de 2024 em relação ao trimestre anterior e 4,0% na comparação anual. O resultado foi acima das expectativas para a variação trimestral (0,2%), mas abaixo das projeções anuais (5,9%). A produção industrial caiu 0,2% em outubro, após dois meses de alta acumulada de 1,2%, mas o setor fechou 2024 com crescimento de 3,4%. O setor de serviços avançou 1,1% em outubro e acumulou alta de 2,7% no ano. O comércio varejista cresceu 0,4% no mês e 5% no acumulado do ano, refletindo a recuperação econômica e o aumento da renda das famílias. O IPCA registrou alta de 0,39% em novembro, acumulando 4,87% em 12 meses, acima do teto da meta de 4,50%. O Boletim Focus (09/12) mostrou piora nas expectativas, com projeções de inflação para 2024 subindo de 4,71% para 4,84%, para 2025 de 4,40% para 4,59%, e para 2026 em 4,00%, distanciando-se do centro da meta de 3%. No mercado de juros futuros (DI), a curva reflete uma Selic terminal de 15%. O Banco Central elevou a Selic em 1 ponto percentual, para 12,25%, e indicou mais duas altas de igual magnitude em janeiro e março, projetando um juro terminal de 14,25%. Persistem preocupações sobre o risco de dominância fiscal diante da ausência de um ajuste fiscal consistente.

Neste cenário, as carteiras de investimento Civil (1,46%) e Militar (1,20%) apresentaram rentabilidades acumuladas de 177,89% e 146,39%,

respectivamente, superando a meta de rentabilidade de novembro, que foi de 0,819%. Em comparação com o desempenho das aplicações de renda fixa, a taxa do CDI — que acompanha de perto a Selic — teve rentabilidade mensal de 0,79% e anual de 9,85%. Em termos de rentabilidade acumulada no ano, as carteiras Civil e Militar apresentaram 10,53% e 10,16%, respectivamente, ambos valores superiores à meta anual de 9,30%, superando a rentabilidade do CDI tanto no desempenho mensal quanto anual.





## SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>		<b>31,08</b>	<b>1.792.798.212,98</b>	<b>1.700.889.378,26</b>					
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,36	78.383.898,36	77.763.936,72	D+0	D+0	Não há	Não há	
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,36	78.383.898,36	77.763.936,72	D+0	D+0	Não há	Não há	
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,36	78.383.898,36	77.763.936,72	D+0	D+0	Não há	Não há	
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,82	47.028.128,73	46.657.662,16	D+0	D+0	Não há	Não há	
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,65	152.638.656,13	151.365.640,70	D+0	D+0	Não há	Não há	
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	6,80	391.949.667,65	388.824.349,40	D+0	D+0	Não há	Não há	
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,35	250.811.921,12	248.834.892,59	D+0	D+0	Não há	Não há	
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	10,87	627.029.802,80	622.087.231,48	D+0	D+0	Não há	Não há	
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,36	78.284.043,66 ▲	-	D+0	D+0	Não há	Não há	
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	7, l, a	0,17	9.904.297,81	9.827.791,77	D+0	D+0	Não há	Não há	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>19,08</b>	<b>1.100.474.638,74</b>	<b>1.044.979.264,28</b>					
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,38	21.923.538,96 ▼	22.384.363,81	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	0,38	21.862.705,70 ▼	22.313.653,75	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,38	21.930.914,00 ▼	22.392.947,24	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	0,38	21.860.960,12 ▼	22.311.632,85	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	0,38	21.865.673,17 ▼	22.317.108,85	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,38	21.933.881,48 ▼	22.396.402,35	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	0,38	21.894.977,00 ▼	22.351.181,80	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,38	21.928.622,95 ▼	22.390.274,43	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	0,76	43.775.334,81 ▼	44.685.327,13	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,76	43.636.998,07 ▼	44.543.820,08	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	0,38	22.053.715,15 ▼	22.512.941,39	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	0,76	44.054.888,52 ▼	44.972.035,36	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	0,76	43.740.248,77 ▼	44.649.602,69	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	0,77	44.130.471,88 ▼	45.049.481,79	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	0,61	35.234.205,43 ▼	35.967.649,79	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	0,61	35.334.436,29 ▼	36.065.626,91	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,14	65.537.255,41 ▼	66.900.477,91	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	1,58	91.150.218,16 ▼	92.958.570,70	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	0,38	22.153.278,34	21.963.515,08	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	22.290.764,12	22.106.217,29	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,38	21.905.297,70 ▲	-	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	22.230.498,18	22.043.677,78	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	22.345.487,88	22.162.998,29	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, l, a	0,76	43.599.250,02 ▲	-	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há



## SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>19,08</b>	<b>1.100.474.638,74</b>	<b>1.044.979.264,28</b>					
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,23	13.292.975,07	13.179.165,13	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,38	22.187.098,84	21.998.609,35	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,39	22.380.944,85	22.193.159,80	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,39	22.568.354,06	22.381.256,40	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	0,76	43.851.136,37	43.475.650,47	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	1,57	90.323.165,10	89.564.835,32	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	0,74	42.702.635,84	42.330.512,50	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	44.794.706,50	44.416.568,04	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>41,42</b>	<b>2.389.012.577,69</b>	<b>2.473.565.723,11</b>					
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,05	2.751.969,66	2.865.669,56	D+1	D+4	Não há	0,30	Não há
Banrisul Absoluto	7, I, b	9,98	575.567.379,75 ▼	612.978.297,05	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	2,06	119.094.685,18 ▼	335.748.239,69	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,46	84.185.061,37	83.921.269,82	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	16,25	937.259.850,91 ▲	789.866.702,48	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	4,77	275.273.588,22 ▼	267.392.426,56	D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	114.291,98	119.458,29	D+1000	D+1002	Não há	0,20	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	6,84	394.765.750,62 ▲	380.673.659,66	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>3,90</b>	<b>225.093.807,38</b>	<b>213.936.278,91</b>					
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,72	41.770.226,64	42.226.788,08	D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,20	11.576.515,35	11.735.687,52	D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,85	48.934.223,19	49.858.146,61	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,07	3.855.671,00 ▲	2.663.456,50	D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,21	12.037.590,00	12.784.290,00	D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,71	40.906.354,00	37.244.902,00	D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,47	26.833.955,20 ▲	18.801.865,20	D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,57	32.939.632,00	32.529.838,00	D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
Trend ETF MSCI Europa	8, II	0,11	6.239.640,00	6.091.305,00	D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>2,82</b>	<b>162.668.365,31</b>	<b>141.754.722,20</b>					
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,55	89.155.034,45	83.461.676,38	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,62	35.501.826,17	32.941.520,36	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BTG Pactual FIA Access Multigestor Global Equities IE	9, II	0,66	38.011.504,69 ▲	-	D+0	D+0	0	0,40	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>		<b>1,07</b>	<b>61.754.461,85</b>	<b>48.052.190,58</b>					
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,07	61.754.461,85 ▲	48.052.190,58	D+0	D+2	Não há	0,20	Não há





## SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>		<b>0,39</b>	<b>22.454.115,14</b>	<b>22.070.366,78</b>					
Austro FIP Multisetorial	-	0,05	2.996.824,23	2.996.824,23	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,50	20% exc IPCA+8%aa
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,17	9.945.239,25 ▼	9.851.810,55	D+0	D+2	Não há	1,10	Não há
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	760.927,54 ▲	401.790,96	Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa
FIP LSH Multiestratégia	10, II	0,11	6.296.285,92	6.300.135,32	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,16	20% exc IPCA + 8%aa
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,04	2.352.641,92	2.417.516,93	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há
RJI FIP Puma	10, II	0,00	102.196,28	102.288,79	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,20	Não há
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>		<b>0,18</b>	<b>10.496.874,73</b>	<b>10.500.327,92</b>					
BRB FII SIA Corporate	11	0,18	10.496.874,73	10.500.327,92	Vide regulamento	Vide regulamento	Não há	0,50	Não há
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>		<b>0,03</b>	<b>1.919.306,05</b>	<b>1.919.306,05</b>					
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	0,03	1.919.306,05	1.919.306,05	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,01</b>	<b>815.708,12</b>	<b>546.346,35</b>					
Banco do Brasil		0,00	-	-	-	-	-	-	-
Banrisul		0,01	815.708,12	546.346,35	-	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>5.767.488.067,99</b>	<b>5.658.213.904,44</b>					

▲ Entrada de Recursos

▲ Nova Aplicação

▼ Saída de Recursos

▼ Resgate Total

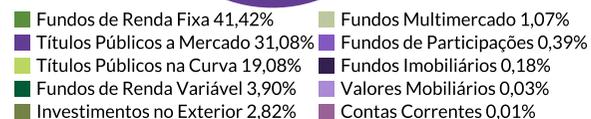


## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

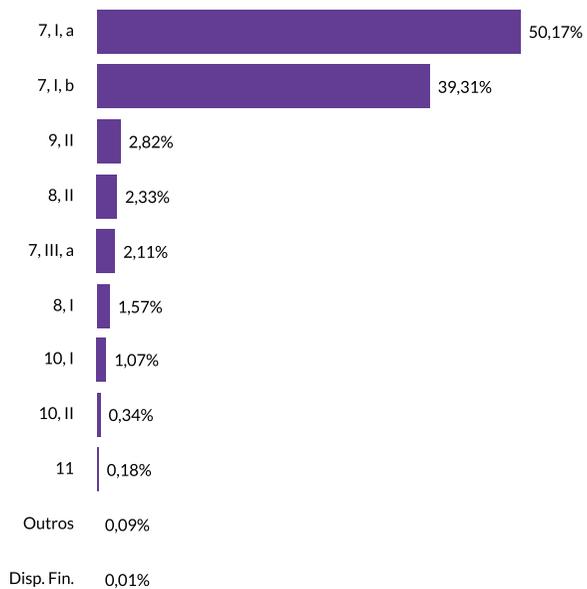
POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



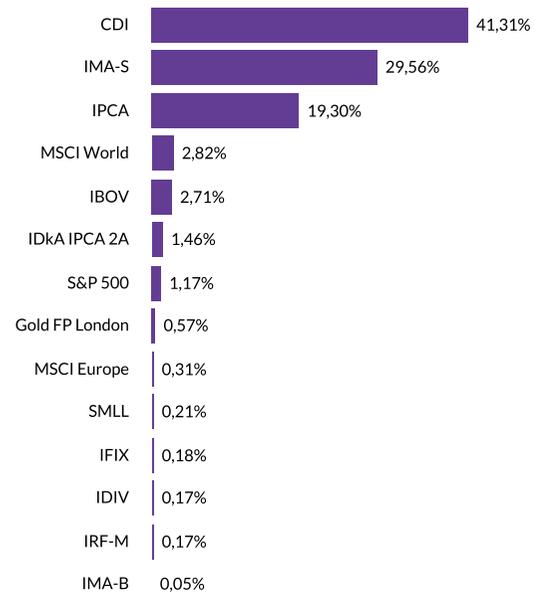
POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK





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

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>85.080.998,77</b>	<b>15.227.031,17</b>	<b>14.817.843,28</b>	<b>13.823.617,48</b>	<b>15.964.704,03</b>	<b>13.974.423,02</b>		<b>158.888.617,75</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	778.621,37	-	-	-	-	-		<b>778.621,37</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	778.621,38	-	-	-	-	-		<b>778.621,38</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	1.038.161,84	-	-	-	-	-		<b>1.038.161,84</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	259.540,46	-	-	-	-	-		<b>259.540,46</b>
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	619.961,64		<b>7.040.287,45</b>
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	619.961,64		<b>7.040.287,45</b>
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	619.961,64		<b>7.040.287,45</b>
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	370.466,57		<b>4.260.190,30</b>
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	1.273.015,43		<b>13.298.415,78</b>
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	3.125.318,25		<b>35.335.780,82</b>
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	1.977.028,53		<b>22.964.425,55</b>
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	4.942.571,32		<b>57.411.063,88</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	-	-	-	-	-	349.631,96		<b>349.631,96</b>
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	393.977,53	87.543,73	76.725,80	83.464,98	86.970,46	76.506,04		<b>805.188,54</b>
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	484.158,93	3.954,59	-	-	-	-		<b>488.113,52</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>58.664.499,37</b>	<b>9.536.765,34</b>	<b>8.181.841,73</b>	<b>6.933.432,44</b>	<b>10.721.505,08</b>	<b>8.921.066,13</b>		<b>102.959.110,09</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	4.834,67	-	-	-	-	-		<b>4.834,67</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	4.925,86	-	-	-	-	-		<b>4.925,86</b>
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	183.336,28		<b>2.032.479,74</b>
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	193.213,08		<b>2.146.034,60</b>
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	182.127,89		<b>2.018.633,83</b>
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	193.488,41		<b>2.149.244,07</b>
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	192.725,45		<b>2.140.492,79</b>
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	181.640,27		<b>2.013.092,03</b>
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	187.956,34		<b>2.085.895,48</b>
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	182.509,67		<b>2.022.970,43</b>
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	378.329,97		<b>4.199.153,71</b>
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	381.500,26		<b>2.490.505,59</b>
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	184.934,90		<b>2.050.425,36</b>
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	371.175,45		<b>2.695.564,74</b>
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	378.968,37		<b>4.206.676,83</b>
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	369.312,38		<b>4.094.162,04</b>
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	297.213,46		<b>2.269.773,82</b>
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	299.467,20		<b>2.235.659,03</b>
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	569.260,93		<b>4.082.228,25</b>





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

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>58.664.499,37</b>	<b>9.536.765,34</b>	<b>8.181.841,73</b>	<b>6.933.432,44</b>	<b>10.721.505,08</b>	<b>8.921.066,13</b>		<b>102.959.110,09</b>
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	768.292,04		<b>8.512.686,10</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	753.720,42	111.293,21	64.151,01	-	-	-		<b>929.164,64</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	759.956,48	112.515,94	64.758,27	-	-	-		<b>937.230,69</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	1.211.576,41	176.693,32	102.654,65	-	-	-		<b>1.490.924,38</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	1.264.332,95	187.076,06	107.715,11	-	-	-		<b>1.559.124,12</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	1.254.395,47	185.145,46	106.746,09	-	-	-		<b>1.546.287,02</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	1.284.497,19	191.087,66	109.631,63	-	-	-		<b>1.585.216,48</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	2.483.025,15	365.185,27	211.037,31	-	-	-		<b>3.059.247,73</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	1.238.193,11	181.927,56	105.217,18	-	-	-		<b>1.525.337,85</b>
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	189.763,26		<b>2.111.013,45</b>
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	184.546,83		<b>2.050.778,52</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	-	-	-	-	-	120.734,08		<b>120.734,08</b>
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	186.820,40		<b>2.077.257,15</b>
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	182.489,59		<b>2.026.660,73</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	-	-	-	-	-	-		-
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	113.809,94		<b>1.266.173,52</b>
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	188.489,49		<b>2.096.266,22</b>
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	187.785,05		<b>2.087.540,99</b>
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	187.097,66		<b>2.078.463,05</b>
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	375.485,90		<b>4.178.272,13</b>
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	758.329,78		<b>8.427.995,67</b>
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	372.123,34		<b>4.145.805,37</b>
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	378.138,46		<b>4.204.177,33</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>81.539.451,99</b>	<b>19.739.455,21</b>	<b>19.348.641,44</b>	<b>19.715.961,49</b>	<b>22.761.000,86</b>	<b>19.018.349,35</b>		<b>182.122.860,34</b>
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(23.087,09)	(7.034,89)	66.334,80	(767,78)	(9.623,63)	(113.699,90)		<b>(87.878,49)</b>
Banrisul Absoluto	16.133.567,80	3.624.755,66	3.934.435,39	4.801.009,03	5.594.564,50	4.854.517,94		<b>38.942.850,32</b>
Banrisul Previdência IPCA 2024	106.376,30	15.690,00	8.360,00	-	-	-		<b>130.426,30</b>
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	2.280.857,19		<b>80.094.469,93</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	6.640,58	5.067,58	107,14	-	1,44	-		<b>11.816,74</b>
BB Previdenciário IRF-M 1+	(5.295,92)	138.068,54	-	-	-	-		<b>132.772,62</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	2.467.021,66	623.913,50	523.132,85	395.628,95	673.223,65	263.791,55		<b>4.946.712,16</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	451.175,54	486.317,11	803,06	395,38	(239,79)	-		<b>938.451,30</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos X	553.773,11	98.882,85	55.035,17	-	-	-		<b>707.691,13</b>
BB Referenciado DI Títulos Públicos	-	1.082.780,01	4.662.926,27	5.807.126,70	6.965.006,24	6.393.148,43		<b>24.910.987,65</b>
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	530.969,38	2.493.897,83	2.207.121,58	2.490.088,72	2.203.548,95		<b>9.925.626,46</b>



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

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>81.539.451,99</b>	<b>19.739.455,21</b>	<b>19.348.641,44</b>	<b>19.715.961,49</b>	<b>22.761.000,86</b>	<b>19.018.349,35</b>		<b>182.122.860,34</b>
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	5.808.398,07	1.123.815,65	647.596,11	-	-	-		<b>7.579.809,83</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	105.548,00	18.853,30	10.408,31	-	-	-		<b>134.809,61</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	512.060,26	91.494,65	50.803,42	-	-	-		<b>654.358,33</b>
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	(763.455,33)	1.226.155,53	682.195,51	-	-	-		<b>1.144.895,71</b>
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(34.864,84)	(4.429,39)	(4.817,60)	(5.059,28)	(4.847,51)	(5.166,31)		<b>(59.184,93)</b>
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	-	367.460,88	1.727.377,68	3.177.461,45	3.600.594,16	3.141.351,50		<b>12.014.245,67</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(11.794.080,39)</b>	<b>920.693,58</b>	<b>10.640.602,94</b>	<b>(4.527.825,93)</b>	<b>4.543.338,23</b>	<b>3.874.325,64</b>		<b>3.657.054,07</b>
BB FIA Bolsa Americana	1.263.666,93	21.597,98	-	-	-	-		<b>1.285.264,91</b>
BB FIA Governança	(4.031.748,93)	-	-	-	-	-		<b>(4.031.748,93)</b>
BB FIC FIA Ações Agro	-	(1.686.176,99)	2.232.836,16	(2.586.139,53)	(63.956,73)	(456.561,44)		<b>(2.559.998,53)</b>
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	609.304,52	274.689,98	407.389,11	69.651,35	(700.096,74)	(159.172,17)		<b>501.766,05</b>
BB FIC FIA Consumo	(1.774.835,87)	-	-	-	-	-		<b>(1.774.835,87)</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	(1.782.824,06)	3.281.102,43	(967.552,57)	(672.579,19)	(923.923,42)		<b>(1.065.776,81)</b>
BB FIC FIA Exportação	(211.043,85)	-	-	-	-	-		<b>(211.043,85)</b>
BB FIC FIA Retorno Total	(1.587.697,99)	-	-	-	-	-		<b>(1.587.697,99)</b>
BB FIC FIA Seleção Fatorial	(10.990.943,01)	-	-	-	-	-		<b>(10.990.943,01)</b>
BB FIC FIA Siderurgia	(803.022,95)	-	-	-	-	-		<b>(803.022,95)</b>
BB FIC FIA Valor	(3.670.901,55)	-	-	-	-	-		<b>(3.670.901,55)</b>
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(3.645.207,74)	1.190.633,71	2.372.806,57	(203.673,32)	-	-		<b>(285.440,78)</b>
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(544.464,75)	178.646,96	77.310,38	53.556,59	45.222,79	(104.239,54)		<b>(293.967,57)</b>
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	3.661.452,00		<b>15.422.083,80</b>
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	(2.137.920,00)	195.190,00	506.970,00	(510.900,00)	(104.800,00)	(746.700,00)		<b>(2.798.160,00)</b>
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	-	-	58.248,29	25.963,55	759.052,10	2.045.341,21		<b>2.888.605,15</b>
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	5.912.742,00	1.600.148,00	878.130,00	292.710,00	3.161.268,00	409.794,00		<b>12.254.792,00</b>
Trend ETF MSCI Europa	1.004.850,00	224.895,00	191.400,00	(181.830,00)	(9.570,00)	148.335,00		<b>1.378.080,00</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>37.628.505,55</b>	<b>585.175,36</b>	<b>4.938.729,60</b>	<b>(2.963.264,75)</b>	<b>6.152.795,01</b>	<b>10.113.643,11</b>		<b>56.455.583,88</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	11.179.275,82	675.647,58	-	-	-	-		<b>11.854.923,40</b>
BB Global Select Equity IE Multimercado	19.039.459,85	(12.124,61)	2.369.249,08	(1.589.279,16)	3.152.225,74	5.693.358,07		<b>28.652.888,97</b>
BB Schroder Multimercado IE	7.409.769,88	(78.347,61)	880.710,19	(869.106,33)	1.832.934,88	2.560.305,81		<b>11.736.266,82</b>
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	-	-	-	-	-	1.385.279,74		<b>1.385.279,74</b>
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	-	-	1.688.770,33	(504.879,26)	1.167.634,39	474.699,49		<b>2.826.224,95</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>13.586.104,90</b>	<b>326.236,59</b>	<b>818.092,20</b>	<b>1.120.483,02</b>	<b>(139.138,72)</b>	<b>2.902.271,27</b>		<b>18.614.049,26</b>
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	-	252.754,08	818.092,20	1.120.483,02	(139.138,72)	2.902.271,27		<b>4.954.461,85</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	13.624.080,92	73.482,51	-	-	-	-		<b>13.697.563,43</b>



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

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>13.586.104,90</b>	<b>326.236,59</b>	<b>818.092,20</b>	<b>1.120.483,02</b>	<b>(139.138,72)</b>	<b>2.902.271,27</b>		<b>18.614.049,26</b>
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	(37.976,02)	-	-	-	-	-		(37.976,02)
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>6.222.680,90</b>	<b>(736.879,45)</b>	<b>258.492,90</b>	<b>1.092.039,21</b>	<b>(21.517.486,92)</b>	<b>19.802.595,21</b>		<b>5.121.441,85</b>
Austro FIP Multisetorial	(32.908,21)	(4.757,96)	527.033,68	(5.114,96)	(5.465,47)	-		<b>478.787,08</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	7.098.122,55	(580.241,40)	(120.473,85)	1.241.618,25	(21.360.751,20)	19.932.275,55		<b>6.210.549,90</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(79.109,52)	(73.186,62)	(69.764,80)	(76.081,26)	(60.863,42)		<b>(359.005,62)</b>
FIP LSH Multiestratégia	(24.728,94)	(3.853,28)	(3.851,14)	(3.851,14)	(3.825,59)	(3.849,40)		<b>(43.959,49)</b>
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(816.753,87)	(68.804,84)	(70.921,73)	(70.745,68)	(71.251,31)	(64.875,01)		<b>(1.163.352,44)</b>
RJI FIP Puma	(1.050,63)	(112,45)	(107,44)	(102,46)	(112,09)	(92,51)		<b>(1.577,58)</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>(75.280,22)</b>	<b>(32.029,42)</b>	<b>4.407,89</b>	<b>18.664,93</b>	<b>(146.339,39)</b>	<b>(3.453,19)</b>		<b>(234.029,40)</b>
BRB FII SIA Corporate	(129.380,22)	(5.729,42)	(10.392,11)	(535,07)	(7.211,30)	(3.453,19)		<b>(156.701,31)</b>
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	54.100,00	(26.300,00)	14.800,00	19.200,00	(139.128,09)	-		<b>(77.328,09)</b>
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-	-	-	-	-		-
<b>TOTAL</b>	<b>270.852.880,87</b>	<b>45.566.448,38</b>	<b>59.008.651,98</b>	<b>35.213.107,89</b>	<b>38.340.378,18</b>	<b>78.603.220,54</b>		<b>527.584.687,84</b>



## 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	391.971.581,74	135.613.106,10	527.584.687,84
<b>TOTAL</b>	<b>1.745.753.106,30</b>	<b>475.056.046,85</b>	<b>2.220.809.153,15</b>



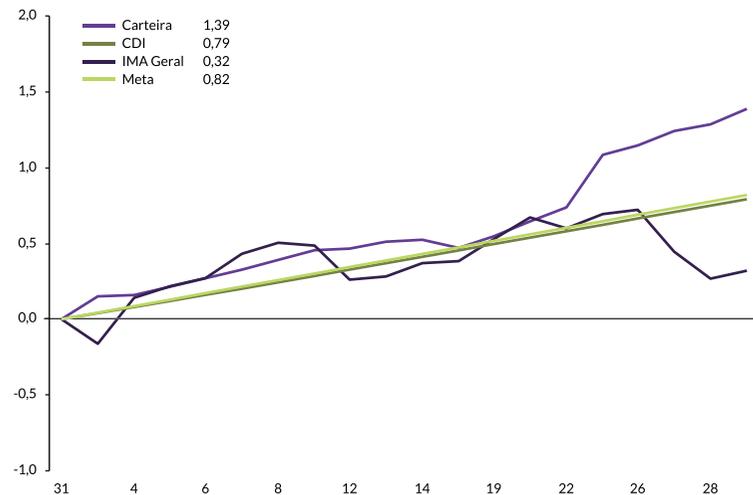


## RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

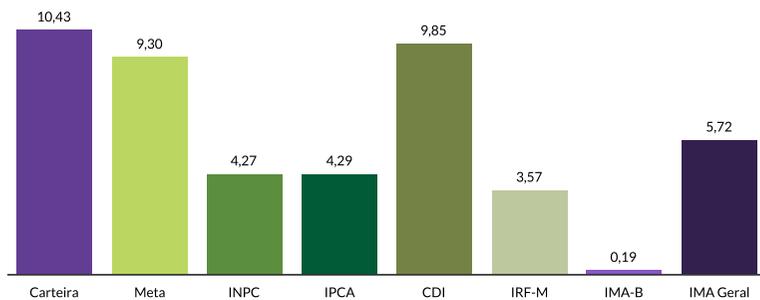
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,25%)

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	1,39	0,82	0,79	0,32	169	175	434
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>10,43</b>	<b>9,30</b>	<b>9,85</b>	<b>5,72</b>	<b>112</b>	<b>106</b>	<b>182</b>

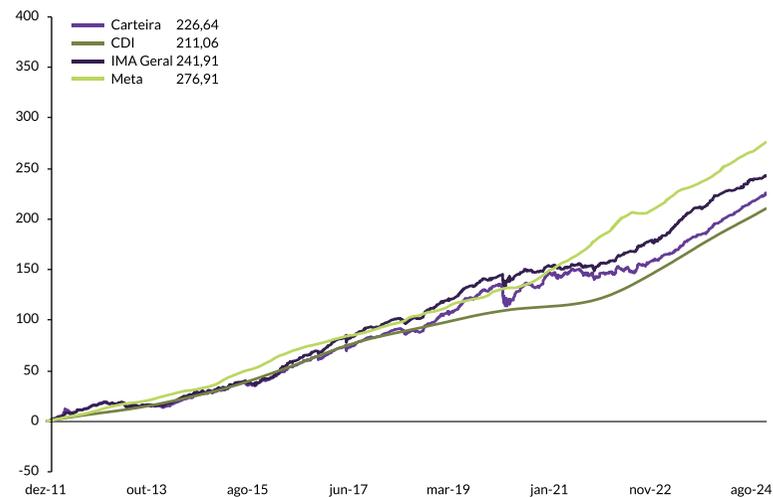
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011

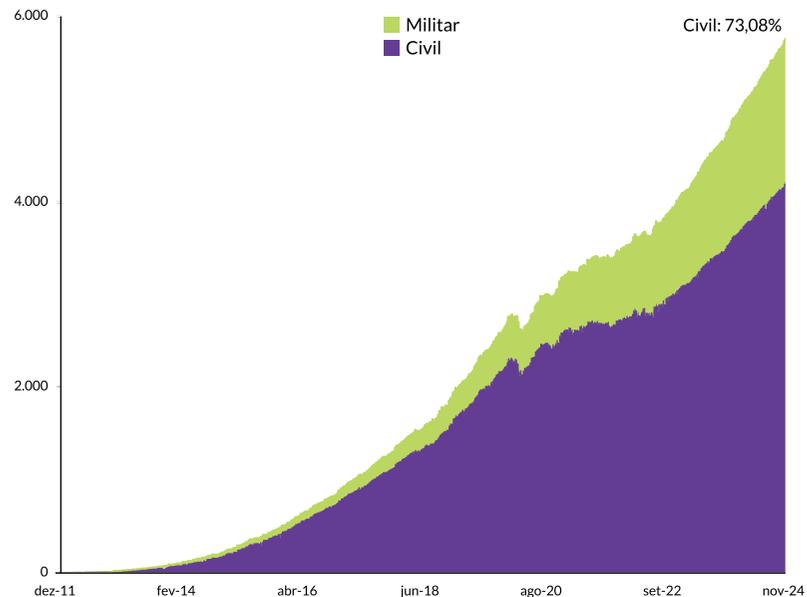


# EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

## 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
nov/24	4.215.268.135,57	1.552.219.932,42	5.767.488.067,99

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



## ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

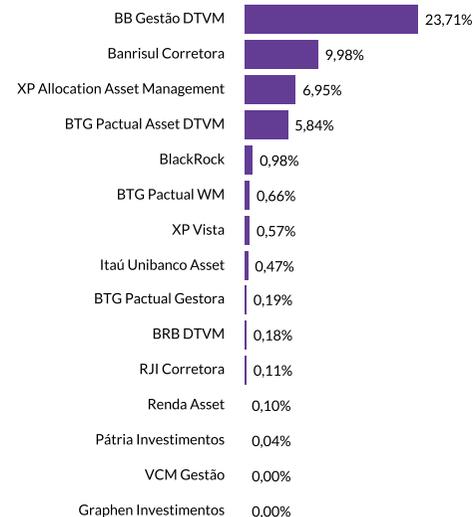
### PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	17.874.963.205,35	3,22	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.702.690.524.262,00	0,08	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	13.680.509.029,96	0,42	✓
BRB DTVM	33.850.686/0001-69	Sim	78.685.592,00	13,34	✗
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	437.113.696.565,96	0,08	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	437.113.696.565,96	0,00	✓
BTG Pactual WM	60.451.242/0001-23	Não	437.113.696.565,96	0,01	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	593.382.514,02	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.036.377.483.786,60	0,00	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	63.222.385.266,89	0,00	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	616.199.425,98	0,93	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	231.661.384,11	2,72	✓
VCM Gestão	12.678.380/0001-05	Não	2.452.737.495,34	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	182.608.250.347,13	0,22	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	182.608.250.347,13	0,02	✓

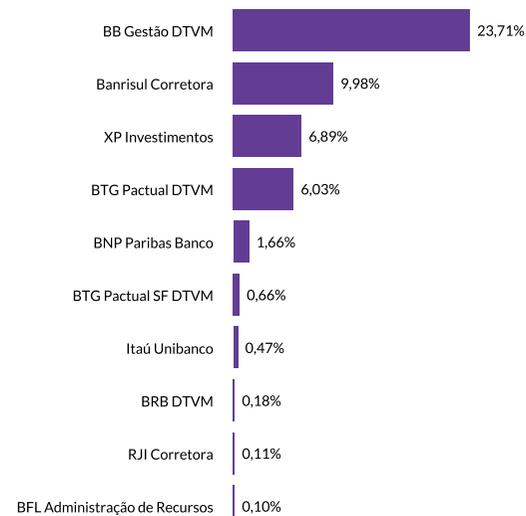
Obs.: Patrimônio em 31/10/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

### INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



### INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



## 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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	19.391.026/0001-36	7, III, a	17.408.664,16	0,05	15,81	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✘
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	5.142.087.836,46	9,98	11,19	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	19.993.814.988,50	2,07	0,60	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	4.812.833.118,29	1,46	1,75	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.046.645/0001-81	7, I, b	31.890.085.235,30	16,25	2,94	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	943.685.463,81	4,77	29,17	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	1.096.288,75	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	10.827.440.201,73	6,85	3,65	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✔
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	176.008.746,35	0,72	23,73	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	74.342.393,36	0,20	15,57	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✘
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	769.668.398,45	0,85	6,36	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	10.443.183.875,70	0,07	0,04	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✔
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	19.909.560/0001-91	8, II	5.078.307.423,97	0,71	0,81	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	1.771.074.789,43	0,21	0,68	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✔
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPX111	17.036.289/0001-00	8, II	1.339.705.029,95	0,47	2,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✔
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	37.985.763/0001-49	8, II	877.205.078,23	0,57	3,76	Sim	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✔
Trend ETF MSCI Europa	38.595.988/0001-51	8, II	44.944.638,17	0,11	13,88	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✔
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB Global Select Equity IE Multimercado	17.413.636/0001-68	9, II	1.805.629.722,65	1,55	4,94	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	698.525.570,01	0,62	5,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	44.209.755/0001-76	9, II	40.994.340,27	0,66	92,72	Sim	60.451.242/0001-23	59.281.253/0001-23	✘
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	43.984.876/0001-22	9, II	44.453.568,67	0,00	0,00	Sim	60.451.242/0001-23	59.281.253/0001-23	✔
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	973.791.310,99	1,07	6,34	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✔
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
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	407.225.583,74	0,17	2,44	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✔
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	30.290.402,38	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	107.124.902,59	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	31.170.000,00	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	3.595.985,63	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
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	11	78.659.715,08	0,18	13,34	Sim	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✓

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	5.160.324.482,59	89,49	100,0 ✓	100,0 ✓
7, I, a	2.893.272.851,72	50,17	100,0 ✓	80,0 ✓
7, I, b	2.267.051.630,87	39,31	100,0 ✓	20,0 ✗
7, I, c	-	0,00	100,0 ✓	10,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
7, III	121.960.946,82	2,11	65,0 ✓	60,0 ✓
7, III, a	121.960.946,82	2,11	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 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>5.282.285.429,41</b>	<b>91,60</b>	<b>100,0 ✓</b>	<b>100,0 ✓</b>
8, I	90.704.449,83	1,57	35,0 ✓	9,0 ✓
8, II	134.389.357,55	2,33	35,0 ✓	4,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>225.093.807,38</b>	<b>3,90</b>	<b>35,0 ✓</b>	<b>13,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0 ✓	1,0 ✓
9, II	162.668.365,31	2,82	10,0 ✓	8,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0 ✓	1,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>162.668.365,31</b>	<b>2,82</b>	<b>10,0 ✓</b>	<b>10,0 ✓</b>
10, I	61.754.461,85	1,07	10,0 ✓	8,0 ✓
10, II	19.457.290,91	0,34	5,0 ✓	3,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0 ✓	1,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>81.211.752,76</b>	<b>1,41</b>	<b>15,0 ✓</b>	<b>12,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>10.496.874,73</b>	<b>0,18</b>	<b>5,0 ✓</b>	<b>3,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0 ✓</b>	<b>0,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>316.802.434,87</b>	<b>5,49</b>	<b>35,0 ✓</b>	<b>28,0 ✓</b>
<b>SEM ENQUADRAMENTO</b>	<b>4.916.130,28</b>			
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>5.766.672.359,87</b>			

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

### PRÓ GESTÃO

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

### PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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



## RENTABILIDADE 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	0,80	97%	9,87	106%	10,86	105%	0,02	0,04	0,03	0,06	26,28	2,78	0,00	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	IMA-S	0,80	97%	9,87	106%	10,86	105%	0,02	0,04	0,03	0,06	26,28	2,78	0,00	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	IMA-S	0,80	97%	9,87	106%	10,86	105%	0,02	0,04	0,03	0,06	26,28	2,78	0,00	0,00
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	IMA-S	0,79	97%	9,96	107%	10,95	106%	0,02	0,04	0,04	0,06	10,99	17,86	0,00	0,00
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	IMA-S	0,84	103%	-	-	-	-	0,04	-	0,06	-	116,68	-	0,00	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	IMA-S	0,80	98%	9,91	107%	10,90	105%	0,04	0,04	0,06	0,06	27,09	8,57	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	IMA-S	0,79	97%	10,08	108%	11,10	107%	0,02	0,04	0,03	0,07	17,16	35,90	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	IMA-S	0,79	97%	10,08	108%	11,10	107%	0,02	0,04	0,03	0,07	17,16	35,90	0,00	0,00
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	IMA-S	0,86	105%	-	-	-	-	0,07	-	0,11	-	80,68	-	0,00	-
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	IRF-M	0,78	95%	8,85	95%	10,19	98%	0,03	0,44	0,05	0,72	-37,87	-8,44	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	0,83	101%	9,77	105%	10,66	103%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	IPCA	0,88	107%	10,41	112%	11,36	110%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	IPCA	0,82	100%	9,69	104%	10,58	102%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	IPCA	0,88	107%	10,42	112%	11,38	110%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	IPCA	0,87	107%	10,37	112%	11,32	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	IPCA	0,82	100%	9,66	104%	10,55	102%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	IPCA	0,85	104%	10,07	108%	10,99	106%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	IPCA	0,82	101%	9,72	105%	10,61	102%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	IPCA	0,86	105%	10,14	109%	11,07	107%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	IPCA	0,87	106%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	IPCA	0,83	101%	9,81	105%	10,70	103%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	IPCA	0,83	102%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	IPCA	0,86	105%	10,17	109%	11,10	107%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	IPCA	0,83	101%	9,78	105%	10,68	103%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	IPCA	0,84	102%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	IPCA	0,84	103%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	IPCA	0,86	105%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	IPCA	0,84	102%	9,87	106%	10,77	104%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	IPCA	0,86	105%	10,25	110%	11,19	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	IPCA	0,83	102%	9,86	106%	10,76	104%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	IPCA	-	-	-	-	-	-	0,17	-	0,29	-	40,52	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	IPCA	0,85	103%	10,03	108%	10,95	106%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	IPCA	0,82	101%	9,71	104%	10,59	102%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



## 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 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	IPCA	0,86	105%	10,24	110%	11,18	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	IPCA	0,86	105%	10,15	109%	11,08	107%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	IPCA	0,85	103%	10,01	108%	10,93	105%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	IPCA	0,84	102%	9,88	106%	10,78	104%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	IPCA	0,86	105%	10,25	110%	11,18	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	IPCA	0,85	103%	10,02	108%	10,93	106%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	IPCA	0,88	107%	10,45	112%	11,41	110%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	IPCA	0,85	104%	10,08	108%	11,25	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-3,97	-484%	-3,09	-33%	-1,08	-10%	12,13	19,49	19,92	32,07	-32,92	-3,07	-0,65	-14,64
Banrisul Absoluto	CDI	0,81	99%	9,94	107%	10,94	106%	0,02	0,06	0,03	0,10	68,91	8,90	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,81	98%	10,00	108%	10,99	106%	0,03	0,05	0,04	0,08	48,16	19,27	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	0,31	38%	6,24	67%	7,75	75%	2,26	1,75	3,72	2,87	-17,44	-10,16	-0,39	-0,89
BB Referenciado DI Títulos Públicos	CDI	0,80	97%	9,85	106%	10,83	105%	0,02	0,03	0,02	0,06	38,52	-1,78	0,00	0,00
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	CDI	0,80	98%	9,88	106%	10,87	105%	0,01	0,04	0,02	0,06	56,77	4,46	0,00	0,00
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	IMA-B	-4,32	-528%	-34,12	-367%	-35,60	-344%	3,01	5,28	4,95	8,68	-144,27	-64,54	-4,11	-35,60
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	0,82	100%	9,92	107%	10,91	105%	0,02	0,00	0,04	0,00	89,67	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	-1,08	-132%	-7,53	-81%	-3,72	-36%	21,63	15,64	35,56	25,72	-6,60	-5,19	-5,20	-11,02
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	MSCI Europe	-1,36	-166%	4,53	49%	9,53	92%	14,96	12,63	24,60	20,77	-11,58	-0,20	-4,63	-9,61
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	IBOV	-1,85	-226%	-2,63	-28%	5,29	51%	17,59	13,70	28,91	22,54	-12,10	-1,93	-4,35	-11,55
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	IBOV	-3,12	-381%	-6,19	-67%	0,04	-	17,97	12,77	29,53	21,01	-17,86	-5,18	-4,60	-11,28
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	SMLL	-4,04	-493%	-17,56	-189%	-10,69	-103%	32,70	20,52	53,72	33,75	-11,56	-6,53	-7,97	-19,52
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	S&P 500	9,30	1136%	56,38	606%	62,77	606%	15,61	13,47	25,76	22,18	43,94	18,00	-2,43	-6,30
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	S&P 500	9,22	1126%	56,25	605%	62,48	603%	15,89	13,79	26,20	22,71	42,84	17,65	-2,32	-6,34
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	Gold FP London	0,00	-	57,56	619%	57,56	556%	27,55	16,70	45,32	27,50	-1,56	13,84	-7,25	-7,41
Trend ETF MSCI Europa	MSCI Europe	1,57	192%	27,34	294%	32,14	310%	22,95	13,87	37,76	22,82	3,49	8,33	-5,69	-6,76
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	6,82	833%	47,36	509%	52,76	509%	19,76	15,35	32,57	25,27	25,21	13,66	-3,22	-7,14
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	7,77	949%	49,38	531%	53,16	513%	19,11	16,04	31,51	26,41	29,91	13,22	-3,03	-8,81
BTG Pactual FIA Access Multigestor Global Equities IE	MSCI World	7,49	915%	38,61	415%	43,26	418%	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	MSCI World	7,70	940%	44,54	479%	48,72	470%	-	-	-	-	-	-	-	-



## RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	IBOV	6,04	737%	31,71	341%	38,60	373%	11,80	11,93	19,45	19,65	36,34	12,18	-1,66	-8,46
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>															
Austro FIP Multisetorial	IPCA	0,00	-	19,01	205%	18,79	181%	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	IDIV	283,81	34654%	54,31	584%	58,56	565%	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	20,15	2461%	-	-	-	-	73,39	-	121,49	-	22,04	-	0,00	-
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	-0,06	-7%	-0,69	-7%	-0,75	-7%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	IPCA + 7%	-2,68	-327%	219,51	2361%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RJI FIP Puma	IPCA	-0,09	-11%	-1,52	-16%	-1,61	-16%	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>															
BRB FII SIA Corporate	IFIX	-0,03	-4%	-1,47	-16%	0,31	3%	0,05	1,88	0,09	3,09	-1.295,98	-33,43	-0,04	-1,53
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>															
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	Não possui	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INDICADORES</b>															
Carteira -		1,39	169%	10,43	112%	12,13	117%	1,25	0,97	2,06	1,60	39,35	7,51	-0,42	-0,42
Carteira - Fundoprev Civil		1,46	178%	10,53	113%	12,27	118%	1,42	1,00	2,33	1,65	38,87	8,07	-0,28	-0,34
Carteira - Fundoprev Militar		1,20	146%	10,16	109%	11,74	113%	0,83	0,73	1,36	1,20	40,73	7,01	-0,07	-0,15
Meta de Rentabilidade		0,82	-	9,30	-	10,36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,79	97%	9,85	106%	10,84	105%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
IBOV		-3,12	-381%	-6,35	-68%	-1,31	-13%	17,13	12,23	28,15	20,11	-18,77	-5,60	-4,63	-11,22
ICON		-5,92	-723%	-16,47	-177%	-11,48	-111%	27,11	19,09	44,51	31,40	-20,39	-6,82	-7,54	-18,41
IDkA 2A		0,22	26%	6,09	65%	7,63	74%	2,45	1,85	4,04	3,04	-19,44	-9,94	-0,45	-0,99
IFIX		-2,09	-255%	-5,26	-57%	-1,23	-12%	6,13	4,65	10,07	7,65	-39,37	-15,46	-1,91	-8,36
IGC		-3,09	-377%	-6,50	-70%	-1,32	-13%	17,73	12,48	29,14	20,52	-17,96	-5,47	-4,73	-11,24
IMA-B		0,02	3%	0,19	2%	2,94	28%	6,27	3,86	10,31	6,35	-10,02	-11,94	-1,40	-3,34
IMA-B 5		0,36	43%	6,46	69%	8,02	77%	2,27	1,66	3,73	2,73	-15,89	-9,74	-0,39	-0,76
IMA-B 5+		-0,23	-28%	-4,45	-48%	-0,68	-7%	9,38	5,98	15,42	9,83	-8,76	-11,39	-2,30	-6,18
IMA Geral		0,32	39%	5,72	62%	7,44	72%	2,30	1,61	3,78	2,65	-17,00	-12,10	-0,45	-0,48
IMA-S		0,83	102%	10,16	109%	11,18	108%	0,02	0,06	0,04	0,11	140,49	29,70	0,00	0,00
IPCA		0,39	48%	4,29	46%	4,87	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,52	-64%	3,57	38%	5,11	49%	3,58	2,68	5,88	4,41	-30,54	-12,38	-0,94	-1,02
IRF-M 1		0,57	70%	8,70	94%	9,69	93%	0,47	0,43	0,77	0,71	-39,52	-15,31	-0,04	-0,12
IRF-M 1+		-1,13	-138%	1,19	13%	2,94	28%	5,33	3,82	8,76	6,29	-29,98	-12,05	-1,45	-2,18
MSCI Europe		2,83	346%	27,11	292%	30,84	298%	22,00	13,90	36,23	22,88	8,28	8,41	-4,98	-7,04
MSCI World		9,45	1154%	50,33	541%	54,56	527%	16,40	14,21	27,06	23,40	42,59	15,91	-2,53	-6,46



## 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 %
Ouro	0,43	53%	72,41	779%	70,73	683%	30,67	21,24	50,46	34,99	-0,05	13,49	-7,54	-12,18
SMLL	-4,49	-549%	-18,66	-201%	-12,97	-125%	28,75	18,52	47,22	30,45	-14,77	-7,64	-7,29	-19,74
S&P 500	10,77	1315%	58,14	625%	61,98	598%	18,04	16,33	29,77	26,89	44,41	15,85	-2,43	-6,72

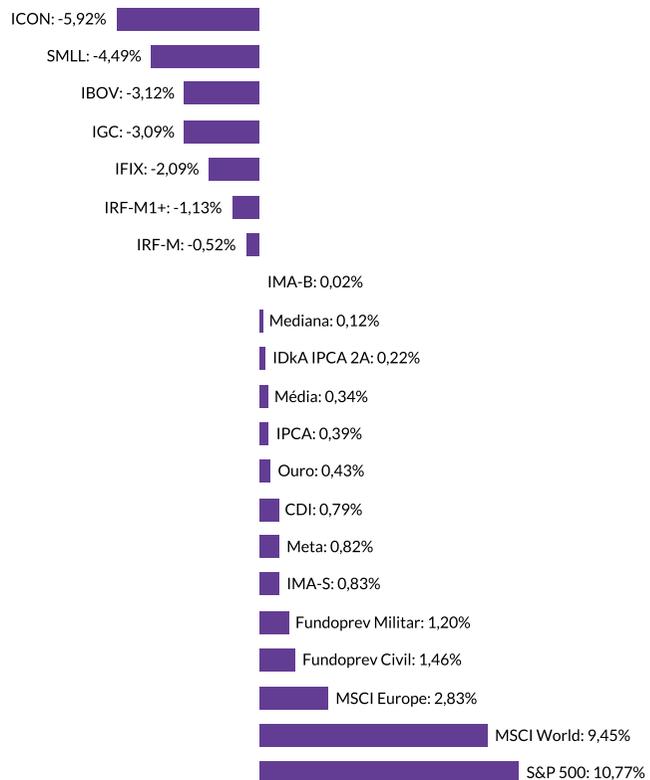
São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

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.

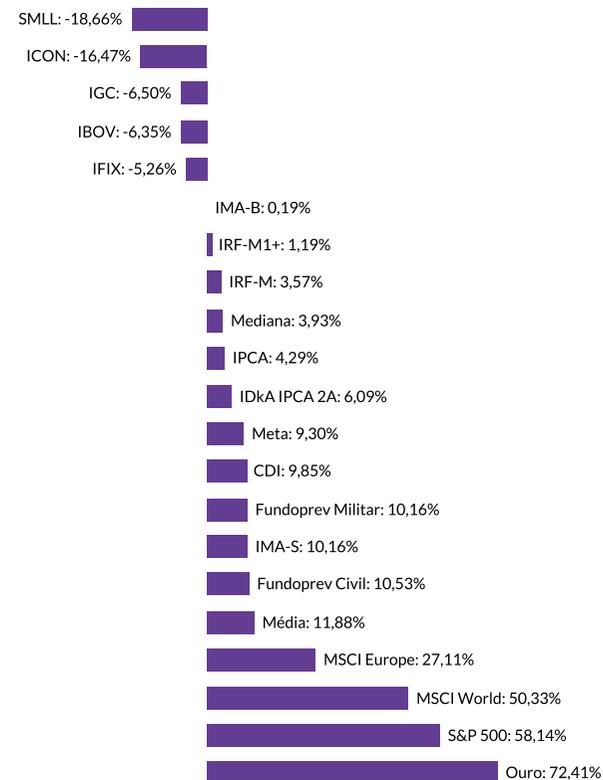


# COMPARATIVO DE INDICADORES

## 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 0,9741% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,86% em 12 meses.

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

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 1,6027%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,41%, e o IMA-B de 6,35%.

### 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 3,34%, respectivamente.

### Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 3,4659% 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 0,0662% e -0,0662% 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 7,5129% 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 0,1330% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

### Alfa de Jensen

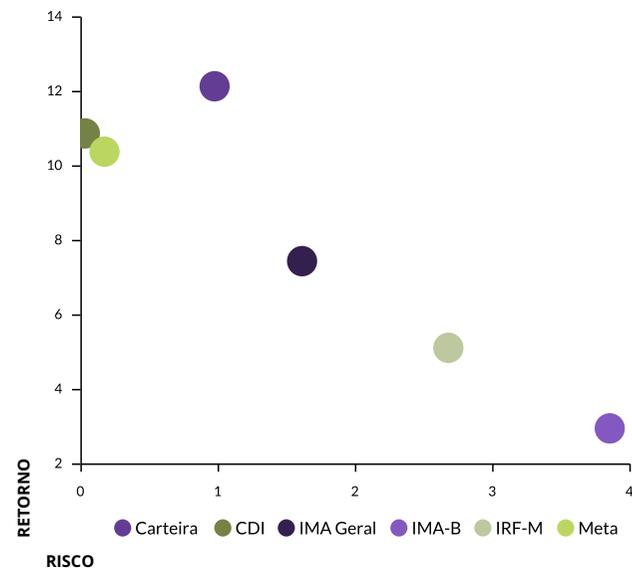
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,2537	1,2320	0,9741
VaR (95%)	2,0631	2,0269	1,6027
Draw-Down	-0,4173	-0,4173	-0,4173
Beta	-0,6656	0,4756	3,4659
Tracking Error	0,1361	0,0769	0,0662
Sharpe	39,3514	3,1836	7,5129
Treynor	-4,6692	0,5195	0,1330
Alfa de Jensen	0,0297	0,0032	0,0061

## 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.





## ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

### 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.

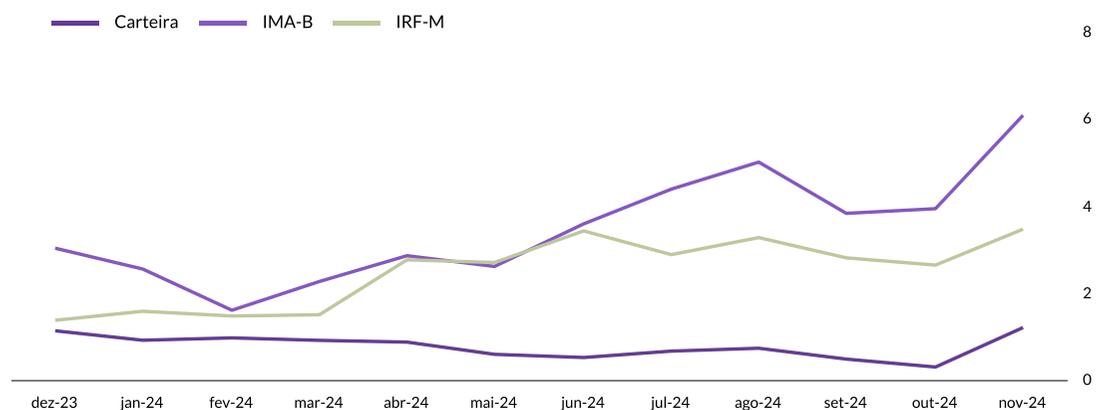
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 40,99% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$22.242.002,36 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$81.271.876,20, equivalente a uma rentabilidade de 1,41% no patrimônio investido.

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

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

### VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



### STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>19,40%</b>	<b>9.007.580,99</b>	<b>0,16%</b>
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	19,40%	9.007.580,99	0,16%
<b>IMA-B</b>	<b>30,82%</b>	<b>14.060.792,72</b>	<b>0,24%</b>
IMA-B	0,05%	-114.131,56	0,00%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	30,77%	14.174.924,28	0,25%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>1,46%</b>	<b>264.620,72</b>	<b>0,00%</b>
IDKa 2 IPCA	1,46%	264.620,72	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,18%</b>	<b>-3.452,05</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,39%</b>	<b>28.374.740,26</b>	<b>0,49%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>40,99%</b>	<b>22.242.002,36</b>	<b>0,39%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	39,92%	18.512.137,02	0,32%
Multimercado	1,07%	3.729.865,35	0,06%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3,94%</b>	<b>-1.515.440,49</b>	<b>-0,03%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	1,64%	-1.358.427,18	-0,02%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,21%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,09%	-157.013,30	0,00%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,82%</b>	<b>8.841.031,68</b>	<b>0,15%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>81.271.876,20</b>	<b>1,41%</b>





## GERENCIAMENTO DE RISCOS

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



24144000145725



## SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>		<b>27,64</b>	<b>429.002.313,55</b>	<b>405.401.965,09</b>					
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,26	19.595.974,59	19.440.984,18	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,26	19.595.974,59	19.440.984,18	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,26	19.595.974,59	19.440.984,18	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,76	11.757.032,18	11.664.415,54	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,41	37.380.895,38	37.069.136,50	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	5,05	78.389.933,53	77.764.869,88	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,04	62.702.980,28	62.208.723,15	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	10,10	156.757.450,70	155.521.807,87	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,31	20.353.851,35 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	7, l, a	0,19	2.872.246,36	2.850.059,61	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>17,82</b>	<b>276.619.465,51</b>	<b>262.529.749,41</b>					
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,35	5.480.884,74 ▼	5.596.090,95	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	0,28	4.372.541,14 ▼	4.462.730,75	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	0,35	5.482.728,50 ▼	5.598.236,81	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	0,28	4.372.192,02 ▼	4.462.326,57	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	0,28	4.373.134,63 ▼	4.463.421,77	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	0,35	5.483.470,37 ▼	5.599.100,59	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	0,34	5.254.794,48 ▼	5.364.283,63	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	0,35	5.482.155,74 ▼	5.597.568,61	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	0,62	9.630.573,66 ▼	9.830.771,97	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	0,70	10.909.249,52 ▼	11.135.955,02	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	0,34	5.292.891,64 ▼	5.403.105,93	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	0,71	11.013.722,13 ▼	11.243.008,84	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	0,68	10.497.659,70 ▼	10.715.904,65	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	0,63	9.708.703,81 ▼	9.910.885,99	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	0,57	8.808.551,36 ▼	8.991.912,45	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	0,57	8.833.609,07 ▼	9.016.406,73	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	1,06	16.384.313,85 ▼	16.725.119,48	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	2,94	45.575.109,08 ▼	46.479.285,35	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	5.538.319,58	5.490.878,77	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	0,34	5.349.783,39	5.305.492,15	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,37	5.695.377,40 ▲	-	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	4.446.099,64	4.408.735,56	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	4.469.097,58	4.432.599,66	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, l, a	0,73	11.335.805,01 ▲	-	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há





## SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>17,82</b>	<b>276.619.465,51</b>	<b>262.529.749,41</b>					
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,20	3.101.694,18	3.075.138,53	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,36	5.546.774,71	5.499.652,34	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,35	5.371.426,76	5.326.358,35	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,35	5.416.404,97	5.371.501,54	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	0,62	9.647.250,00	9.564.643,10	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	1,28	19.871.096,32	19.704.263,77	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	9.394.579,88	9.312.712,75	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	4.479.470,65	4.441.656,80	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>47,57</b>	<b>738.444.123,07</b>	<b>755.363.229,95</b>					
Banrisul Absoluto	7, I, b	15,66	243.120.155,40	246.271.349,85	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	1,86	28.896.619,64	83.594.636,20	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,22	19.002.870,44	18.943.325,47	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	13,98	216.962.835,72	180.500.817,45	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	3,94	61.081.437,86	61.274.101,52	D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	10,91	169.380.204,01	164.778.999,46	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>3,58</b>	<b>55.509.494,77</b>	<b>52.933.386,14</b>					
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,80	12.423.554,59	12.559.347,87	D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,19	2.896.571,17	2.936.397,79	D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,83	12.841.201,61	13.083.655,38	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,06	960.877,00	664.282,50	D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,20	3.032.370,00	3.220.470,00	D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,55	8.571.242,00	7.804.046,00	D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,43	6.696.726,40	4.692.363,60	D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,44	6.893.792,00	6.808.028,00	D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
Trend ETF MSCI Europa	8, II	0,08	1.193.160,00	1.164.795,00	D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>2,19</b>	<b>33.971.470,01</b>	<b>29.091.840,43</b>					
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,10	17.136.233,39	16.041.929,37	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,45	6.936.729,81	6.436.469,64	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BTG Pactual FIA Access Multigestor Global Equities IE	9, II	0,64	9.898.506,81	-	D+0	D+0	0	0,40	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>		<b>1,04</b>	<b>16.092.468,31</b>	<b>12.535.354,07</b>					
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,04	16.092.468,31	12.535.354,07	D+0	D+2	Não há	0,20	Não há
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>		<b>0,17</b>	<b>2.580.597,20</b>	<b>2.402.104,28</b>					
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,10	1.611.972,95	1.596.829,57	D+0	D+2	Não há	1,10	Não há
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,02	380.463,77	200.895,48	Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa





## SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>		<b>0,17</b>	<b>2.580.597,20</b>	<b>2.402.104,28</b>					
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,04	588.160,48	604.379,23	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>					
Banco do Brasil		0,00	-	-	-	-	-	-	-
Banrisul		0,00	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>1.552.219.932,42</b>	<b>1.520.257.629,37</b>					

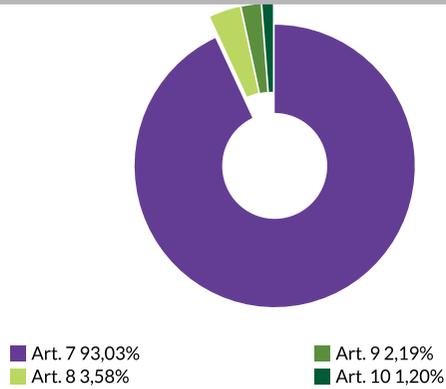
▲ Entrada de Recursos   
 ▲ Nova Aplicação   
 ▼ Saída de Recursos   
 ▼ Resgate Total



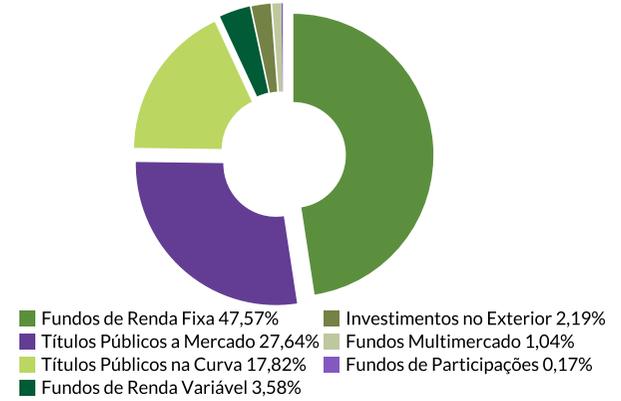


# DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

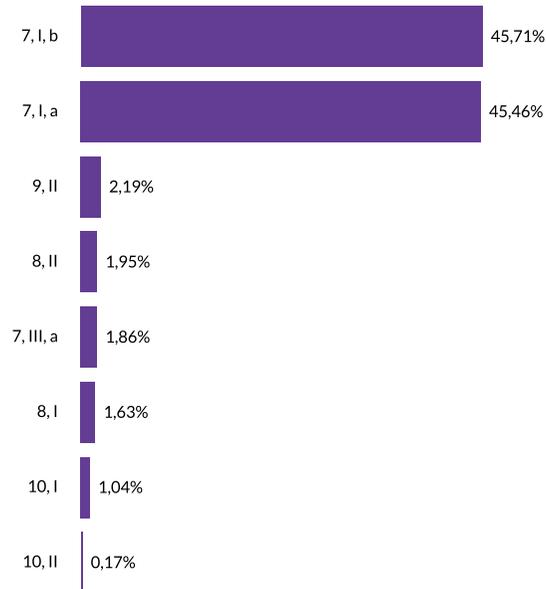
POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



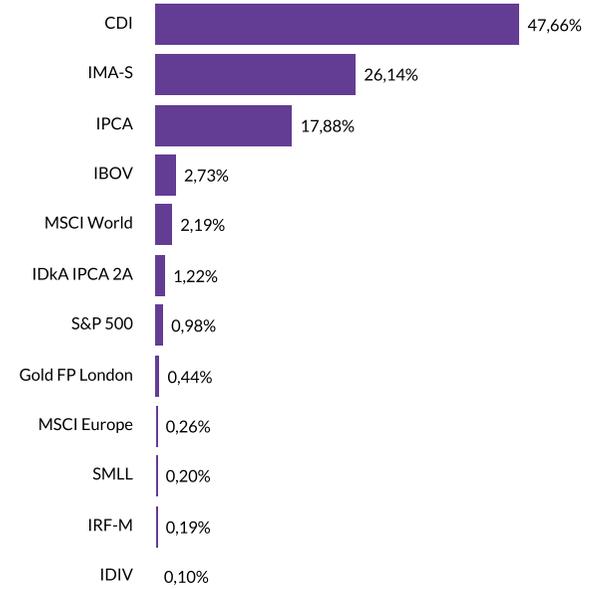
POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK





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

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>20.321.630,92</b>	<b>3.632.896,88</b>	<b>3.532.408,82</b>	<b>3.297.596,77</b>	<b>3.807.832,89</b>	<b>3.337.401,42</b>		<b>37.929.767,70</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	181.678,32	-	-	-	-	-		<b>181.678,32</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	259.540,46	-	-	-	-	-		<b>259.540,46</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	259.540,46	-	-	-	-	-		<b>259.540,46</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	933.343,48	170.354,72	167.760,85	154.799,95	178.822,45	154.990,41		<b>1.760.071,86</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	933.343,48	170.354,72	167.760,85	154.799,95	178.822,45	154.990,41		<b>1.760.071,86</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	933.343,48	170.354,72	167.760,85	154.799,95	178.822,45	154.990,41		<b>1.760.071,86</b>
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	565.013,69	102.978,34	101.128,00	94.065,85	109.245,05	92.616,64		<b>1.065.047,57</b>
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	311.758,88		<b>3.256.754,89</b>
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	625.063,65		<b>7.067.156,16</b>
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	494.257,13		<b>5.741.106,39</b>
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	1.235.642,83		<b>14.352.765,97</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	-	-	-	-	-	90.904,31		<b>90.904,31</b>
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	114.253,48	25.387,68	22.250,49	24.204,84	25.221,43	22.186,75		<b>233.504,67</b>
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	140.406,09	1.146,83	-	-	-	-		<b>141.552,92</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>14.422.513,44</b>	<b>2.345.258,47</b>	<b>2.024.367,24</b>	<b>1.737.352,46</b>	<b>2.688.536,28</b>	<b>2.236.772,04</b>		<b>25.454.799,93</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	1.063,62	-	-	-	-	-		<b>1.063,62</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	1.428,50	-	-	-	-	-		<b>1.428,50</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	291.374,60	41.244,30	37.638,24	35.940,14	56.088,58	45.834,07		<b>508.119,93</b>
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	38.642,61		<b>429.206,91</b>
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	45.531,97		<b>504.658,45</b>
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	38.697,68		<b>429.848,81</b>
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	38.545,08		<b>428.098,55</b>
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	45.410,07		<b>503.273,01</b>
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	45.109,52		<b>500.614,91</b>
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	45.627,42		<b>505.742,61</b>
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	83.232,59		<b>923.813,82</b>
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	95.375,06		<b>622.626,39</b>
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	44.384,39		<b>492.102,10</b>
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	92.793,86		<b>673.891,18</b>
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	90.952,40		<b>1.009.602,43</b>
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	81.248,72		<b>900.715,65</b>
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	74.303,36		<b>567.443,45</b>
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	74.866,79		<b>558.914,75</b>
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	142.315,23		<b>1.020.557,06</b>
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	384.146,02		<b>4.256.343,05</b>





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

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>14.422.513,44</b>	<b>2.345.258,47</b>	<b>2.024.367,24</b>	<b>1.737.352,46</b>	<b>2.688.536,28</b>	<b>2.236.772,04</b>		<b>25.454.799,93</b>
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
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	47.440,81		527.753,35
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	44.291,24		492.186,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	-	-	-	-	-	31.390,86		31.390,86
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	37.364,08		415.451,43
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	36.497,92		405.332,16
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	-	-	-	-	-	-		-
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	26.555,65		295.440,48
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	47.122,37		524.066,56
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	45.068,41		501.009,83
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	44.903,43		498.831,13
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	82.606,90		919.219,86
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	166.832,55		1.854.159,06
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	81.867,13		912.077,16
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	37.813,85		420.417,73
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>27.117.746,84</b>	<b>5.978.027,34</b>	<b>5.871.197,80</b>	<b>6.013.915,54</b>	<b>6.954.342,06</b>	<b>5.913.757,67</b>		<b>57.848.987,25</b>
Banrisul Absoluto	6.909.460,67	1.630.569,48	1.728.705,57	1.886.248,10	2.229.751,64	1.971.147,74		16.355.883,20
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	14.561.378,42	2.622.591,56	1.113.923,40	815.897,69	850.788,32	564.930,48		20.529.509,87
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	59.544,97		1.116.608,21
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	1.462.018,27		5.704.555,24
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	134.101,87	578.953,97	505.771,21	570.614,33	501.483,83		2.290.925,21
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	1.354.632,38		4.928.970,42



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

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(3.578.969,04)</b>	<b>1.964,10</b>	<b>2.503.316,46</b>	<b>(1.151.430,37)</b>	<b>909.537,45</b>	<b>759.608,31</b>		<b>(555.973,09)</b>
BB FIA Bolsa Americana	230.465,92	3.939,01	-	-	-	-		<b>234.404,93</b>
BB FIA Governança	(811.644,92)	-	-	-	-	-		<b>(811.644,92)</b>
BB FIC FIA Ações Agro	-	(442.482,53)	585.935,52	(685.962,93)	(19.022,40)	(135.793,28)		<b>(697.325,62)</b>
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	152.454,67	68.730,45	101.933,23	17.427,53	(175.171,89)	(39.826,62)		<b>125.547,37</b>
BB FIC FIA Consumo	(357.340,59)	-	-	-	-	-		<b>(357.340,59)</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	(467.844,42)	861.019,04	(253.902,83)	(176.496,62)	(242.453,77)		<b>(279.678,60)</b>
BB FIC FIA Exportação	(45.839,28)	-	-	-	-	-		<b>(45.839,28)</b>
BB FIC FIA Retorno Total	(1.587.697,99)	-	-	-	-	-		<b>(1.587.697,99)</b>
BB FIC FIA Seleção Fatorial	(2.091.384,44)	-	-	-	-	-		<b>(2.091.384,44)</b>
BB FIC FIA Siderurgia	(164.436,11)	-	-	-	-	-		<b>(164.436,11)</b>
BB FIC FIA Valor	(860.420,59)	-	-	-	-	-		<b>(860.420,59)</b>
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(675.240,10)	220.553,58	439.539,87	(37.728,54)	-	-		<b>(52.875,19)</b>
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(105.468,10)	44.516,01	19.309,24	13.362,44	11.284,28	(25.994,20)		<b>(42.990,33)</b>
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	1.846.540,49	147.489,00	132.930,00	(108.876,00)	446.054,00	767.196,00		<b>3.231.333,49</b>
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	(538.560,00)	49.170,00	127.710,00	(128.700,00)	(26.400,00)	(188.100,00)		<b>(704.880,00)</b>
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	-	-	14.559,56	6.459,96	189.512,08	510.451,18		<b>720.982,78</b>
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	1.237.452,00	334.888,00	183.780,00	61.260,00	661.608,00	85.764,00		<b>2.564.752,00</b>
Trend ETF MSCI Europa	192.150,00	43.005,00	36.600,00	(34.770,00)	(1.830,00)	28.365,00		<b>263.520,00</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6.772.914,35</b>	<b>77.714,11</b>	<b>1.068.018,01</b>	<b>(606.993,79)</b>	<b>1.268.619,13</b>	<b>2.079.629,58</b>		<b>10.659.901,39</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	1.665.593,61	95.352,95	-	-	-	-		<b>1.760.946,56</b>
BB Global Select Equity IE Multimercado	3.659.519,96	(2.330,44)	455.386,57	(305.470,79)	605.880,27	1.094.304,02		<b>5.507.289,59</b>
BB Schroder Multimercado IE	1.447.800,78	(15.308,40)	172.082,66	(169.815,37)	358.138,59	500.260,17		<b>2.293.158,43</b>
BTG Pactual FIA Access Multigestor Global Equities IE	-	-	-	-	-	361.230,74		<b>361.230,74</b>
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	-	-	440.548,78	(131.707,63)	304.600,27	123.834,65		<b>737.276,07</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2.443.602,62</b>	<b>69.192,50</b>	<b>213.415,35</b>	<b>292.299,92</b>	<b>(36.297,05)</b>	<b>757.114,24</b>		<b>3.739.327,58</b>
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	-	65.935,85	213.415,35	292.299,92	(36.297,05)	757.114,24		<b>1.292.468,31</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2.453.096,62	3.256,65	-	-	-	-		<b>2.456.353,27</b>
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	(9.494,00)	-	-	-	-	-		<b>(9.494,00)</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>946.309,90</b>	<b>(150.804,32)</b>	<b>(73.850,74)</b>	<b>148.678,73</b>	<b>(3.518.108,34)</b>	<b>3.184.070,11</b>		<b>536.295,34</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	1.150.498,37	(94.048,36)	(19.526,99)	201.247,55	(3.462.254,88)	3.230.720,57		<b>1.006.636,26</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(39.554,76)	(36.593,31)	(34.882,40)	(38.040,63)	(30.431,71)		<b>(179.502,81)</b>
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(204.188,47)	(17.201,20)	(17.730,44)	(17.686,42)	(17.812,83)	(16.218,75)		<b>(290.838,11)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>68.445.749,03</b>	<b>11.954.249,08</b>	<b>15.138.872,94</b>	<b>9.731.419,26</b>	<b>12.074.462,42</b>	<b>18.268.353,37</b>		<b>135.613.106,10</b>



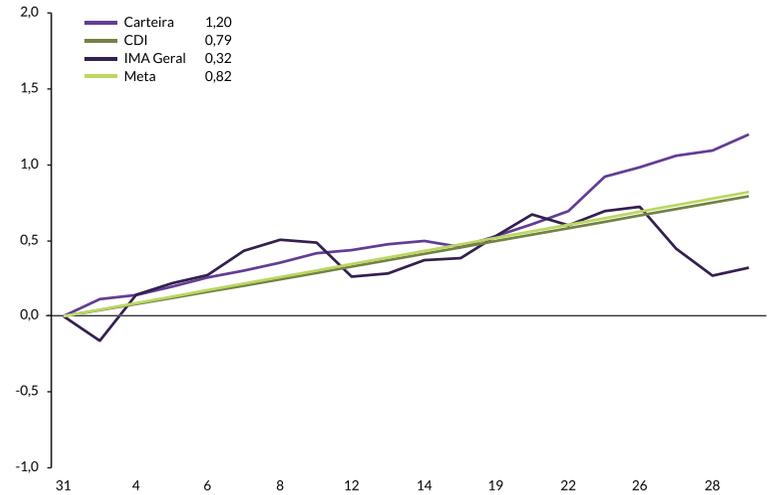


## RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

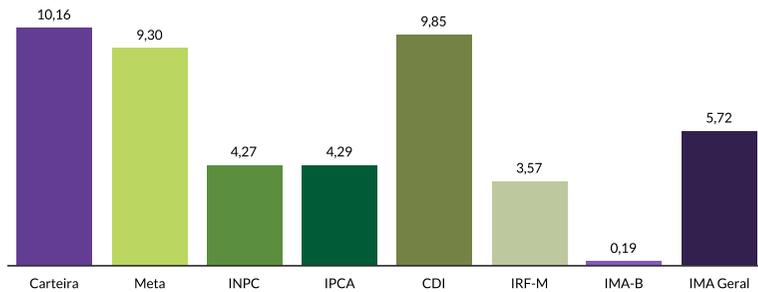
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,25%)

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	1,20	0,82	0,79	0,32	146	152	375
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>10,16</b>	<b>9,30</b>	<b>9,85</b>	<b>5,72</b>	<b>109</b>	<b>103</b>	<b>177</b>

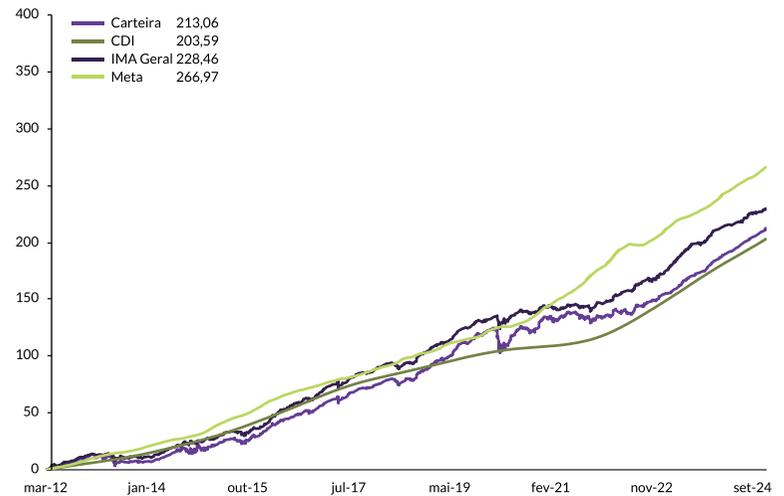
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011





## MOVIMENTAÇÕES

### ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2024	326.989,56	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
01/11/2024	596.170,96	Aplicação	Banrisul Absoluto
04/11/2024	497.727,22	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
04/11/2024	596.170,96	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
07/11/2024	499.478,50	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
08/11/2024	329.828,23	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
11/11/2024	5.663.986,54	Aplicação	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)
12/11/2024	496.705,90	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
13/11/2024	20.262.947,04	Aplicação	LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)
13/11/2024	6.737.276,07	Aplicação	BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE
18/11/2024	3.246.572,17	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
18/11/2024	1.900.275,32	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
18/11/2024	210.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder
19/11/2024	6.774.146,33	Aplicação	Banrisul Absoluto
25/11/2024	2.619.406,23	Aplicação	Banrisul Absoluto
26/11/2024	2.619.406,23	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
27/11/2024	329.304,13	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
27/11/2024	2.800.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE
27/11/2024	15.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
28/11/2024	20.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
29/11/2024	11.335.805,01	Aplicação	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)
29/11/2024	2.800.000,00	Aplicação	BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.

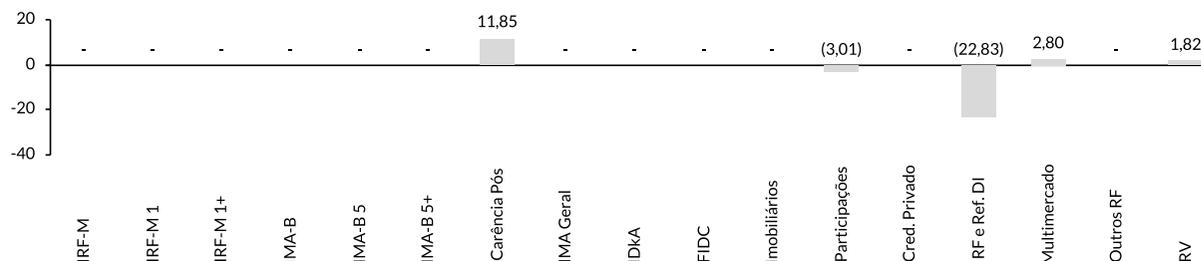
### SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2024	596.170,96	Amortização	BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11
04/11/2024	1.093.898,18	Resgate	Banrisul Absoluto
05/11/2024	330.336,97	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
05/11/2024	326.989,56	Resgate	Banrisul Absoluto
06/11/2024	6.737.276,07	Resgate Total	BTG Pactual PS Multigestor Global Equities
11/11/2024	5.833.128,07	Resgate	Banrisul Absoluto
12/11/2024	329.828,23	Resgate	Banrisul Absoluto
13/11/2024	20.262.947,04	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/11/2024	496.705,90	Resgate	Banrisul Absoluto
18/11/2024	1.288.322,29	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)
18/11/2024	483.120,86	Pagamento	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)
18/11/2024	257.664,45	Pagamento	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)
18/11/2024	257.664,45	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)
18/11/2024	283.430,90	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)
18/11/2024	309.197,35	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)
18/11/2024	322.080,57	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)
18/11/2024	154.598,68	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)
18/11/2024	322.080,56	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)
18/11/2024	283.430,90	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)
18/11/2024	161.040,29	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)
18/11/2024	154.598,67	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)
18/11/2024	161.040,29	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)
18/11/2024	128.832,22	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)
18/11/2024	128.832,23	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)
18/11/2024	161.040,28	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)
18/11/2024	128.832,22	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)
18/11/2024	161.040,28	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)
18/11/2024	210.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
25/11/2024	333.196,25	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	105.642.196,40
Resgates	91.948.246,72
Saldo	13.693.949,68

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





# MOVIMENTAÇÕES

## ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

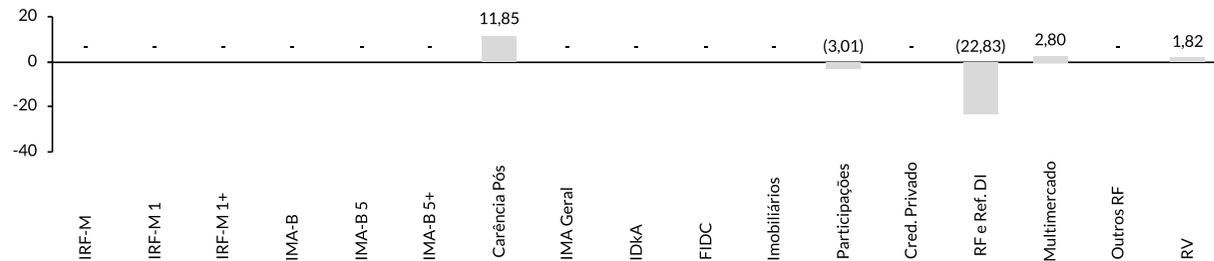
## SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
25/11/2024	2.619.406,23	Amortização	BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11
26/11/2024	2.619.406,23	Resgate	Banrisul Absoluto
27/11/2024	2.800.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
27/11/2024	15.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/11/2024	20.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/11/2024	2.800.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
29/11/2024	4.412.109,54	Resgate	Banrisul Absoluto

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	105.642.196,40
Resgates	91.948.246,72
Saldo	13.693.949,68

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



# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



## Fundoprev Civil



24144000145725



## SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>		<b>32,35</b>	<b>1.363.795.899,43</b>	<b>1.295.487.413,17</b>					
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,39	58.787.923,77	58.322.952,54	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,39	58.787.923,77	58.322.952,54	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,39	58.787.923,77	58.322.952,54	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,84	35.271.096,55	34.993.246,62	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,73	115.257.760,75	114.296.504,20	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	7,44	313.559.734,12	311.059.479,52	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,46	188.108.940,84	186.626.169,44	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	11,16	470.272.352,10	466.565.423,61	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,37	57.930.192,31 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	7, l, a	0,17	7.032.051,45	6.977.732,16	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>19,54</b>	<b>823.855.173,23</b>	<b>782.449.514,87</b>					
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,39	16.442.654,22 ▼	16.788.272,86	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,41	17.490.164,56 ▼	17.850.923,00	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	0,39	16.448.185,50 ▼	16.794.710,43	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,41	17.488.768,10 ▼	17.849.306,28	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,41	17.492.538,54 ▼	17.853.687,08	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	0,39	16.450.411,11 ▼	16.797.301,76	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	0,39	16.640.182,52 ▼	16.986.898,17	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	0,39	16.446.467,21 ▼	16.792.705,82	D+0	D+0	15/05/2025	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,81	34.144.761,15 ▼	34.854.555,16	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	0,78	32.727.748,55 ▼	33.407.865,06	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	16.760.823,51 ▼	17.109.835,46	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	0,78	33.041.166,39 ▼	33.729.026,52	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	33.242.589,07 ▼	33.933.698,04	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,82	34.421.768,07 ▼	35.138.595,80	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	0,63	26.425.654,07 ▼	26.975.737,34	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	0,63	26.500.827,22 ▼	27.049.220,18	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	1,17	49.152.941,56 ▼	50.175.358,43	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	1,08	45.575.109,08 ▼	46.479.285,35	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	16.614.958,76	16.472.636,31	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	0,40	16.940.980,73	16.800.725,14	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,38	16.209.920,30 ▲	-	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	0,42	17.784.398,54	17.634.942,22	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	0,42	17.876.390,30	17.730.398,63	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, l, a	0,77	32.263.445,01 ▲	-	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há



## SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>19,54</b>	<b>823.855.173,23</b>	<b>782.449.514,87</b>					
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,24	10.191.280,89	10.104.026,60	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,39	16.640.324,13	16.498.957,01	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,40	17.009.518,09	16.866.801,45	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,41	17.151.949,09	17.009.754,86	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,81	34.203.886,37	33.911.007,37	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	1,67	70.452.068,78	69.860.571,55	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,79	33.308.055,96	33.017.799,75	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	0,96	40.315.235,85	39.974.911,24	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>39,16</b>	<b>1.650.568.454,62</b>	<b>1.718.202.493,16</b>					
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,07	2.751.969,66	2.865.669,56	D+1	D+4	Não há	0,30	Não há
Banrisul Absoluto	7, I, b	7,89	332.447.224,35 ▼	366.706.947,20	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	2,14	90.198.065,54 ▼	252.153.603,49	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,55	65.182.190,93	64.977.944,35	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	17,09	720.297.015,19 ▲	609.365.885,03	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	5,08	214.192.150,36 ▼	206.118.325,04	D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	114.291,98	119.458,29	D+1000	D+1002	Não há	0,20	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	5,35	225.385.546,61 ▲	215.894.660,20	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>4,02</b>	<b>169.584.312,61</b>	<b>161.002.892,77</b>					
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,70	29.346.672,05	29.667.440,21	D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,21	8.679.944,18	8.799.289,73	D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,86	36.093.021,58	36.774.491,23	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,07	2.894.794,00 ▲	1.999.174,00	D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,21	9.005.220,00	9.563.820,00	D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,77	32.335.112,00	29.440.856,00	D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,48	20.137.228,80 ▲	14.109.501,60	D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,62	26.045.840,00	25.721.810,00	D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
Trend ETF MSCI Europa	8, II	0,12	5.046.480,00	4.926.510,00	D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>3,05</b>	<b>128.696.895,30</b>	<b>112.662.881,77</b>					
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,71	72.018.801,06	67.419.747,01	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,68	28.565.096,36	26.505.050,72	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BTG Pactual FIA Access Multigestor Global Equities IE	9, II	0,67	28.112.997,88 ▲	-	D+0	D+0	0	0,40	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>		<b>1,08</b>	<b>45.661.993,54</b>	<b>35.516.836,51</b>					
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,08	45.661.993,54 ▲	35.516.836,51	D+0	D+2	Não há	0,20	Não há





## SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>		<b>0,47</b>	<b>19.873.517,94</b>	<b>19.668.262,50</b>
Austro FIP Multisetorial	-	0,07	2.996.824,23	2.996.824,23
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,20	8.333.266,30 ▼	8.254.980,98
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	380.463,77 ▲	200.895,48
FIP LSH Multiestratégia	10, II	0,15	6.296.285,92	6.300.135,32
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,04	1.764.481,44	1.813.137,70
RJI FIP Puma	10, II	0,00	102.196,28	102.288,79
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>		<b>0,25</b>	<b>10.496.874,73</b>	<b>10.500.327,92</b>
BRB FII SIA Corporate	11	0,25	10.496.874,73	10.500.327,92
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>		<b>0,05</b>	<b>1.919.306,05</b>	<b>1.919.306,05</b>
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	0,05	1.919.306,05	1.919.306,05
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,02</b>	<b>815.708,12</b>	<b>546.346,35</b>
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,02	815.708,12	546.346,35
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>4.215.268.135,57</b>	<b>4.137.956.275,07</b>

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

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





# DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



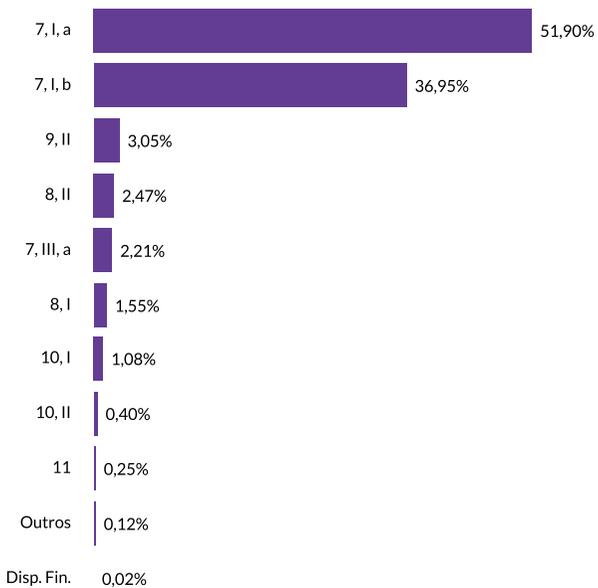
- Art. 7 91,06%
- Art. 8 4,02%
- Art. 9 3,05%
- Art. 10 1,48%
- Art. 11 0,25%
- Sem enquadramento 0,12%
- Conta Corrente 0,02%

POR SEGMENTO

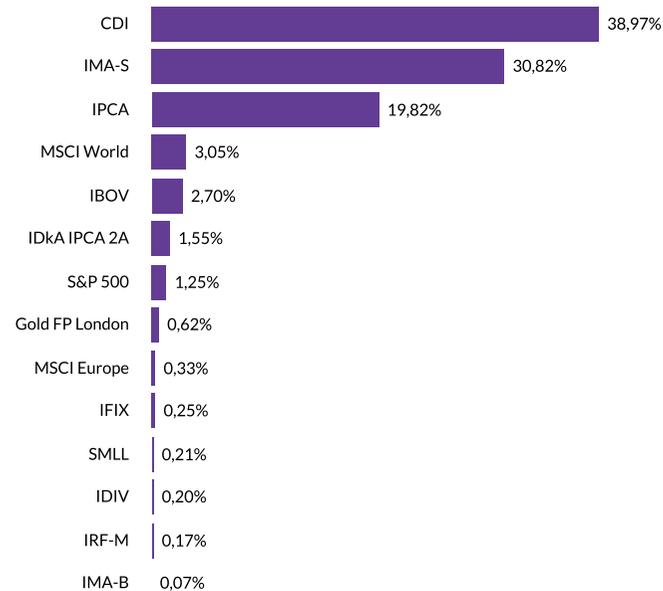


- Fundos de Renda Fixa 39,16%
- Títulos Públicos a Mercado 32,35%
- Fundos de Participações 0,47%
- Fundos de Renda Variável 4,02%
- Investimentos no Exterior 3,05%
- Fundos Multimercado 1,08%
- Fundos Imobiliários 0,25%
- Valores Mobiliários 0,05%
- Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK





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

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>64.759.367,85</b>	<b>11.594.134,29</b>	<b>11.285.434,46</b>	<b>10.526.020,71</b>	<b>12.156.871,14</b>	<b>10.637.021,60</b>		<b>120.958.850,05</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	596.943,05	-	-	-	-	-		<b>596.943,05</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	519.080,92	-	-	-	-	-		<b>519.080,92</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	778.621,38	-	-	-	-	-		<b>778.621,38</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	259.540,46	-	-	-	-	-		<b>259.540,46</b>
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	464.971,23		<b>5.280.215,59</b>
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	464.971,23		<b>5.280.215,59</b>
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	464.971,23		<b>5.280.215,59</b>
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	277.849,93		<b>3.195.142,73</b>
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	961.256,55		<b>10.041.660,89</b>
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	2.500.254,60		<b>28.268.624,66</b>
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	1.482.771,40		<b>17.223.319,16</b>
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	3.706.928,49		<b>43.058.297,91</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	-	-	-	-	-	258.727,65		<b>258.727,65</b>
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	279.724,05	62.156,05	54.475,31	59.260,14	61.749,03	54.319,29		<b>571.683,87</b>
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	343.752,84	2.807,76	-	-	-	-		<b>346.560,60</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>44.241.985,93</b>	<b>7.191.506,87</b>	<b>6.157.474,49</b>	<b>5.196.079,98</b>	<b>8.032.968,80</b>	<b>6.684.294,09</b>		<b>77.504.310,16</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	3.771,05	-	-	-	-	-		<b>3.771,05</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	3.497,36	-	-	-	-	-		<b>3.497,36</b>
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	137.502,21		<b>1.524.359,81</b>
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	154.570,47		<b>1.716.827,69</b>
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	136.595,92		<b>1.513.975,38</b>
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	154.790,73		<b>1.719.395,26</b>
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	154.180,37		<b>1.712.394,24</b>
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	136.230,20		<b>1.509.819,02</b>
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	142.846,82		<b>1.585.280,57</b>
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	136.882,25		<b>1.517.227,82</b>
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	295.097,38		<b>3.275.339,89</b>
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	286.125,20		<b>1.867.879,20</b>
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	140.550,51		<b>1.558.323,26</b>
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	278.381,59		<b>2.021.673,56</b>
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	288.015,97		<b>3.197.074,40</b>
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	288.063,66		<b>3.193.446,39</b>
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	222.910,10		<b>1.702.330,37</b>
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	224.600,41		<b>1.676.744,28</b>
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	426.945,70		<b>3.061.671,19</b>





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

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>44.241.985,93</b>	<b>7.191.506,87</b>	<b>6.157.474,49</b>	<b>5.196.079,98</b>	<b>8.032.968,80</b>	<b>6.684.294,09</b>		<b>77.504.310,16</b>
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	384.146,02		<b>4.256.343,05</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	628.100,35	92.744,34	53.459,18	-	-	-		<b>774.303,87</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	633.297,07	93.763,28	53.965,23	-	-	-		<b>781.025,58</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	945.029,60	137.820,79	80.070,63	-	-	-		<b>1.162.921,02</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	960.893,04	142.177,80	81.863,49	-	-	-		<b>1.184.934,33</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	940.796,61	138.859,09	80.059,57	-	-	-		<b>1.159.715,27</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	976.217,87	145.226,62	83.320,04	-	-	-		<b>1.204.764,53</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	1.936.759,62	284.844,51	164.609,11	-	-	-		<b>2.386.213,24</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	941.026,77	138.264,94	79.965,06	-	-	-		<b>1.159.256,77</b>
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	142.322,45		<b>1.583.260,10</b>
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	140.255,59		<b>1.558.591,68</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	-	-	-	-	-	89.343,22		<b>89.343,22</b>
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	149.456,32		<b>1.661.805,72</b>
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	145.991,67		<b>1.621.328,57</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	-	-	-	-	-	-		<b>-</b>
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	87.254,29		<b>970.733,04</b>
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	141.367,12		<b>1.572.199,66</b>
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	142.716,64		<b>1.586.531,16</b>
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	142.194,23		<b>1.579.631,92</b>
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	292.879,00		<b>3.259.052,27</b>
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	591.497,23		<b>6.573.836,61</b>
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	290.256,21		<b>3.233.728,21</b>
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	340.324,61		<b>3.783.759,60</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>54.421.705,15</b>	<b>13.761.427,87</b>	<b>13.477.443,64</b>	<b>13.702.045,95</b>	<b>15.806.658,80</b>	<b>13.104.591,68</b>		<b>124.273.873,09</b>
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(23.087,09)	(7.034,89)	66.334,80	(767,78)	(9.623,63)	(113.699,90)		<b>(87.878,49)</b>
Banrisul Absoluto	9.224.107,13	1.994.186,18	2.205.729,82	2.914.760,93	3.364.812,86	2.883.370,20		<b>22.586.967,12</b>
Banrisul Previdência IPCA 2024	106.376,30	15.690,00	8.360,00	-	-	-		<b>130.426,30</b>
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	1.715.926,71		<b>59.564.960,06</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	6.618,99	4.837,32	86,09	-	1,44	-		<b>11.543,84</b>
BB Previdenciário IRF-M 1+	(4.579,56)	119.392,48	-	-	-	-		<b>114.812,92</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.910.147,41	483.079,16	405.047,46	306.324,68	521.258,66	204.246,58		<b>3.830.103,95</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	441.913,02	476.329,80	803,06	395,38	(239,79)	-		<b>919.201,47</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos X	444.991,21	79.458,53	44.224,19	-	-	-		<b>568.673,93</b>
BB Referenciado DI Títulos Públicos	-	846.360,36	3.592.533,18	4.464.820,59	5.371.588,12	4.931.130,16		<b>19.206.432,41</b>
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	396.867,51	1.914.943,86	1.701.350,37	1.919.474,39	1.702.065,12		<b>7.634.701,25</b>





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

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>54.421.705,15</b>	<b>13.761.427,87</b>	<b>13.477.443,64</b>	<b>13.702.045,95</b>	<b>15.806.658,80</b>	<b>13.104.591,68</b>		<b>124.273.873,09</b>
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
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)	(5.166,31)	-	(59.184,93)
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	-	273.296,36	1.179.396,98	1.803.073,29	2.042.789,50	1.786.719,12	-	7.085.275,25
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(8.215.111,35)</b>	<b>918.729,48</b>	<b>8.137.286,48</b>	<b>(3.376.395,56)</b>	<b>3.633.800,78</b>	<b>3.114.717,33</b>		<b>4.213.027,16</b>
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)	(320.768,16)	-	(1.862.672,91)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	456.849,85	205.959,53	305.455,88	52.223,82	(524.924,85)	(119.345,55)	-	376.218,68
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)	(681.469,65)	-	(786.098,21)
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	(78.245,34)	-	(250.977,24)
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	2.894.256,00	-	12.190.750,31
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	(1.599.360,00)	146.020,00	379.260,00	(382.200,00)	(78.400,00)	(558.600,00)	-	(2.093.280,00)
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	-	-	43.688,73	19.503,59	569.540,02	1.534.890,03	-	2.167.622,37
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	4.675.290,00	1.265.260,00	694.350,00	231.450,00	2.499.660,00	324.030,00	-	9.690.040,00
Trend ETF MSCI Europa	812.700,00	181.890,00	154.800,00	(147.060,00)	(7.740,00)	119.970,00	-	1.114.560,00
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>30.855.591,20</b>	<b>507.461,25</b>	<b>3.870.711,59</b>	<b>(2.356.270,96)</b>	<b>4.884.175,88</b>	<b>8.034.013,53</b>		<b>45.795.682,49</b>
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	4.599.054,05	-	23.145.599,38
BB Schroder Multimercado IE	5.961.969,10	(63.039,21)	708.627,53	(699.290,96)	1.474.796,29	2.060.045,64	-	9.443.108,39
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	-	-	-	-	-	1.024.049,00	-	1.024.049,00
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	-	-	1.248.221,55	(373.171,63)	863.034,12	350.864,84	-	2.088.948,88
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>11.142.502,28</b>	<b>257.044,09</b>	<b>604.676,85</b>	<b>828.183,10</b>	<b>(102.841,67)</b>	<b>2.145.157,03</b>		<b>14.874.721,68</b>
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	-	186.818,23	604.676,85	828.183,10	(102.841,67)	2.145.157,03	-	3.661.993,54
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)



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

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>5.276.371,00</b>	<b>(586.075,13)</b>	<b>332.343,64</b>	<b>943.360,48</b>	<b>(17.999.378,58)</b>	<b>16.618.525,10</b>		<b>4.585.146,51</b>
Austro FIP Multisetorial	(32.908,21)	(4.757,96)	527.033,68	(5.114,96)	(5.465,47)	-		<b>478.787,08</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	5.947.624,18	(486.193,04)	(100.946,86)	1.040.370,70	(17.898.496,32)	16.701.554,98		<b>5.203.913,64</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(39.554,76)	(36.593,31)	(34.882,40)	(38.040,63)	(30.431,71)		<b>(179.502,81)</b>
FIP LSH Multiestratégia	(24.728,94)	(3.853,28)	(3.851,14)	(3.851,14)	(3.825,59)	(3.849,40)		<b>(43.959,49)</b>
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(612.565,40)	(51.603,64)	(53.191,29)	(53.059,26)	(53.438,48)	(48.656,26)		<b>(872.514,33)</b>
RJI FIP Puma	(1.050,63)	(112,45)	(107,44)	(102,46)	(112,09)	(92,51)		<b>(1.577,58)</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>(75.280,22)</b>	<b>(32.029,42)</b>	<b>4.407,89</b>	<b>18.664,93</b>	<b>(146.339,39)</b>	<b>(3.453,19)</b>		<b>(234.029,40)</b>
BRB FII SIA Corporate	(129.380,22)	(5.729,42)	(10.392,11)	(535,07)	(7.211,30)	(3.453,19)		<b>(156.701,31)</b>
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	54.100,00	(26.300,00)	14.800,00	19.200,00	(139.128,09)	-		<b>(77.328,09)</b>
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-	-	-	-	-		-
<b>TOTAL</b>	<b>202.407.131,84</b>	<b>33.612.199,30</b>	<b>43.869.779,04</b>	<b>25.481.688,63</b>	<b>26.265.915,76</b>	<b>60.334.867,17</b>		<b>391.971.581,74</b>



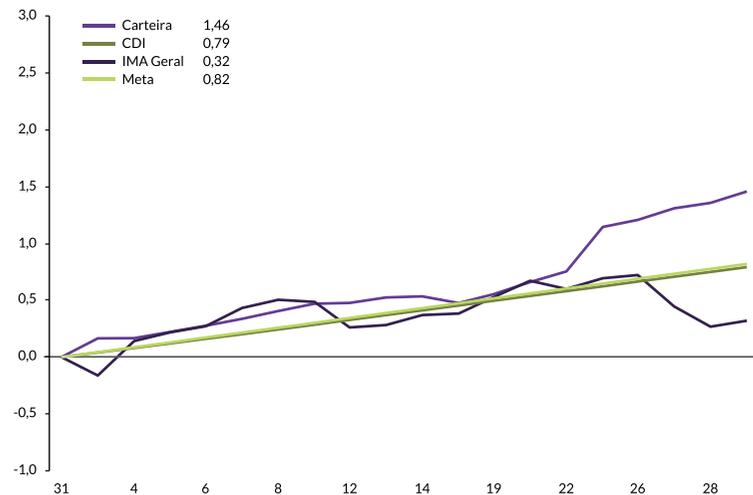


## RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

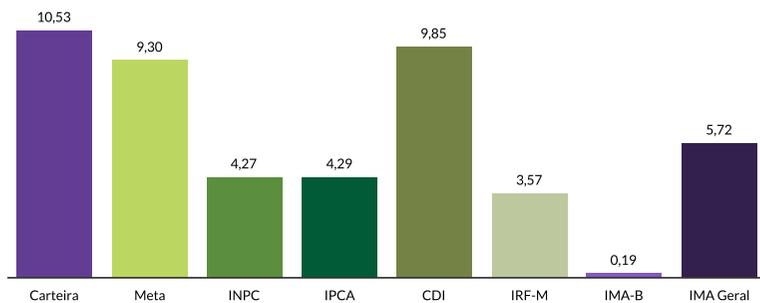
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,25%)

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	1,46	0,82	0,79	0,32	178	184	455
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>10,53</b>	<b>9,30</b>	<b>9,85</b>	<b>5,72</b>	<b>113</b>	<b>107</b>	<b>184</b>

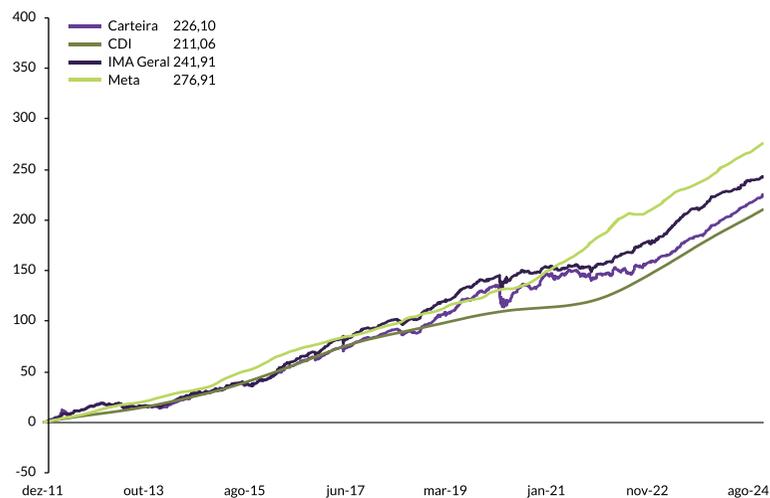
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011





## MOVIMENTAÇÕES

### ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2024	980.958,62	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
01/11/2024	3.628.315,79	Aplicação	Banrisul Absoluto
04/11/2024	1.496.778,31	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI1
04/11/2024	3.081.969,44	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
07/11/2024	1.498.425,44	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI1
08/11/2024	995.697,76	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
11/11/2024	16.120.577,08	Aplicação	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)
12/11/2024	1.497.633,42	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI1
13/11/2024	57.671.464,66	Aplicação	LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)
13/11/2024	19.088.948,88	Aplicação	BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE
18/11/2024	7.704.167,29	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
18/11/2024	5.958.490,54	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
18/11/2024	210.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder
19/11/2024	7.485.798,36	Aplicação	Banrisul Absoluto
25/11/2024	13.541.300,22	Aplicação	Banrisul Absoluto
26/11/2024	13.541.300,22	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
27/11/2024	994.115,53	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
27/11/2024	8.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE
27/11/2024	52.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
28/11/2024	54.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
29/11/2024	32.263.445,01	Aplicação	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)
29/11/2024	8.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.

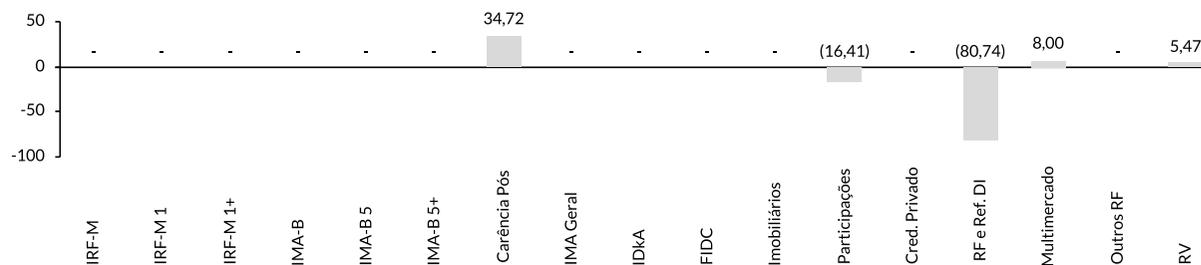
### SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2024	3.081.969,44	Amortização	BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11
04/11/2024	4.578.747,75	Resgate	Banrisul Absoluto
05/11/2024	991.020,97	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
05/11/2024	980.958,62	Resgate	Banrisul Absoluto
06/11/2024	19.088.948,88	Resgate Total	BTG Pactual PS Multigestor Global Equities
11/11/2024	16.230.956,88	Resgate	Banrisul Absoluto
12/11/2024	995.697,76	Resgate	Banrisul Absoluto
13/11/2024	57.671.464,66	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/11/2024	1.497.633,42	Resgate	Banrisul Absoluto
18/11/2024	1.288.322,29	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)
18/11/2024	1.449.362,57	Pagamento	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)
18/11/2024	772.993,37	Pagamento	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)
18/11/2024	772.993,37	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)
18/11/2024	1.004.891,39	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)
18/11/2024	979.124,94	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)
18/11/2024	966.241,72	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)
18/11/2024	489.562,46	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)
18/11/2024	966.241,71	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)
18/11/2024	1.004.891,39	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)
18/11/2024	483.120,86	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)
18/11/2024	489.562,47	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)
18/11/2024	483.120,85	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)
18/11/2024	515.328,91	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)
18/11/2024	515.328,91	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)
18/11/2024	483.120,85	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)
18/11/2024	515.328,91	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)
18/11/2024	483.120,85	Pagamento	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)
18/11/2024	210.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
25/11/2024	1.005.885,60	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	309.759.386,57
Resgates	293.051.755,01
Saldo	16.707.631,56

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





## MOVIMENTAÇÕES

### ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

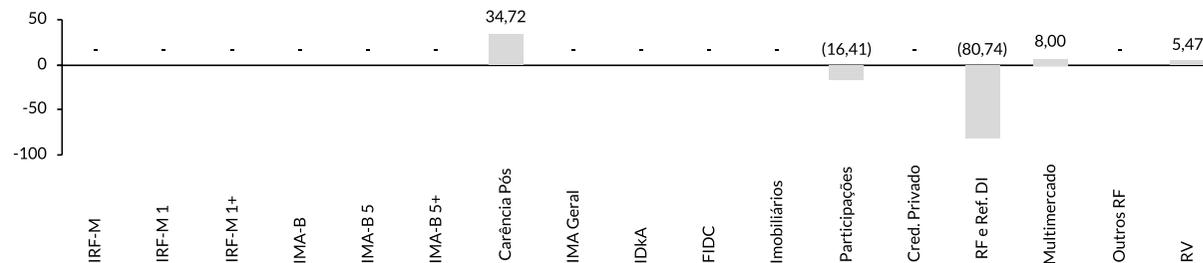
### SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
25/11/2024	13.541.300,22	Amortização	BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11
26/11/2024	13.691.300,22	Resgate	Banrisul Absoluto
27/11/2024	8.000.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
27/11/2024	52.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/11/2024	54.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/11/2024	8.000.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
29/11/2024	23.823.212,77	Resgate	Banrisul Absoluto

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	309.759.386,57
Resgates	293.051.755,01
Saldo	16.707.631,56

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



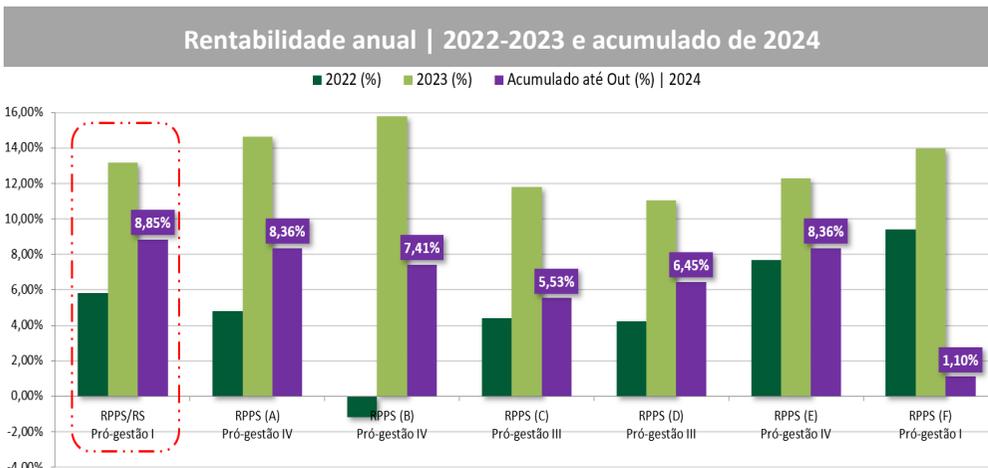


## COMPARATIVO ENTRE RPPS | Outubro de 2024

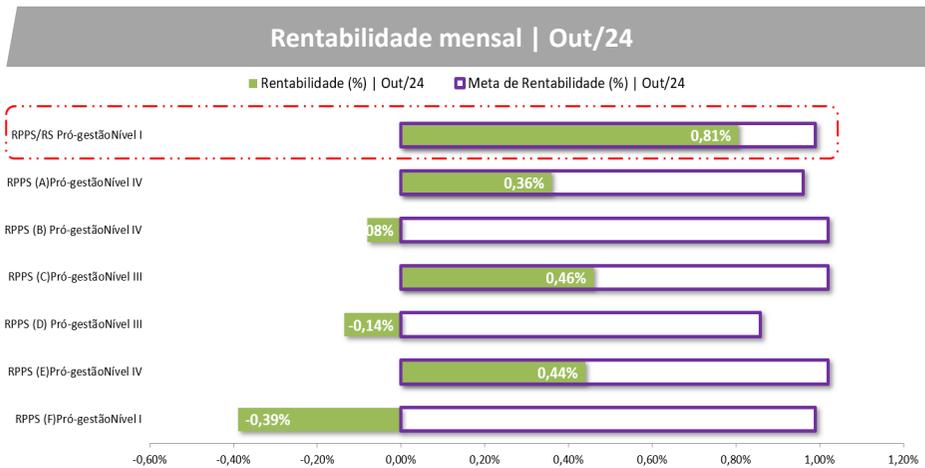
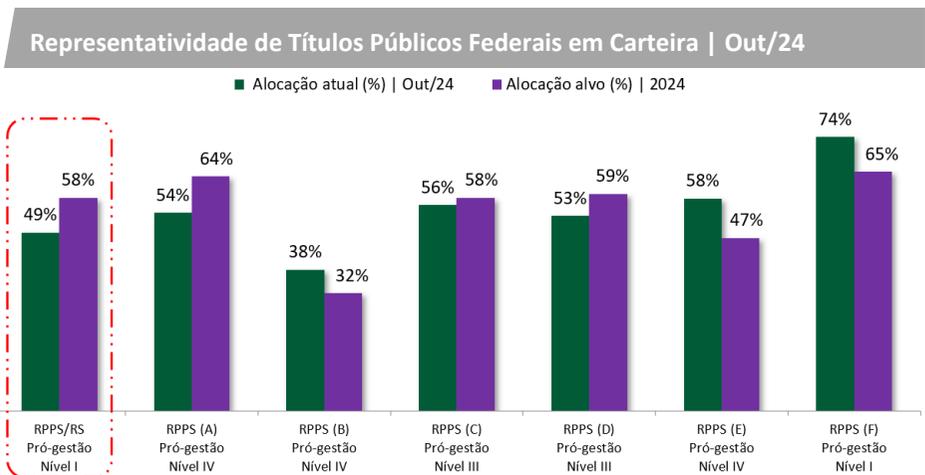
Esta comparação tem o objetivo de verificar a rentabilidade obtida nos investimentos realizados no Instituto de Previdência do Estado do Rio Grande do Sul – IPE Prev ante o resultado auferido por outros Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS. A intenção é provocar-nos a avaliar alternativas de 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*.

Características dos RPPS				
RPPS	Modelo de Gestão	Nível Pró-Gestão	Meta atuarial   2024	PL (em bilhões   R\$)   Out/24
RPPS/RS	Própria	I	IPCA + 5,25% a.a.	5,658
RPPS (A)	Própria	IV	IPCA + 4,86% a.a.	2,946
RPPS (B)	Própria	IV	IPCA + 4,94% a.a.	1,709
RPPS (C)	Própria	III	IPCA + 5,10% a.a.	3,564
RPPS (D)	Própria	III	IPCA + 5,12% a.a.	9,004
RPPS (E)	Própria	IV	INPC + 4,97% a.a.	5,690
RPPS (F)	Própria	I	IPCA + 5,22% a.a.	4,414



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.





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

---

**PARECER SOBRE RELATÓRIO MENSAL**

Os Comitês de Investimentos do Fundoprev aprovaram, na reunião ordinária de 19/12/2024, o Relatório de Investimentos do mês de novembro/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, 19 de dezembro de 2024.

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





24144000145725

**Nome do documento:** Fundoprev\_Relatorio-de-investimentos\_2024-11\_Parecer COIN.docx

<b>Documento assinado por</b>	<b>Órgão/Grupo/Matrícula</b>	<b>Data</b>
Gustavo Magalhães Roriz	IPEPREV / IPEDIR.PREV / 4627610	20/12/2024 11:27:58





**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





24144000134987

**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

