

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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



RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Consolidado

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

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Civil

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	31
Distribuição da Carteira	34
Retorno da Carteira por Ativo	35
Rentabilidade da Carteira (em %)	39
Movimentações	40

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Militar

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	42
--	----

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

Distribuição da Carteira _____	45
Retorno da Carteira por Ativo _____	46
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	50
Movimentações _____	51

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Em dezembro de 2024, o índice de preços ao consumidor dos Estados Unidos subiu 0,4%, elevando a inflação anual para 2,9%, acima da meta do Federal Reserve de 2%. A taxa de desemprego ficou em 4,1%, registrando uma queda de 0,1 ponto percentual em relação a novembro, enquanto o índice PMI industrial recuou de 52,3 para 50,4. O PIB cresceu 3,1% no terceiro trimestre de 2024, com revisões positivas na terceira estimativa do Bureau of Economic Analysis, que adicionou 0,3 ponto percentual ao valor inicial. Uma das principais métricas de inflação preferidas do Fed, o índice de preços de despesas de consumo pessoal, aumentou 0,1% em novembro e na base anual avançou 2,4%. A resiliência da economia norte-americana, aliada a um mercado de trabalho saudável, indica que os juros podem permanecer altos por mais tempo. O Federal Reserve reduziu a taxa básica de juros para o intervalo de 4,25% a 4,50% ao ano em dezembro. Apesar de expectativas de inflação persistente em 2025, o mercado passou a precificar um cenário de crescimento econômico maior, impulsionado pelas políticas pró-América prometidas por Trump. O ano foi marcado por juros e bolsas em níveis recordes nos Estados Unidos, com destaque para o desempenho de ativos como Treasuries, S&P 500, ouro e bitcoin. O dólar também se valorizou significativamente, encerrando o ano com alta de 27,44% com relação ao real. A carteira Fundoprev apresentou resultados expressivos, rendendo 103% do CDI, com Investimentos no Exterior registrando retorno de 404% do CDI. Na China, a inflação ao consumidor desacelerou, alcançando apenas 0,1% em dezembro na comparação anual e 0,2% no acumulado de 2024. Esse resultado representa um desafio para os esforços do governo chinês em combater a deflação e estimular a demanda por meio de medidas econômicas. O índice PMI industrial caiu para 50,5 em dezembro, após registrar 51,5 em novembro, ficando abaixo das previsões do mercado. As incertezas globais e a política externa dos Estados Unidos em 2025 podem levar a China a focar em sua economia doméstica para sustentar o crescimento.

No Brasil, a produção industrial caiu 0,6% em novembro, marcando o segundo mês consecutivo de retração, mas ainda assim acumulou alta de 3,2% no ano. O setor de serviços recuou 0,9% em novembro, enquanto no ano o aumento acumulado foi de 3,2%. O varejo, apesar de recuar 0,4% em novembro, registrou crescimento acumulado de 5,0% no ano, favorecido pelo aumento do emprego formal e pelo maior acesso ao crédito. Sinais de fraqueza da economia tiram pressão do Banco Central em relação ao tamanho do ciclo de aperto monetário. O IPCA fechou 2024 em 4,83%, acima do limite de 4,5%. As projeções do relatório Focus indicam aumento da inflação para os próximos anos, com expectativas de 5,0% em 2025, 4,05% em 2026 e 3,90% em 2027, ainda distantes da meta de 3%. A renda fixa liderou a performance da carteira Fundoprev, com 41,43% de participação em fundos e 50,17% em Títulos Públicos Federais, que contribuíram

para 48,19% e 69,14% do retorno no mês, respectivamente.

Diante desse cenário, a meta de rentabilidade do Fundoprev em dezembro foi de 0,950%. As carteiras do Fundoprev Civil e do Fundoprev Militar apresentaram desempenho positivo, alcançando 71,6% e 73,7% da meta mensal, respectivamente. No acumulado do ano, considerando a meta anual de 10,35%, temos a satisfação de informar que as carteiras superaram as expectativas, registrando 11,28% e 10,92%, o que corresponde a 109,14% e 105,7% da performance anual. Adicionalmente, ao comparar com o desempenho do CDI, que foi de 10,87% no período, a carteira consolidada do Fundoprev atingiu 103% no acumulado do ano.

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		32,23	1.887.439.325,14	1.792.798.212,98
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,35	79.102.713,97	78.383.898,36
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,35	79.102.713,97	78.383.898,36
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,35	79.102.713,97	78.383.898,36
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,81	47.442.547,99	47.028.128,73
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,63	153.942.184,20	152.638.656,13
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	6,75	395.447.911,78	391.949.667,65
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,32	252.981.610,61	250.811.921,12
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	10,80	632.454.026,52	627.029.802,80
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,35	78.933.743,31 ▲	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,35	78.933.743,31	78.284.043,66
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	7, l, a	0,17	9.995.415,51	9.904.297,81
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		19,36	1.133.545.398,05	1.100.474.638,74
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,38	22.138.769,47	21.923.538,96
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,38	22.088.849,08	21.862.705,70
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,38	22.144.845,01	21.930.914,00
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,38	22.087.423,41	21.860.960,12
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,38	22.091.305,62	21.865.673,17
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,38	22.147.257,68	21.933.881,48
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,38	22.115.344,61	21.894.977,00
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,38	22.142.936,81	21.928.622,95
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,76	44.218.669,73	43.775.334,81
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,75	44.083.779,41	43.636.998,07
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,38	22.270.852,32	22.053.715,15
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,76	44.490.599,84	44.054.888,52
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,75	44.184.278,18	43.740.248,77
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,76	44.564.164,41	44.130.471,88
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,61	35.583.004,65	35.234.205,43
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,61	35.685.793,27	35.334.436,29
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,13	66.204.168,71	65.537.255,41
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	1,57	92.052.400,02	91.150.218,16
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,38	22.379.576,11	22.153.278,34
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,38	21.962.271,51 ▲	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,38	22.511.308,01	22.290.764,12
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,38	22.141.905,94	21.905.297,70
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,38	22.453.579,35	22.230.498,18

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		19,36	1.133.545.398,05	1.100.474.638,74
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, I, a	0,39	22.563.706,88	22.345.487,88
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, I, a	0,75	44.081.147,40	43.599.250,02
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,23	13.428.719,50	13.292.975,07
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,38	22.411.971,72	22.187.098,84
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,39	22.605.182,91	22.380.944,85
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,39	22.791.901,82	22.568.354,06
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,76	44.298.945,92	43.851.136,37
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,56	91.228.669,80	90.323.165,10
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,74	43.145.995,59	42.702.635,84
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,77	45.246.073,36	44.794.706,50
FUNDOS DE RENDA FIXA		39,71	2.325.140.405,98	2.389.012.577,69
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,05	2.684.776,75	2.751.969,66
Banrisul Absoluto	7, I, b	10,68	625.413.102,26 	575.567.379,75
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	7, I, b	1,44	84.057.856,62	84.185.061,37
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	18,12	1.060.811.620,17 	937.259.850,91
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	2,65	155.244.310,37 	275.273.588,22
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	109.850,37	114.291,98
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	6,78	396.818.889,44 	394.765.750,62
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,53	206.749.881,81	225.093.807,38
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,39	22.976.006,33 	41.770.226,64
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,19	11.265.911,86	11.576.515,35
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,79	46.068.273,14	48.934.223,19
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,13	7.629.700,00 	3.855.671,00
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,19	11.263.380,00	12.037.590,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,70	41.148.034,00	40.906.354,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,46	27.186.421,20	26.833.955,20
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,56	32.978.660,00	32.939.632,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,11	6.233.495,28 	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		3,33	194.988.526,64	162.668.365,31
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,51	88.596.982,84	89.155.034,45
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,62	36.164.977,59	35.501.826,17
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	9, II	1,20	70.226.566,21 	38.011.504,69
FUNDOS MULTIMERCADO		1,22	71.178.720,38	61.754.461,85
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,22	71.178.720,38 	61.754.461,85

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+1	D+4	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
D+1000	D+1002	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+0	D+0	0	0,40	Não há
D+0	D+2	Não há	0,20	Não há

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,40	23.270.967,68	22.449.369,71
Austro FIP Multisetorial	-	0,05	2.986.982,99	2.992.078,80
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,16	9.215.020,20	9.945.239,25
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	691.300,32	760.927,54
FIP LSH Multiestratégia	10, II	0,11	6.292.396,12	6.296.285,92
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,07	4.163.875,35 	2.352.641,92
RJI FIP Puma	10, II	0,00	(78.607,30)	102.196,28
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,18	10.782.188,57	10.496.874,73
BRB FII SIA Corporate	11	0,18	10.782.188,57	10.496.874,73
VALORES MOBILIÁRIOS		0,03	1.919.306,05	1.919.306,05
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	0,03	1.919.306,05	1.919.306,05
CONTAS CORRENTES		0,00	270.671,13	815.708,12
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,00	270.671,12	815.708,12
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	0,01	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	5.855.285.391,43	5.767.483.322,56

 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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



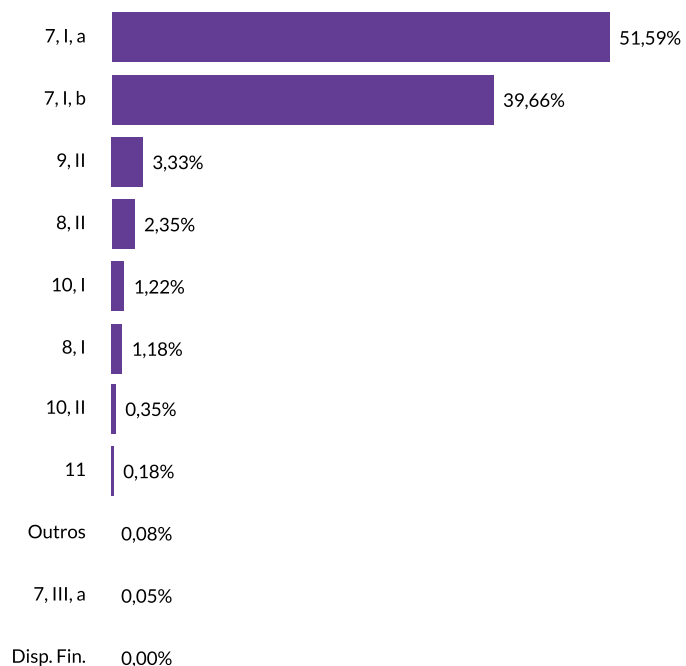
Art. 7	91,30%
Art. 8	3,53%
Art. 9	3,33%
Art. 10	1,56%
Art. 11	0,18%
Sem enquadramento	0,08%
Conta Corrente	0,00%

POR SEGMENTO

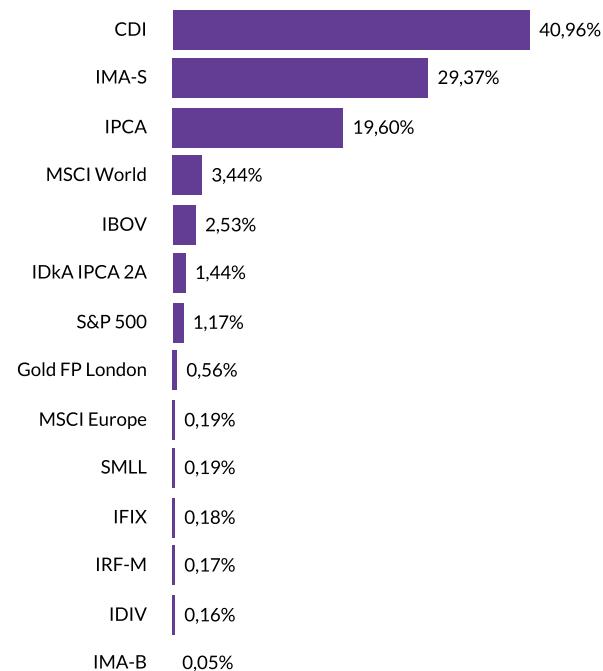


Fundos de Renda Fixa	39,71%
Títulos Públicos a Mercado	32,23%
Títulos Públicos na Curva	19,36%
Fundos de Renda Variável	3,53%
Investimentos no Exterior	3,33%
Fundos Multimercado	1,22%
Fundos de Participações	0,40%
Fundos Imobiliários	0,18%
Valores Mobiliários	0,03%
Contas Correntes	0,00%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	85.080.998,77	15.227.031,17	14.817.843,28	13.823.617,48	15.964.704,03	13.974.423,02	16.081.570,37	174.970.188,12
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	778.621,37	-	-	-	-	-	-	778.621,37
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	778.621,38	-	-	-	-	-	-	778.621,38
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	1.038.161,84	-	-	-	-	-	-	1.038.161,84
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	259.540,46	-	-	-	-	-	-	259.540,46
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	3.733.373,93	681.418,88	671.043,41	619.199,78	715.289,81	619.961,64	718.815,61	7.759.103,06
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	718.815,61	7.759.103,06
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	718.815,61	7.759.103,06
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	414.419,26	4.674.609,56
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	1.303.528,07	14.601.943,85
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	3.498.244,13	38.834.024,95
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	2.169.689,49	25.134.115,04
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	5.424.223,72	62.835.287,60
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	-	-	-	-	-	-	374.201,52	374.201,52
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	-	-	-	-	-	349.631,96	649.699,65	999.331,61
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	91.117,70	896.306,24
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	484.158,93	3.954,59	-	-	-	-	-	488.113,52
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	58.664.499,37	9.536.765,34	8.181.841,73	6.933.432,44	10.721.505,08	8.921.066,13	11.342.819,49	114.301.929,58
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	4.834,67	-	-	-	-	-	-	4.834,67
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	4.925,86	-	-	-	-	-	-	4.925,86
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	1.165.498,40	164.977,20	150.552,96	143.760,56	224.354,34	183.336,28	215.230,51	2.247.710,25
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	226.143,38	2.372.177,98
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	213.931,01	2.232.564,84
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	226.463,29	2.375.707,36
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	225.632,45	2.366.125,24
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	213.376,20	2.226.468,23
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	220.367,61	2.306.263,09
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	214.313,86	2.237.284,29
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	443.334,92	4.642.488,63
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	446.781,34	2.937.286,93
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	217.137,17	2.267.562,53
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	435.711,32	3.131.276,06
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	444.029,41	4.650.706,24
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	433.692,53	4.527.854,57
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	348.799,22	2.618.573,04
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	351.356,98	2.587.016,01

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	58.664.499,37	9.536.765,34	8.181.841,73	6.933.432,44	10.721.505,08	8.921.066,13	11.342.819,49	114.301.929,58
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	666.913,30	4.749.141,55
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	902.181,86	9.414.867,96
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	753.720,42	111.293,21	64.151,01	-	-	-	-	929.164,64
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	759.956,48	112.515,94	64.758,27	-	-	-	-	937.230,69
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	1.211.576,41	176.693,32	102.654,65	-	-	-	-	1.490.924,38
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	1.264.332,95	187.076,06	107.715,11	-	-	-	-	1.559.124,12
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	1.254.395,47	185.145,46	106.746,09	-	-	-	-	1.546.287,02
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	1.284.497,19	191.087,66	109.631,63	-	-	-	-	1.585.216,48
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	2.483.025,15	365.185,27	211.037,31	-	-	-	-	3.059.247,73
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	1.238.193,11	181.927,56	105.217,18	-	-	-	-	1.525.337,85
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	1.206.972,03	175.900,11	159.389,41	149.474,93	229.513,71	189.763,26	226.297,77	2.337.311,22
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	-	-	-	-	-	-	234.331,69	234.331,69
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	220.543,89	2.271.322,41
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	-	-	-	-	-	120.734,08	236.608,24	357.342,32
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	223.081,17	2.300.338,32
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	218.219,00	2.244.879,73
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	-	-	-	-	-	-	481.897,38	481.897,38
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	135.744,43	1.401.917,95
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	224.872,88	2.321.139,10
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	224.238,06	2.311.779,05
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	223.547,76	2.302.010,81
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	447.809,55	4.626.081,68
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	905.504,70	9.333.500,37
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	443.359,75	4.589.165,12
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	451.366,86	4.655.544,19
FUNDOS DE RENDA FIXA	81.539.451,99	19.739.455,21	19.348.641,44	19.715.961,49	22.761.000,86	19.018.349,35	19.119.235,71	201.242.096,05
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(23.087,09)	(7.034,89)	66.334,80	(767,78)	(9.623,63)	(113.699,90)	(67.192,91)	(155.071,40)
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	5.072.235,18	44.015.085,50
Banrisul Previdência IPCA 2024	106.376,30	15.690,00	8.360,00	-	-	-	-	130.426,30
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	56.221.593,85	10.316.694,85	4.490.045,50	3.333.045,46	3.452.233,08	2.280.857,19	193.699,84	80.288.169,77
BB FIC Previdenciário Fluxo	6.640,58	5.067,58	107,14	-	1,44	-	447,96	12.264,70
BB Previdenciário IRF-M 1+	(5.295,92)	138.068,54	-	-	-	-	-	132.772,62
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	2.467.021,66	623.913,50	523.132,85	395.628,95	673.223,65	263.791,55	(127.204,75)	4.819.507,41
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	451.175,54	486.317,11	803,06	395,38	(239,79)	-	-	938.451,30
BB Previdenciário Títulos Públicos X	553.773,11	98.882,85	55.035,17	-	-	-	-	707.691,13

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	81.539.451,99	19.739.455,21	19.348.641,44	19.715.961,49	22.761.000,86	19.018.349,35	19.119.235,71	201.242.096,05
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	8.990.876,11	33.901.863,76
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	1.730.263,94	11.655.890,40
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	5.808.398,07	1.123.815,65	647.596,11	-	-	-	-	7.579.809,83
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	105.548,00	18.853,30	10.408,31	-	-	-	-	134.809,61
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	512.060,26	91.494,65	50.803,42	-	-	-	-	654.358,33
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	(763.455,33)	1.226.155,53	682.195,51	-	-	-	-	1.144.895,71
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(34.864,84)	(4.429,39)	(4.817,60)	(5.059,28)	(4.847,51)	(5.166,31)	(4.441,61)	(63.626,54)
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	3.330.551,95	15.344.797,62
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(11.794.080,39)	920.693,58	10.640.602,94	(4.527.825,93)	4.543.338,23	3.874.325,64	(5.306.135,21)	(1.649.081,14)
BB FIA Bolsa Americana	1.263.666,93	21.597,98	-	-	-	-	-	1.285.264,91
BB FIA Governança	(4.031.748,93)	-	-	-	-	-	-	(4.031.748,93)
BB FIC FIA Ações Agro	-	(1.686.176,99)	2.232.836,16	(2.586.139,53)	(63.956,73)	(456.561,44)	(1.794.220,31)	(4.354.218,84)
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)	(310.603,49)	191.162,56
BB FIC FIA Consumo	(1.774.835,87)	-	-	-	-	-	-	(1.774.835,87)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	(1.782.824,06)	3.281.102,43	(967.552,57)	(672.579,19)	(923.923,42)	(2.865.950,05)	(3.931.726,86)
BB FIC FIA Exportação	(211.043,85)	-	-	-	-	-	-	(211.043,85)
BB FIC FIA Retorno Total	(1.587.697,99)	-	-	-	-	-	-	(1.587.697,99)
BB FIC FIA Seleção Fatorial	(10.990.943,01)	-	-	-	-	-	-	(10.990.943,01)
BB FIC FIA Siderurgia	(803.022,95)	-	-	-	-	-	-	(803.022,95)
BB FIC FIA Valor	(3.670.901,55)	-	-	-	-	-	-	(3.670.901,55)
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(3.645.207,74)	1.190.633,71	2.372.806,57	(203.673,32)	-	-	-	(285.440,78)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(544.464,75)	178.646,96	77.310,38	53.556,59	45.222,79	(104.239,54)	(188.180,64)	(482.148,21)
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	241.680,00	15.663.763,80
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)	(774.210,00)	(3.572.370,00)
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	-	-	58.248,29	25.963,55	759.052,10	2.045.341,21	352.466,00	3.241.071,15
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	39.028,00	12.293.820,00
Trend ETF MSCI ACWI11	-	-	-	-	-	-	(77.919,72)	(77.919,72)
Trend ETF MSCI Europa	1.004.850,00	224.895,00	191.400,00	(181.830,00)	(9.570,00)	148.335,00	71.775,00	1.449.855,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	37.628.505,55	585.175,36	4.938.729,60	(2.963.264,75)	6.152.795,01	10.113.643,11	(79.838,67)	56.375.745,21
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	11.179.275,82	675.647,58	-	-	-	-	-	11.854.923,40
BB Global Select Equity IE Multimercado	19.039.459,85	(12.124,61)	2.369.249,08	(1.589.279,16)	3.152.225,74	5.693.358,07	(558.051,61)	28.094.837,36
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	663.151,42	12.399.418,24
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	-	-	-	-	-	1.385.279,74	(184.938,48)	1.200.341,26
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	-	-	1.688.770,33	(504.879,26)	1.167.634,39	474.699,49	-	2.826.224,95

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS MULTIMERCADO	13.586.104,90	326.236,59	818.092,20	1.120.483,02	(139.138,72)	2.902.271,27	(1.375.741,47)	17.238.307,79
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	-	252.754,08	818.092,20	1.120.483,02	(139.138,72)	2.902.271,27	(1.375.741,47)	3.578.720,38
Caixa Bolsa Americana Multimercado	13.624.080,92	73.482,51	-	-	-	-	-	13.697.563,43
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	(37.976,02)	-	-	-	-	-	-	(37.976,02)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	6.222.680,90	(736.879,45)	258.492,90	1.092.039,21	(21.517.486,92)	19.797.849,78	(455.815,16)	4.660.881,26
Austro FIP Multisetorial	(32.908,21)	(4.757,96)	527.033,68	(5.114,96)	(5.465,47)	(4.745,43)	(5.095,81)	468.945,84
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	(730.219,05)	5.480.330,85
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(79.109,52)	(73.186,62)	(69.764,80)	(76.081,26)	(60.863,42)	(69.627,22)	(428.632,84)
FIP LSH Multiestratégia	(24.728,94)	(3.853,28)	(3.851,14)	(3.851,14)	(3.825,59)	(3.849,40)	(3.889,80)	(47.849,29)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(816.753,87)	(68.804,84)	(70.921,73)	(70.745,68)	(71.251,31)	(64.875,01)	533.820,30	(629.532,14)
RJI FIP Puma	(1.050,63)	(112,45)	(107,44)	(102,46)	(112,09)	(92,51)	(180.803,58)	(182.381,16)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(75.280,22)	(32.029,42)	4.407,89	18.664,93	(146.339,39)	(3.453,19)	285.313,84	51.284,44
BRB FII SIA Corporate	(129.380,22)	(5.729,42)	(10.392,11)	(535,07)	(7.211,30)	(3.453,19)	285.313,84	128.612,53
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	54.100,00	(26.300,00)	14.800,00	19.200,00	(139.128,09)	-	-	(77.328,09)
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-	-	-	-	-	-	-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	270.852.880,87	45.566.448,38	59.008.651,98	35.213.107,89	38.340.378,18	78.598.475,11	39.611.408,90	567.191.351,31

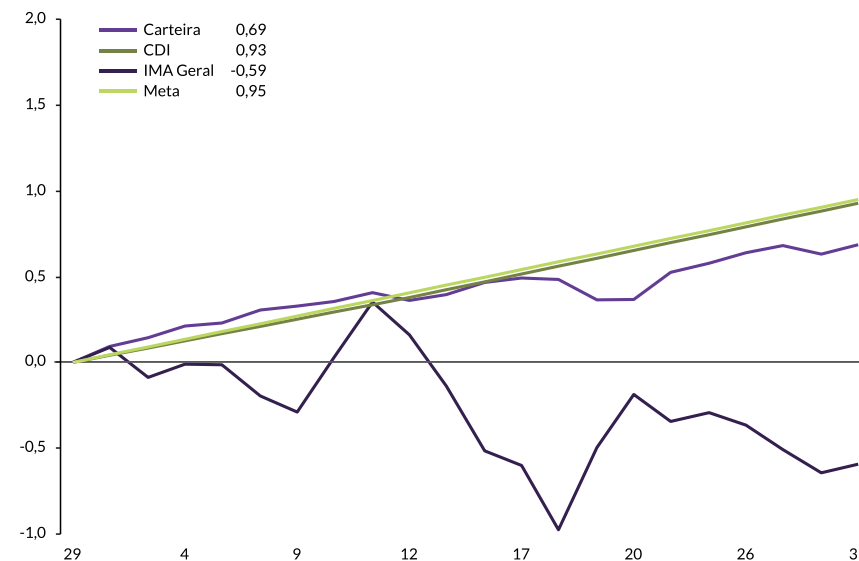
RETORNOS HISTÓRICOS

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	420.705.921,85	146.485.429,46	567.191.351,31
TOTAL	1.774.487.446,41	485.928.370,21	2.260.415.816,62

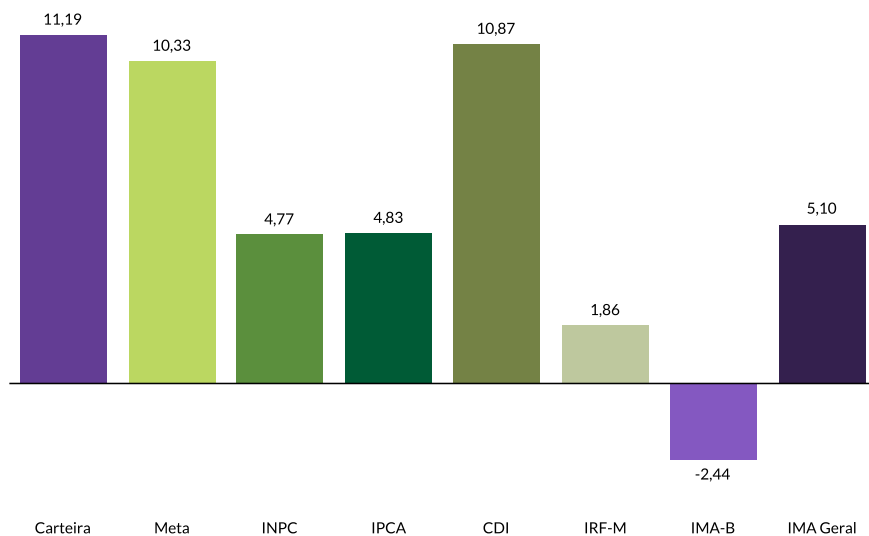
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,25%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,55	0,85	0,97	0,47	65	57	119
Fevereiro	1,10	1,26	0,80	0,64	88	138	172
Março	0,97	0,59	0,83	0,52	165	117	186
Abril	0,46	0,81	0,89	(0,22)	57	52	-210
Mai	1,05	0,89	0,83	0,95	118	126	111
Junho	1,18	0,64	0,79	0,05	185	150	2.507
Julho	0,85	0,81	0,91	1,36	105	94	63
Agosto	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	0,69	0,95	0,93	(0,59)	72	74	-116
TOTAL	11,19	10,33	10,87	5,10	108	103	219

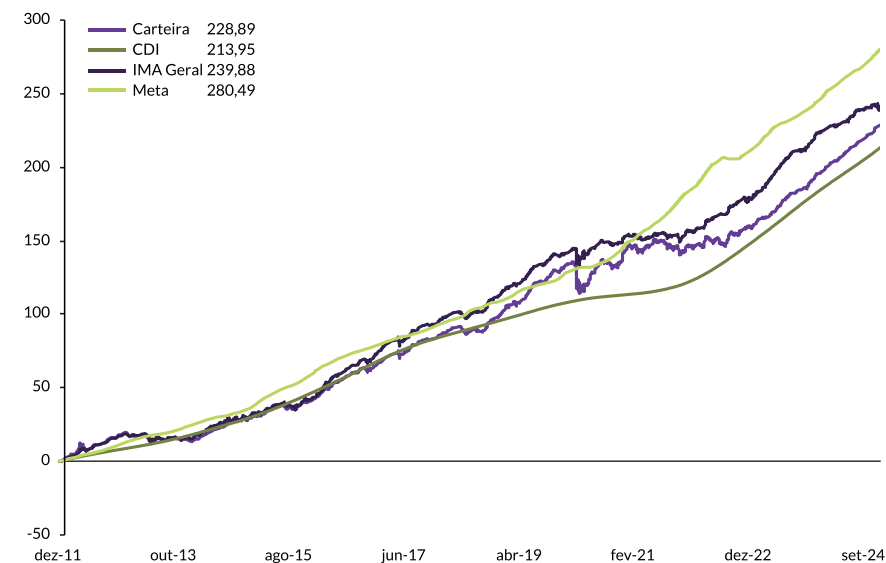
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



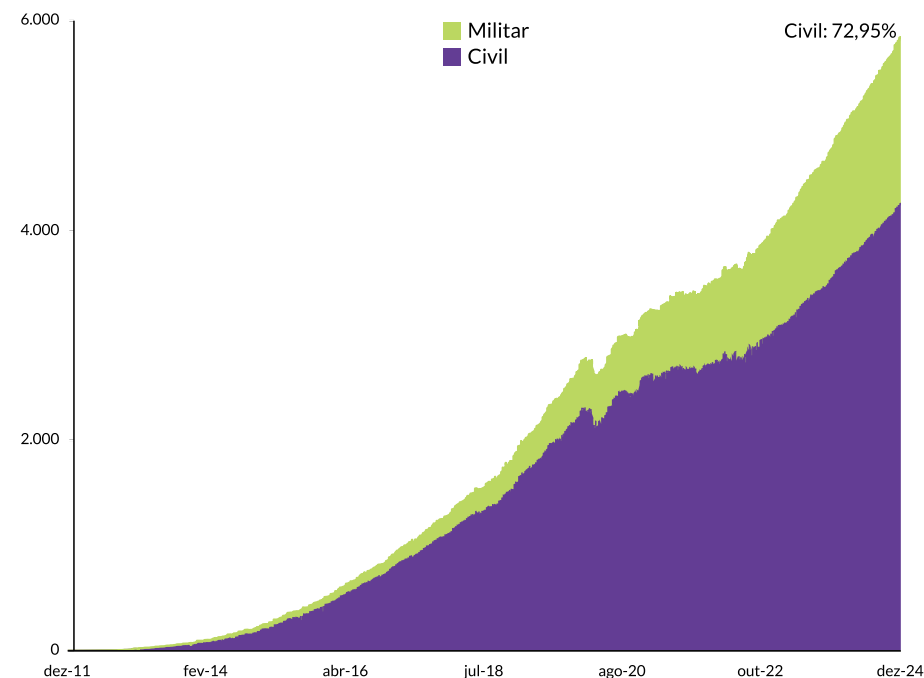
RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



POR PERÍODO

PERÍODO	CIVIL	MILITAR	TOTAL
dez/11	324.901,06	-	324.901,06
dez/12	14.502.903,15	2.679.913,75	17.182.816,90
dez/13	76.640.824,39	18.730.770,36	95.371.594,75
dez/14	212.665.048,61	39.649.295,75	252.314.344,36
dez/15	447.351.495,72	63.883.697,93	511.235.193,65
dez/16	779.107.970,34	108.089.378,06	887.197.348,40
dez/17	1.166.426.360,05	177.653.629,35	1.344.079.989,40
dez/18	1.612.163.949,34	268.461.510,03	1.880.625.459,37
dez/19	2.312.397.939,81	445.127.926,09	2.757.525.865,90
dez/20	2.643.581.366,99	598.407.866,04	3.241.989.233,03
dez/21	2.751.517.572,01	746.706.179,25	3.498.223.751,26
dez/22	3.045.985.599,28	967.932.188,49	4.013.917.787,77
dez/23	3.639.448.677,46	1.265.617.870,20	4.905.066.547,66
jan/24	3.674.196.595,68	1.285.863.757,50	4.960.060.353,18
fev/24	3.731.268.298,82	1.312.012.267,17	5.043.280.565,99
mar/24	3.784.433.336,62	1.336.609.689,97	5.121.043.026,59
abr/24	3.818.230.256,57	1.356.264.671,43	5.174.494.928,00
mai/24	3.859.837.658,40	1.373.300.992,47	5.233.138.650,87
jun/24	3.940.611.964,93	1.409.619.852,77	5.350.231.817,70
jul/24	3.937.989.416,63	1.425.726.104,78	5.363.715.521,41
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	4.215.263.390,14	1.552.219.932,42	5.767.483.322,56
dez/24	4.271.399.805,83	1.583.885.585,60	5.855.285.391,43

EVOLUÇÃO DIÁRIA DO PATRIMÔNIO (EM R\$ MILHÕES)

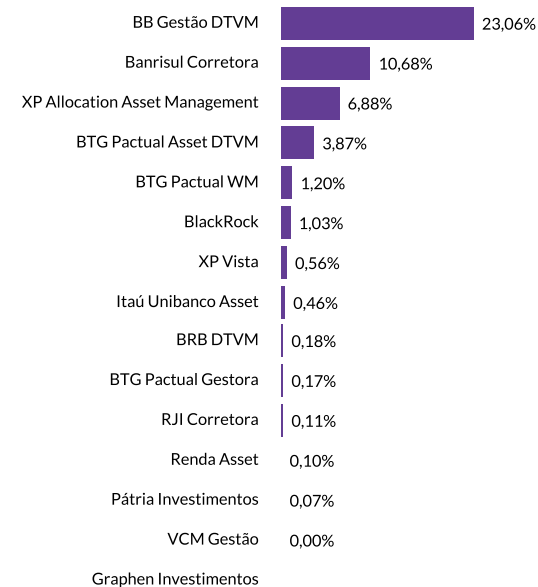


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

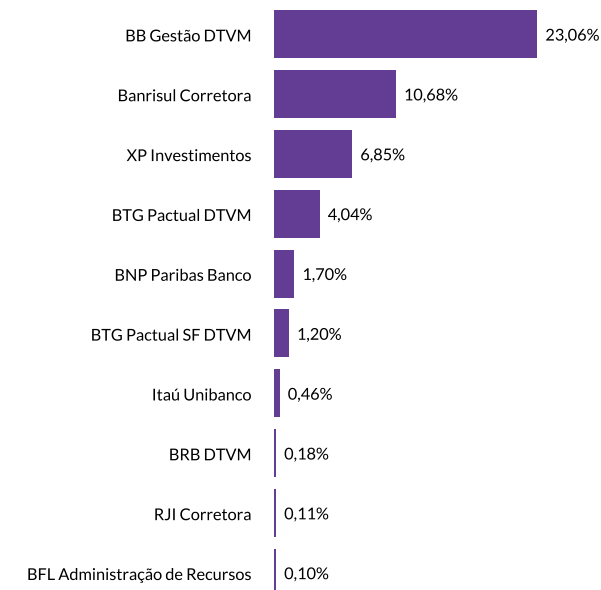
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	18.030.364.320,60	3,47	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.654.367.031.288,60	0,08	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	12.669.602.126,13	0,47	✓
BRB DTVM	33.850.686/0001-69	Sim	80.797.751,93	13,34	✗
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	445.583.748.666,50	0,05	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	445.583.748.666,50	0,00	✓
BTG Pactual WM	60.451.242/0001-23	Não	445.583.748.666,50	0,02	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	584.049.940,43	-0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.032.926.882.023,70	0,00	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	63.012.166.766,68	0,01	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	628.124.949,63	0,90	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	231.686.142,15	2,72	✓
VCM Gestão	12.678.380/0001-05	Não	2.449.016.613,29	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	153.593.349.531,47	0,26	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	153.593.349.531,47	0,02	✓

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	19.391.026/0001-36	7, III, a	16.983.609,20	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	5.345.211.605,32	10,68	11,70	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	20.140.019.415,30	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.174.516.271,82	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	13.322.205/0001-35	7, I, b	4.598.383.674,88	1,44	1,83	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.046.645/0001-81	7, I, b	29.925.966.987,52	18,12	3,54	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	697.732.689,54	2,65	22,25	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	1.053.684,97	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	10.662.277.341,92	6,78	3,72	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	149.822.896,35	0,39	15,34	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	70.669.184,68	0,19	15,94	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✗
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	717.828.046,04	0,79	6,42	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	10.091.134.671,35	0,13	0,08	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	5.533.777.731,14	0,70	0,74	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	1.800.968.919,01	0,19	0,63	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	17.036.289/0001-00	8, II	1.206.516.909,67	0,46	2,25	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	37.985.763/0001-49	8, II	945.362.251,37	0,56	3,49	Sim	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✓
Trend ETF MSCI ACWI11	38.542.889/0001-01	8, II	119.418.630,11	0,11	5,22	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Trend ETF MSCI Europa	38.595.988/0001-51	8, II	-	0,00	-	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Global Select Equity IE Multimercado	17.413.636/0001-68	9, II	1.785.616.944,88	1,51	4,96	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	645.604.870,42	0,62	5,60	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	73.432.216,00	1,20	95,63	Sim	60.451.242/0001-23	59.281.253/0001-23	✗
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	987.841.759,91	1,22	7,21	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	15.834.103,90	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	431.841.790,41	0,16	2,13	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	27.518.735,56	0,01	2,51	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	107.058.721,34	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	55.171.830,16	0,07	7,55	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	10, II	-	0,00	-	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✗

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	11	80.797.751,93	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.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI
7, I	5.343.330.502,05	91,26	100,0	✓
7, I, a	3.020.984.723,19	51,60	100,0	✓
7, I, b	2.322.345.778,86	39,66	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	2.794.627,12	0,00	65,0	✓
7, III, a	2.794.627,12	0,00	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓
7, V	-	0,00	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	5.346.125.129,17	91,31	100,0	✓
8, I	69.044.279,47	1,18	35,0	✓
8, II	137.705.602,34	2,35	35,0	✓
ART. 8	206.749.881,81	3,53	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	194.988.526,64	3,33	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	194.988.526,64	3,33	10,0	✓
10, I	71.178.720,38	1,22	10,0	✓
10, II	20.283.984,69	0,35	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	91.462.705,07	1,56	15,0	✓
ART. 11	10.782.188,57	0,18	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	308.994.775,45	5,28	35,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	4.906.289,04			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	5.855.014.720,30			

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 observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

NO MÊS

NO ANO

EM 12 MESES

TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)

IMA-S

0,92

97%

10,88

105%

10,88

105%

LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)

IMA-S

0,92

97%

10,88

105%

10,88

105%

LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)

IMA-S

0,92

97%

10,88

105%

10,88

105%

LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)

IMA-S

0,88

93%

10,93

106%

10,93

106%

LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)

IMA-S

0,85

90%

-

-

-

-

LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)

IMA-S

0,89

94%

10,89

105%

10,89

105%

LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)

IMA-S

0,87

91%

11,03

107%

11,03

107%

LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)

IMA-S

0,87

91%

11,03

107%

11,03

107%

LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)

IMA-S

0,12

13%

-

-

-

-

LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)

IMA-S

0,83

87%

-

-

-

-

LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)

IRF-M

0,92

97%

9,85

95%

9,85

95%

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)

IPCA

0,98

103%

10,85

105%

10,85

105%

NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)

IPCA

1,03

109%

11,55

112%

11,55

112%

NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)

IPCA

0,98

103%

10,76

104%

10,76

104%

NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)

IPCA

1,04

109%

11,57

112%

11,57

112%

NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)

IPCA

1,03

109%

11,51

111%

11,51

111%

NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)

IPCA

0,97

102%

10,73

104%

10,73

104%

NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)

IPCA

1,01

106%

11,18

108%

11,18

108%

NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)

IPCA

0,98

103%

10,79

104%

10,79

104%

NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)

IPCA

1,01

107%

11,26

109%

11,26

109%

NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)

IPCA

1,02

108%

-

-

-

-

NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)

IPCA

0,98

104%

10,89

105%

10,89

105%

NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)

IPCA

0,99

104%

-

-

-

-

NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)

IPCA

1,02

107%

11,29

109%

11,29

109%

NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)

IPCA

0,98

103%

10,86

105%

10,86

105%

NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)

IPCA

0,99

104%

-

-

-

-

NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)

IPCA

0,99

105%

-

-

-

-

NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)

IPCA

1,02

107%

-

-

-

-

NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)

IPCA

0,99

104%

10,96

106%

10,96

106%

NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)

IPCA

1,02

108%

11,38

110%

11,38

110%

NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)

IPCA

-

-

-

-

-

-

NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)

IPCA

0,99

104%

10,95

106%

10,95

106%

NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)

IPCA

1,08

114%

-

-

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 28/09/2023 Tx 5.5750)	IPCA	0,98	103%	10,78	104%	10,78	104%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	IPCA	1,11	116%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	IPCA	1,02	108%	11,37	110%	11,37	110%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	IPCA	1,01	107%	11,27	109%	11,27	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	IPCA	1,00	106%	11,12	108%	11,12	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	IPCA	0,99	104%	10,96	106%	10,96	106%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	IPCA	1,02	108%	11,37	110%	11,37	110%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	IPCA	1,00	106%	11,12	108%	11,12	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	IPCA	1,04	109%	11,60	112%	11,60	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	IPCA	1,01	106%	11,19	108%	11,19	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-2,44	-257%	-5,46	-53%	-5,46	-53%	3,74	19,38	6,15	31,87	-68,45	-4,56	-2,46	-16,72
Banrisul Absoluto	CDI	0,87	91%	10,90	105%	10,90	105%	0,09	0,06	0,15	0,10	-51,85	1,99	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,80	84%	10,88	105%	10,88	105%	0,12	0,06	0,19	0,09	-85,15	0,44	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,82	86%	9,77	95%	9,77	95%	0,08	0,04	0,13	0,06	-109,11	-160,71	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	-0,15	-16%	6,08	59%	6,08	59%	4,73	2,18	7,78	3,58	-17,04	-12,68	-1,58	-1,78
BB Referenciado DI Títulos Públicos	CDI	0,89	93%	10,82	105%	10,82	105%	0,05	0,03	0,08	0,05	-60,89	-9,32	0,00	0,00
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	CDI	0,88	93%	10,85	105%	10,85	105%	0,07	0,04	0,11	0,06	-53,02	-3,63	0,00	0,00
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	IMA-B	-3,89	-409%	-36,68	-355%	-36,68	-355%	6,63	5,58	10,90	9,17	-55,45	-62,74	-3,82	-36,74
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	0,84	89%	10,85	105%	10,85	105%	0,14	0,06	0,23	0,11	-44,94	-2,25	0,00	0,00
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	-4,28	-451%	-11,48	-111%	-11,48	-111%	19,56	16,12	32,14	26,50	-19,86	-8,26	-7,72	-12,66
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	MSCI Europe	-2,68	-283%	1,73	17%	1,73	17%	11,11	12,52	18,26	20,59	-24,44	-3,92	-5,27	-11,04
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	IBOV	-5,86	-617%	-8,34	-81%	-8,34	-81%	19,14	14,32	31,42	23,55	-26,88	-7,89	-7,78	-12,75
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	IBOV	-4,13	-435%	-10,06	-97%	-10,06	-97%	20,00	13,34	32,86	21,94	-18,80	-9,42	-7,38	-12,24
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	SMLL	-7,90	-832%	-24,07	-233%	-24,07	-233%	32,08	21,83	52,65	35,88	-20,55	-10,19	-11,43	-24,50
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	S&P 500	1,20	127%	58,26	564%	58,26	564%	18,87	14,28	31,05	23,51	1,66	16,10	-3,43	-6,30
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	S&P 500	1,26	132%	58,22	563%	58,22	563%	17,75	14,43	29,21	23,76	1,91	15,93	-3,27	-6,34
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	Gold FP London	1,32	139%	59,64	577%	59,64	577%	14,27	16,93	23,47	27,88	2,48	14,06	-2,17	-7,41
Trend ETF MSCI ACWI11	MSCI World	0,60	63%	-	-	-	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-
Trend ETF MSCI Europa	MSCI Europe	1,85	195%	29,70	287%	29,70	287%	14,61	14,23	24,04	23,42	5,17	7,36	-2,61	-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	-0,63	-66%	46,44	449%	46,44	449%	25,18	16,60	41,42	27,34	-3,90	11,04	-6,11	-7,14
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	1,87	197%	52,17	505%	52,17	505%	25,26	17,23	41,57	28,37	3,54	12,08	-6,12	-8,81

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	MSCI World	0,24	25%	38,94	377%	38,94	377%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	IBOV	-1,78	-188%	29,36	284%	29,36	284%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	IPCA	-0,17	-18%	18,62	180%	18,62	180%
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	IDIV	-11,11	-1170%	37,17	360%	37,17	360%
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	-9,15	-964%	-	-	-	-
FIP LSH Multiestratégia	IPCA	-0,06	-7%	-0,75	-7%	-0,75	-7%
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	IPCA + 7%	29,82	3141%	-	-	-	-
RJI FIP Puma	IPCA	-176,92	-18632%	-175,75	-1701%	-175,75	-1701%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BRB FII SIA Corporate	IFIX	2,72	286%	1,21	12%	1,21	12%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	Não possui	0,00	-	0,00	-	0,00	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira -		0,69	72%	11,19	108%	11,19	108%
Carteira - Fundoprev Civil		0,68	72%	11,28	109%	11,28	109%
Carteira - Fundoprev Militar		0,70	74%	10,93	106%	10,93	106%
Meta de Rentabilidade		0,95	-	10,33	-	10,33	-
CDI		0,93	98%	10,87	105%	10,87	105%
IBOV		-4,28	-451%	-10,36	-100%	-10,36	-100%
ICON		-7,28	-767%	-22,55	-218%	-22,55	-218%
IDkA 2A		-0,24	-25%	5,84	56%	5,84	56%
IFIX		-0,67	-71%	-5,89	-57%	-5,89	-57%
IGC		-4,52	-476%	-10,73	-104%	-10,73	-104%
IMA-B		-2,62	-276%	-2,44	-24%	-2,44	-24%
IMA-B 5		-0,28	-29%	6,16	60%	6,16	60%
IMA-B 5+		-4,37	-461%	-8,63	-83%	-8,63	-83%
IMA Geral		-0,59	-62%	5,10	49%	5,10	49%
IMA-S		0,86	90%	11,11	108%	11,11	108%
IPCA		0,52	55%	4,83	47%	4,83	47%
IRF-M		-1,66	-175%	1,86	18%	1,86	18%
IRF-M 1		0,70	74%	9,46	92%	9,46	92%
IRF-M 1+		-2,96	-312%	-1,81	-17%	-1,81	-17%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
15,81	12,63	26,00	20,80	-2,79	11,61	-3,19	-5,84
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
13,49	12,28	22,18	20,21	-14,83	8,27	-3,44	-8,46
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
26,52	-	43,54	-	-20,89	-	-9,15	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
9,65	2,80	15,88	4,60	14,07	-20,38	-0,04	-1,55
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,90	0,94	1,49	1,55	-20,04	1,90	-0,13	-0,42
0,97	0,98	1,59	1,60	-19,14	2,38	-0,14	-0,34
0,75	0,69	1,23	1,14	-22,84	0,47	-0,11	-0,15
-	-	-	-	-	-	-	-
0,03	0,03	-	-	-	-	-	-
19,26	12,83	31,64	21,10	-20,21	-9,99	-7,19	-12,43
27,52	19,85	45,18	32,63	-22,44	-10,72	-10,76	-22,55
5,24	2,35	8,62	3,86	-16,58	-12,35	-1,81	-2,08
20,71	7,25	34,06	11,93	-5,21	-13,96	-7,25	-15,92
19,00	13,05	31,22	21,46	-21,47	-10,01	-7,28	-12,52
9,72	4,65	15,98	7,65	-27,52	-17,12	-4,02	-6,17
4,73	2,11	7,77	3,46	-19,12	-12,88	-1,59	-1,81
14,07	7,02	23,12	11,54	-28,53	-17,08	-5,89	-10,28
3,72	1,89	6,12	3,11	-30,74	-17,69	-1,32	-1,37
0,12	0,07	0,20	0,12	-42,32	18,99	0,00	0,00
-	-	-	-	-	-	-	-
6,34	3,21	10,43	5,29	-30,74	-16,47	-1,95	-2,87
0,47	0,45	0,77	0,73	-36,31	-18,07	-0,03	-0,12
9,74	4,70	16,01	7,73	-30,22	-16,06	-3,17	-5,31

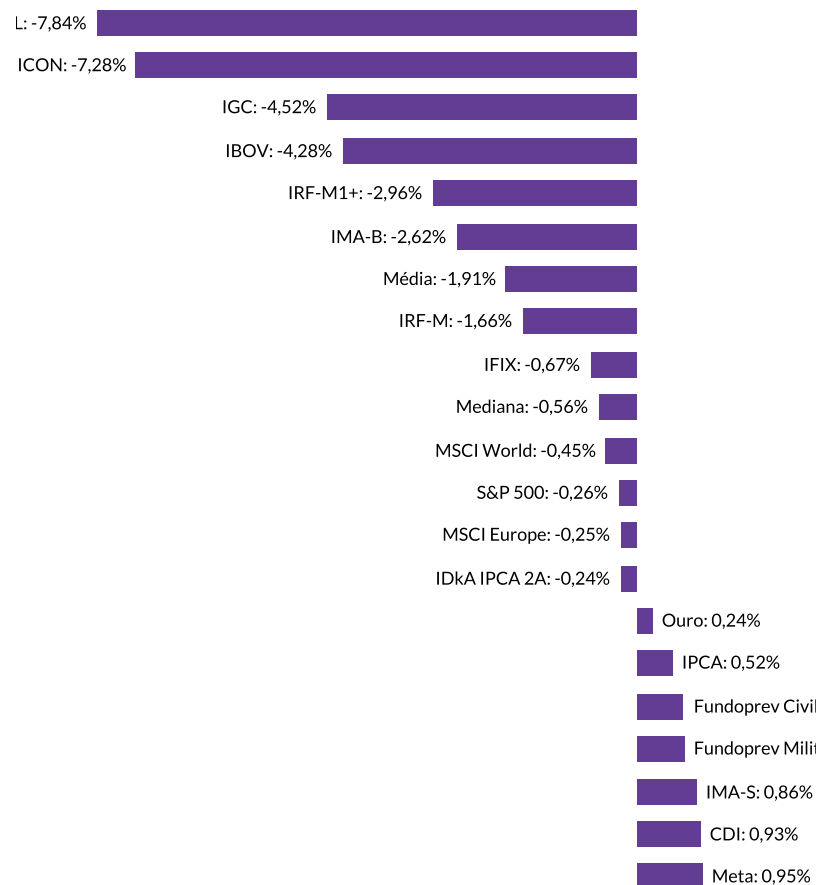
RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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 %	12M %
MSCI Europe		-0,25	-26%	26,80	259%	26,80	259%	18,47	14,63	30,37	24,08	-4,24	6,59	-5,09	-7,04
MSCI World		-0,45	-48%	49,65	480%	49,65	480%	17,64	14,79	29,02	24,36	-5,38	13,83	-3,76	-6,46
Ouro		0,24	25%	72,83	705%	72,83	705%	14,83	20,39	24,39	33,59	-3,04	14,31	-2,94	-12,18
SMLL		-7,84	-826%	-25,04	-242%	-25,04	-242%	26,21	19,35	43,01	31,80	-25,37	-12,08	-10,22	-25,30
S&P 500		-0,26	-28%	57,72	558%	57,72	558%	19,58	16,84	32,21	27,74	-3,99	14,29	-3,42	-6,72

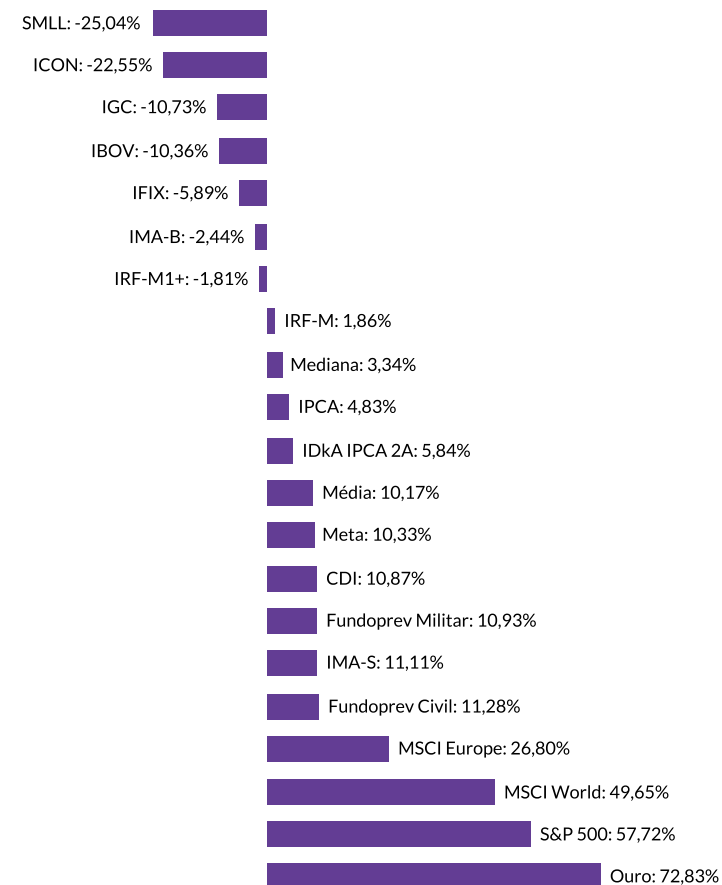
São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

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.

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 0,9444% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,21% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,65% 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 1,5538%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,29%, e o IMA-B de 7,65%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,4173%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 2,4205% 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 0,0612% e -0,0612% 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 1,8988% 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 0,0467% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

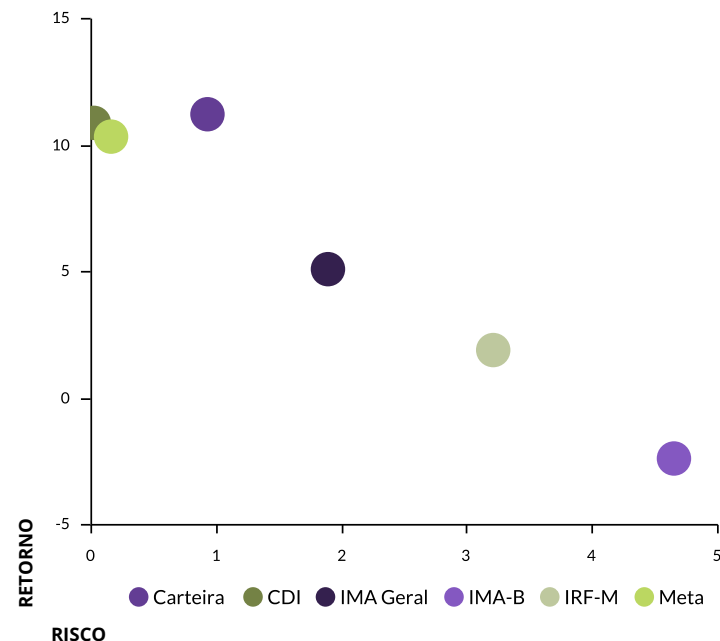
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,9038	1,3027	0,9444
VaR (95%)	1,4869	2,1433	1,5538
Draw-Down	-0,1266	-0,4173	-0,4173
Beta	0,0061	0,2599	2,4205
Tracking Error	0,0743	0,0815	0,0612
Sharpe	-20,0429	2,1658	1,8988
Treynor	-186,0454	0,6839	0,0467
Alfa de Jensen	-0,0114	0,0023	0,0031

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

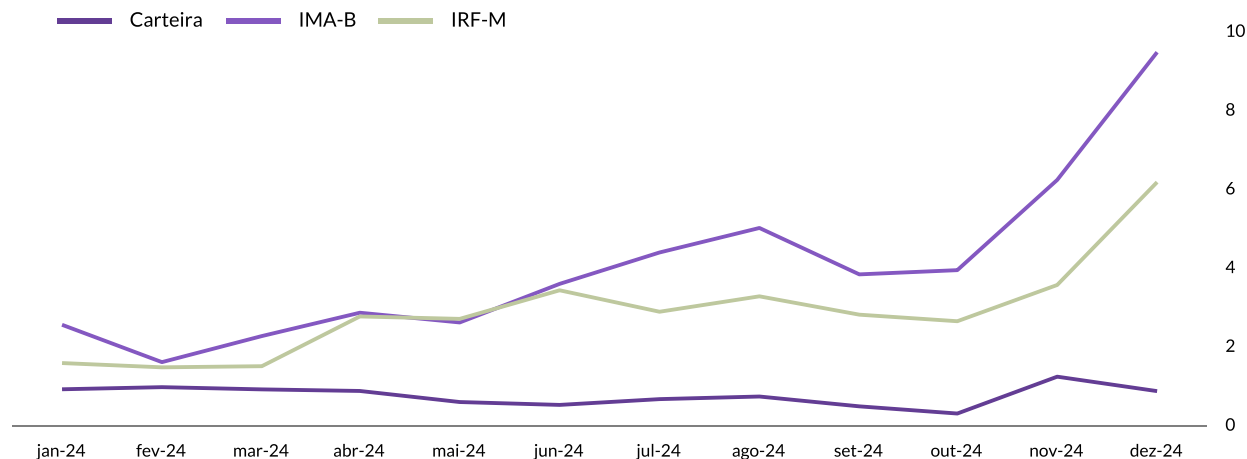
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 39,44% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$14.163.971,37 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$8.492.511,11, equivalente a uma rentabilidade de 0,15% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	20,62%	9.060.459,45	0,15%
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	20,62%	9.060.459,45	0,15%
IMA-B	31,03%	11.288.070,78	0,19%
IMA-B	0,05%	-756.679,03	-0,01%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	30,98%	12.044.749,81	0,21%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	1,44%	-277.171,51	0,00%
IDKa 2 IPCA	1,44%	-277.171,51	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,18%	-82.767,35	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,40%	-9.509.628,47	-0,16%
FUNDOS DI	39,44%	14.163.971,37	0,24%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	38,23%	17.627.184,73	0,30%
Multimercado	1,22%	-3.463.213,36	-0,06%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,56%	-11.817.080,51	-0,20%
Ibov., IBrX e IBrX-50	1,31%	-4.959.379,83	-0,08%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,19%	-1.255.010,56	-0,02%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,06%	-5.602.690,12	-0,10%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,33%	-4.333.342,66	-0,07%
TOTAL	100,00%	8.492.511,11	0,15%

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 Civil



ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		33,58	1.434.158.817,27	1.363.795.899,43
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,39	59.327.035,48	58.787.923,77
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,39	59.327.035,48	58.787.923,77
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,39	59.327.035,48	58.787.923,77
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,83	35.581.910,99	35.271.096,55
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,72	116.242.057,46	115.257.760,75
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	7,41	316.358.329,42	313.559.734,12
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	4,44	189.736.207,96	188.108.940,84
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	11,11	474.340.519,89	470.272.352,10
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,37	58.410.970,05 ▲	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,37	58.410.970,05	57.930.192,31
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	7, l, a	0,17	7.096.745,01	7.032.051,45
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		19,86	848.427.543,54	823.855.173,23
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,39	16.604.077,10	16.442.654,22
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,41	17.671.079,26	17.490.164,56
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,39	16.608.633,76	16.448.185,50
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,41	17.669.938,73	17.488.768,10
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,41	17.673.044,50	17.492.538,54
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,39	16.610.443,26	16.450.411,11
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,39	16.807.661,90	16.640.182,52
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,39	16.607.202,61	16.446.467,21
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,81	34.490.562,39	34.144.761,15
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,77	33.062.834,56	32.727.748,55
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,40	16.925.847,76	16.760.823,51
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,78	33.367.949,88	33.041.166,39
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,79	33.580.051,42	33.242.589,07
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,81	34.760.048,24	34.421.768,07
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,62	26.687.253,49	26.425.654,07
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,63	26.764.344,95	26.500.827,22
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,16	49.653.126,53	49.152.941,56
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	1,08	46.026.200,01	45.575.109,08
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,39	16.784.682,08	16.614.958,76
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,38	16.252.080,92 ▲	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,40	17.108.594,09	16.940.980,73
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,38	16.385.010,40	16.209.920,30
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,42	17.962.863,48	17.784.398,54

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		19,86	848.427.543,54	823.855.173,23
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, I, a	0,42	18.050.965,50	17.876.390,30
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, I, a	0,76	32.620.049,08	32.263.445,01
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,24	10.295.351,62	10.191.280,89
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,39	16.808.978,79	16.640.324,13
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,40	17.179.939,01	17.009.518,09
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,41	17.321.845,38	17.151.949,09
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,81	34.553.177,82	34.203.886,37
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,67	71.158.362,44	70.452.068,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,79	33.653.876,56	33.308.055,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,95	40.721.466,02	40.315.235,85
FUNDOS DE RENDA FIXA		37,28	1.592.450.625,75	1.650.568.454,62
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,06	2.684.776,75	2.751.969,66
Banrisul Absoluto	7, I, b	8,44	360.344.697,72 	332.447.224,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	7, I, b	1,52	65.083.699,77	65.182.190,93
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	19,02	812.468.564,28 	720.297.015,19
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	2,94	125.430.591,97 	214.192.150,36
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	7, III, a	0,00	109.850,37	114.291,98
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	5,30	226.328.444,89 	225.385.546,61
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,69	157.712.947,63	169.584.312,61
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,40	17.086.460,55 	29.346.672,05
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,20	8.447.057,09	8.679.944,18
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,80	33.979.147,27	36.093.021,58
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,13	5.728.144,00 	2.894.794,00
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,20	8.426.040,00	9.005.220,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,76	32.526.152,00	32.335.112,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,48	20.401.732,80	20.137.228,80
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,61	26.076.700,00	26.045.840,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,12	5.041.513,92 	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		3,57	152.642.585,90	128.696.895,30
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,68	71.568.010,95	72.018.801,06
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,68	29.098.674,10	28.565.096,36
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	9, II	1,22	51.975.900,85 	28.112.997,88
FUNDOS MULTIMERCADO		1,23	52.644.386,80	45.661.993,54
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,23	52.644.386,80 	45.661.993,54

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+1	D+4	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
D+1000	D+1002	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+0	D+0	0	0,40	Não há
D+0	D+2	Não há	0,20	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,48	20.390.733,20	19.868.772,51
Austro FIP Multisetorial	-	0,07	2.986.982,99	2.992.078,80
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,18	7.721.404,72	8.333.266,30
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	345.650,16	380.463,77
FIP LSH Multiestratégia	10, II	0,15	6.292.396,12	6.296.285,92
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,07	3.122.906,51 	1.764.481,44
RJI FIP Puma	10, II	0,00	(78.607,30)	102.196,28
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,25	10.782.188,57	10.496.874,73
BRB FII SIA Corporate	11	0,25	10.782.188,57	10.496.874,73
VALORES MOBILIÁRIOS		0,04	1.919.306,05	1.919.306,05
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	0,04	1.919.306,05	1.919.306,05
CONTAS CORRENTES		0,01	270.671,12	815.708,12
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,01	270.671,12	815.708,12
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	4.271.399.805,83	4.215.263.390,14

 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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



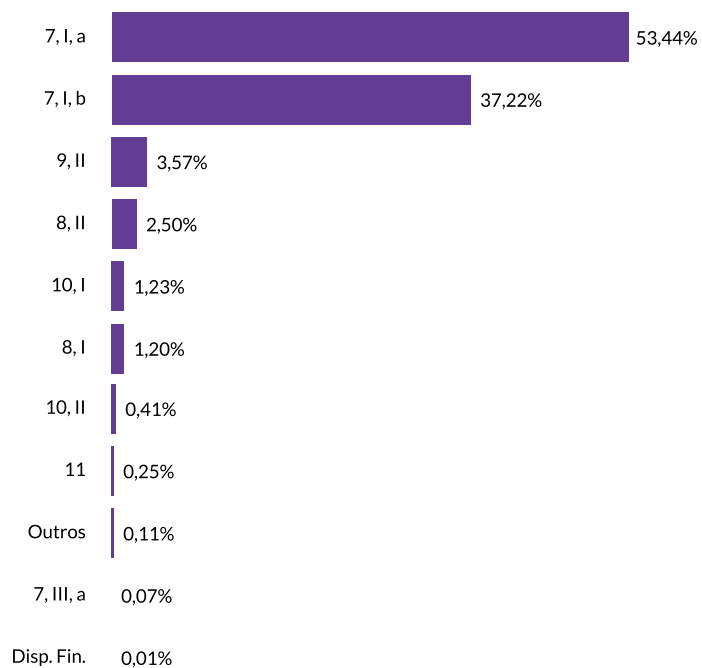
Art. 7 90,72%	Art. 11 0,25%
Art. 8 3,69%	Sem enquadramento 0,11%
Art. 9 3,57%	Conta Corrente 0,01%
Art. 10 1,64%	

POR SEGMENTO

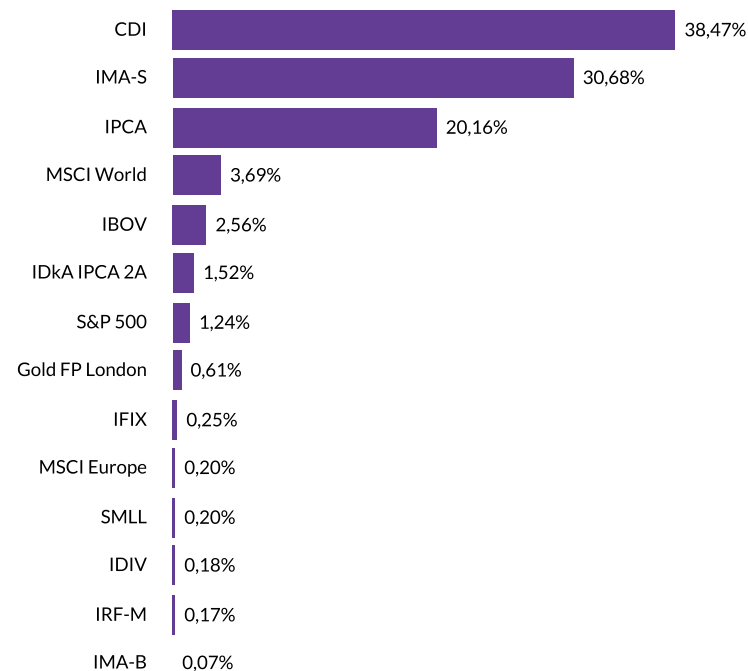


Fundos de Renda Fixa 37,28%	Fundos Multimercado 1,23%
Títulos Públicos a Mercado 33,58%	Fundos de Participações 0,48%
Títulos Públicos na Curva 19,86%	Fundos Imobiliários 0,25%
Fundos de Renda Variável 3,69%	Valores Mobiliários 0,04%
Investimentos no Exterior 3,57%	Contas Correntes 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	64.759.367,85	11.594.134,29	11.285.434,46	10.526.020,71	12.156.871,14	10.637.021,60	12.228.856,92	133.187.706,97
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	596.943,05	-	-	-	-	-	-	596.943,05
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	519.080,92	-	-	-	-	-	-	519.080,92
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	778.621,38	-	-	-	-	-	-	778.621,38
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	259.540,46	-	-	-	-	-	-	259.540,46
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	2.800.030,45	511.064,16	503.282,56	464.399,83	536.467,36	464.971,23	539.111,71	5.819.327,30
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	539.111,71	5.819.327,30
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	539.111,71	5.819.327,30
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	310.814,44	3.505.957,17
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	984.296,71	11.025.957,60
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	2.798.595,30	31.067.219,96
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	1.627.267,12	18.850.586,28
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	4.068.167,79	47.126.465,70
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	-	-	-	-	-	-	276.909,13	276.909,13
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	-	-	-	-	-	258.727,65	480.777,74	739.505,39
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	64.693,56	636.377,43
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	343.752,84	2.807,76	-	-	-	-	-	346.560,60
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	44.241.985,93	7.191.506,87	6.157.474,49	5.196.079,98	8.032.968,80	6.684.294,09	8.493.694,84	85.998.005,00
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	3.771,05	-	-	-	-	-	-	3.771,05
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	3.497,36	-	-	-	-	-	-	3.497,36
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	874.123,80	123.732,90	112.914,72	107.820,42	168.265,76	137.502,21	161.422,88	1.685.782,69
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	180.914,70	1.897.742,39
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	160.448,26	1.674.423,64
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	181.170,63	1.900.565,89
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	180.505,96	1.892.900,20
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	160.032,15	1.669.851,17
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	167.479,38	1.752.759,95
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	160.735,40	1.677.963,22
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	345.801,24	3.621.141,13
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	335.086,01	2.202.965,21
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	165.024,25	1.723.347,51
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	326.783,49	2.348.457,05
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	337.462,35	3.534.536,75
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	338.280,17	3.531.726,56
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	261.599,42	1.963.929,79
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	263.517,73	1.940.262,01

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	44.241.985,93	7.191.506,87	6.157.474,49	5.196.079,98	8.032.968,80	6.684.294,09	8.493.694,84	85.998.005,00
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	500.184,97	3.561.856,16
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	451.090,93	4.707.433,98
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	628.100,35	92.744,34	53.459,18	-	-	-	-	774.303,87
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	633.297,07	93.763,28	53.965,23	-	-	-	-	781.025,58
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	945.029,60	137.820,79	80.070,63	-	-	-	-	1.162.921,02
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	960.893,04	142.177,80	81.863,49	-	-	-	-	1.184.934,33
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/08/2023 Tx 6.6110)	940.796,61	138.859,09	80.059,57	-	-	-	-	1.159.715,27
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	976.217,87	145.226,62	83.320,04	-	-	-	-	1.204.764,53
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	1.936.759,62	284.844,51	164.609,11	-	-	-	-	2.386.213,24
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	941.026,77	138.264,94	79.965,06	-	-	-	-	1.159.256,77
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	905.229,02	131.925,08	119.542,07	112.106,20	172.135,28	142.322,45	169.723,32	1.752.983,42
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	-	-	-	-	-	-	173.405,45	173.405,45
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	167.613,36	1.726.205,04
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	-	-	-	-	-	89.343,22	175.090,10	264.433,32
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	178.464,94	1.840.270,66
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	174.575,20	1.795.903,77
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	-	-	-	-	-	-	356.604,07	356.604,07
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	104.070,73	1.074.803,77
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	168.654,66	1.740.854,32
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	170.420,92	1.756.952,08
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	169.896,29	1.749.528,21
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	349.291,45	3.608.343,72
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	706.293,66	7.280.130,27
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	345.820,60	3.579.548,81
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	406.230,17	4.189.989,77
FUNDOS DE RENDA FIXA	54.421.705,15	13.761.427,87	13.477.443,64	13.702.045,95	15.806.658,80	13.104.591,68	13.085.213,38	137.359.086,47
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(23.087,09)	(7.034,89)	66.334,80	(767,78)	(9.623,63)	(113.699,90)	(67.192,91)	(155.071,40)
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	2.929.719,38	25.516.686,50
Banrisul Previdência IPCA 2024	106.376,30	15.690,00	8.360,00	-	-	-	-	130.426,30
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	41.660.215,43	7.694.103,29	3.376.122,10	2.517.147,77	2.601.444,76	1.715.926,71	156.418,59	59.721.378,65
BB FIC Previdenciário Fluxo	6.618,99	4.837,32	86,09	-	1,44	-	368,79	11.912,63
BB Previdenciário IRF-M 1+	(4.579,56)	119.392,48	-	-	-	-	-	114.812,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	1.910.147,41	483.079,16	405.047,46	306.324,68	521.258,66	204.246,58	(98.491,16)	3.731.612,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	441.913,02	476.329,80	803,06	395,38	(239,79)	-	-	919.201,47
BB Previdenciário Títulos Públicos X	444.991,21	79.458,53	44.224,19	-	-	-	-	568.673,93

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	54.421.705,15	13.761.427,87	13.477.443,64	13.702.045,95	15.806.658,80	13.104.591,68	13.085.213,38	137.359.086,47
BB Referenciado DI Títulos Públicos	-	846.360,36	3.592.533,18	4.464.820,59	5.371.588,12	4.931.130,16	6.895.371,64	26.101.804,05
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	1.372.502,53	9.007.203,78
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)	(4.441,61)	(63.626,54)
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	1.900.958,13	8.986.233,38
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(8.215.111,35)	918.729,48	8.137.286,48	(3.376.395,56)	3.633.800,78	3.114.717,33	(3.845.978,14)	367.049,02
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)	(1.260.211,50)	(3.122.884,41)
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)	(232.887,09)	143.331,59
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)	(2.113.874,31)	(2.899.972,52)
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)	(141.263,16)	(392.240,40)
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	191.040,00	12.381.790,31
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)	(579.180,00)	(2.672.460,00)
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	-	-	43.688,73	19.503,59	569.540,02	1.534.890,03	264.504,00	2.432.126,37
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	30.860,00	9.720.900,00
Trend ETF MSCI ACWI11	-	-	-	-	-	-	(63.016,08)	(63.016,08)
Trend ETF MSCI Europa	812.700,00	181.890,00	154.800,00	(147.060,00)	(7.740,00)	119.970,00	58.050,00	1.172.610,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	30.855.591,20	507.461,25	3.870.711,59	(2.356.270,96)	4.884.175,88	8.034.013,53	(54.309,40)	45.741.373,09
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	(450.790,11)	22.694.809,27
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	533.577,74	9.976.686,13
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	-	-	-	-	-	1.024.049,00	(137.097,03)	886.951,97
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	-	-	1.248.221,55	(373.171,63)	863.034,12	350.864,84	-	2.088.948,88
FUNDOS MULTIMERCADO	11.142.502,28	257.044,09	604.676,85	828.183,10	(102.841,67)	2.145.157,03	(1.017.606,74)	13.857.114,94
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	-	186.818,23	604.676,85	828.183,10	(102.841,67)	2.145.157,03	(1.017.606,74)	2.644.386,80

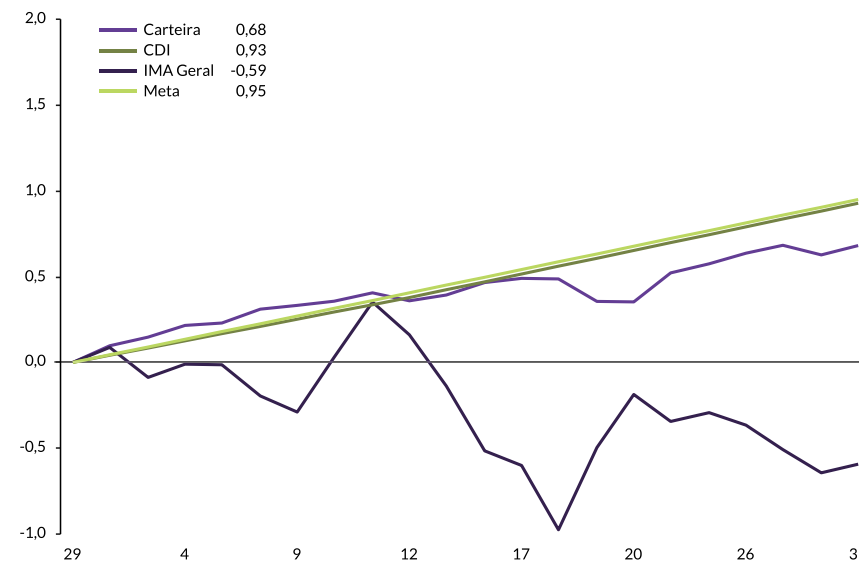
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS MULTIMERCADO	11.142.502,28	257.044,09	604.676,85	828.183,10	(102.841,67)	2.145.157,03	(1.017.606,74)	13.857.114,94
Caixa Bolsa Americana Multimercado	11.170.984,30	70.225,86	-	-	-	-	-	11.241.210,16
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	(28.482,02)	-	-	-	-	-	-	(28.482,02)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5.276.371,00	(586.075,13)	332.343,64	943.360,48	(17.999.378,58)	16.613.779,67	(436.099,16)	4.144.301,92
Austro FIP Multisetorial	(32.908,21)	(4.757,96)	527.033,68	(5.114,96)	(5.465,47)	(4.745,43)	(5.095,81)	468.945,84
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	(611.861,58)	4.592.052,06
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(39.554,76)	(36.593,31)	(34.882,40)	(38.040,63)	(30.431,71)	(34.813,61)	(214.316,42)
FIP LSH Multiestratégia	(24.728,94)	(3.853,28)	(3.851,14)	(3.851,14)	(3.825,59)	(3.849,40)	(3.889,80)	(47.849,29)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(612.565,40)	(51.603,64)	(53.191,29)	(53.059,26)	(53.438,48)	(48.656,26)	400.365,22	(472.149,11)
RJI FIP Puma	(1.050,63)	(112,45)	(107,44)	(102,46)	(112,09)	(92,51)	(180.803,58)	(182.381,16)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(75.280,22)	(32.029,42)	4.407,89	18.664,93	(146.339,39)	(3.453,19)	285.313,84	51.284,44
BRB FII SIA Corporate	(129.380,22)	(5.729,42)	(10.392,11)	(535,07)	(7.211,30)	(3.453,19)	285.313,84	128.612,53
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	54.100,00	(26.300,00)	14.800,00	19.200,00	(139.128,09)	-	-	(77.328,09)
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-	-	-	-	-	-	-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	202.407.131,84	33.612.199,30	43.869.779,04	25.481.688,63	26.265.915,76	60.330.121,74	28.739.085,54	420.705.921,85

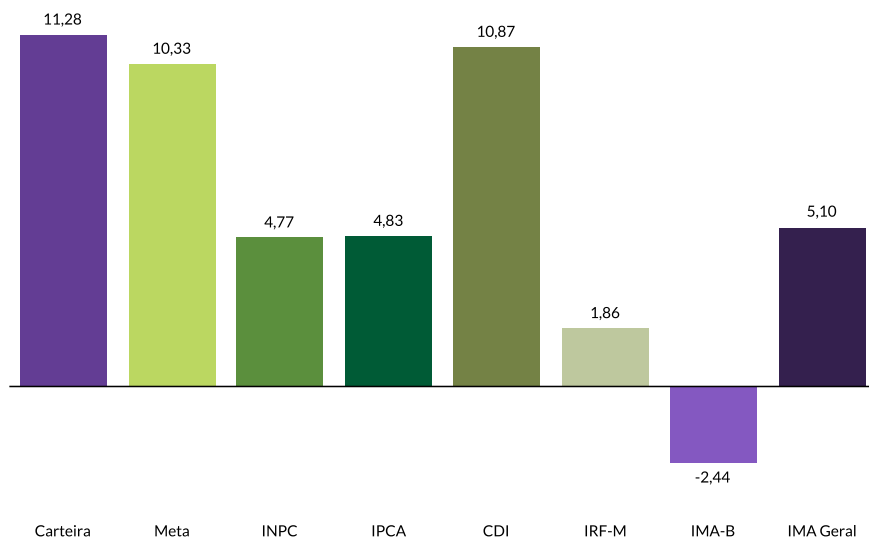
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,25%)

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	0,68	0,95	0,93	(0,59)	72	73	-115
TOTAL	11,28	10,33	10,87	5,10	109	104	221

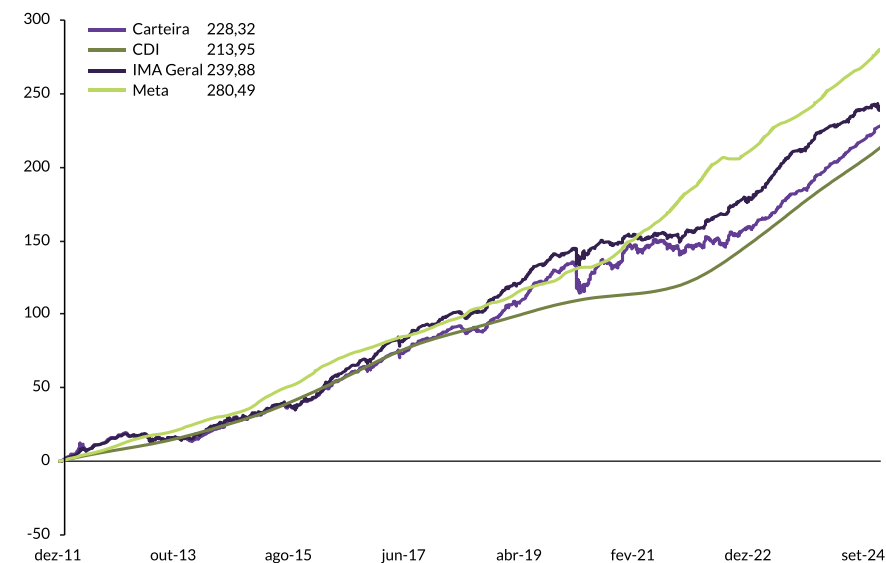
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2024	16.078.675,47	Aplicação	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)
02/12/2024	45.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
04/12/2024	8.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE
04/12/2024	665.708,12	Aplicação	Banrisul Absoluto
05/12/2024	8.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.
09/12/2024	8.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE
11/12/2024	58.134.060,92	Aplicação	LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)
12/12/2024	994.095,68	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
16/12/2024	8.000.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE
16/12/2024	28.385.467,80	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
16/12/2024	890.340,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/12/2024	9.006.659,31	Aplicação	Banrisul Absoluto
17/12/2024	890.709,65	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
18/12/2024	2.994.392,68	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
19/12/2024	958.059,85	Aplicação	Pátria FIC FIP Infraestrutura V
26/12/2024	5.104.530,00	Aplicação	Trend ETF MSCI ACWI11
26/12/2024	10.982.180,11	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/12/2024	7.526.276,55	Aplicação	Banrisul Absoluto
31/12/2024	11.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

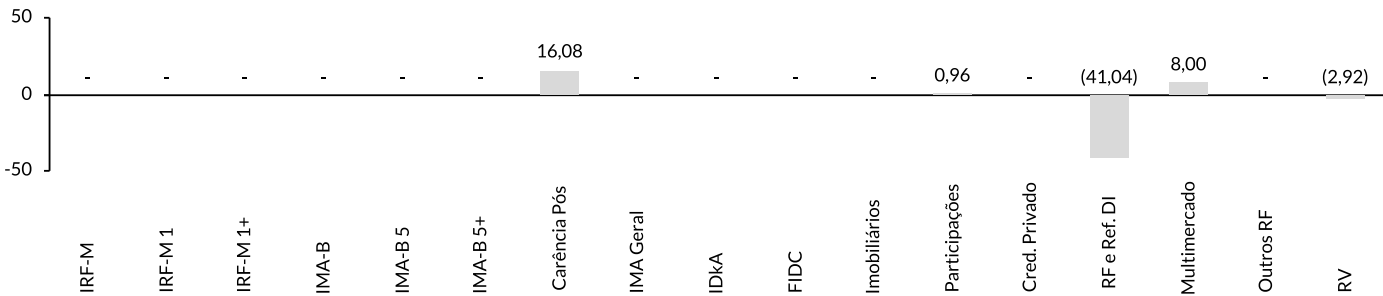
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2024	61.078.675,47	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/12/2024	8.000.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
05/12/2024	8.000.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
09/12/2024	8.000.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
11/12/2024	1.013.875,20	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
11/12/2024	58.134.060,92	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
16/12/2024	8.000.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
16/12/2024	29.275.808,66	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/12/2024	890.709,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/12/2024	958.059,85	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
19/12/2024	218.677,42	Resgate	Banrisul Absoluto
20/12/2024	2.994.392,68	Resgate	Banrisul Absoluto
26/12/2024	5.104.530,00	Resgate Total	Trend ETF MSCI Europa
27/12/2024	11.000.000,00	Resgate	BB FIC FIA Ações Agro

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	230.611.157,00
Resgates	202.668.789,85
Saldo	27.942.367,15

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundoprev Militar



ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		28,62	453.280.507,87	429.002.313,55
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	7, l, a	1,25	19.775.678,49	19.595.974,59
LFT 01/03/2025 (Compra em 28/08/2023)	7, l, a	1,25	19.775.678,49	19.595.974,59
LFT 01/03/2025 (Compra em 29/08/2023)	7, l, a	1,25	19.775.678,49	19.595.974,59
LFT 01/03/2026 (Compra em 26/09/2023)	7, l, a	0,75	11.860.637,00	11.757.032,18
LFT 01/03/2030 (Compra em 24/01/2024)	7, l, a	2,38	37.700.126,74	37.380.895,38
LFT 01/09/2025 (Compra em 04/09/2023)	7, l, a	4,99	79.089.582,36	78.389.933,53
LFT 01/09/2026 (Compra em 06/12/2023)	7, l, a	3,99	63.245.402,65	62.702.980,28
LFT 01/09/2026 (Compra em 27/09/2023)	7, l, a	9,98	158.113.506,63	156.757.450,70
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	7, l, a	1,30	20.522.773,26 ▲	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	7, l, a	1,30	20.522.773,26	20.353.851,35
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	7, l, a	0,18	2.898.670,50	2.872.246,36
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		18,00	285.117.854,51	276.619.465,51
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	7, l, a	0,35	5.534.692,37	5.480.884,74
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 20/10/2023 Tx 6.3025)	7, l, a	0,28	4.417.769,82	4.372.541,14
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 22/09/2023 Tx 5.5600)	7, l, a	0,35	5.536.211,25	5.482.728,50
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 23/10/2023 Tx 6.3215)	7, l, a	0,28	4.417.484,68	4.372.192,02
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/10/2023 Tx 6.2700)	7, l, a	0,28	4.418.261,12	4.373.134,63
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.5280)	7, l, a	0,35	5.536.814,42	5.483.470,37
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	7, l, a	0,34	5.307.682,71	5.254.794,48
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 28/08/2023 Tx 5.5850)	7, l, a	0,35	5.535.734,20	5.482.155,74
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	7, l, a	0,61	9.728.107,34	9.630.573,66
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/05/2024 Tx 6.1700)	7, l, a	0,70	11.020.944,85	10.909.249,52
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	7, l, a	0,34	5.345.004,56	5.292.891,64
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 10/04/2024 Tx 5.7300)	7, l, a	0,70	11.122.649,96	11.013.722,13
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	7, l, a	0,67	10.604.226,76	10.497.659,70
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	7, l, a	0,62	9.804.116,17	9.708.703,81
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 27/03/2024 Tx 5.7425)	7, l, a	0,56	8.895.751,16	8.808.551,36
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 03/04/2024 Tx 5.8000)	7, l, a	0,56	8.921.448,32	8.833.609,07
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0900)	7, l, a	1,04	16.551.042,18	16.384.313,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	7, l, a	2,91	46.026.200,01	45.575.109,08
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 01/11/2023 Tx 6.1400)	7, l, a	0,35	5.594.894,03	5.538.319,58
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	7, l, a	0,36	5.710.190,59 ▲	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	7, l, a	0,34	5.402.713,92	5.349.783,39
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	7, l, a	0,36	5.756.895,54	5.695.377,40
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.9120)	7, l, a	0,28	4.490.715,87	4.446.099,64

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2025	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		18,00	285.117.854,51	276.619.465,51
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.5750)	7, I, a	0,28	4.512.741,38	4.469.097,58
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	7, I, a	0,72	11.461.098,32	11.335.805,01
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	7, I, a	0,20	3.133.367,88	3.101.694,18
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/10/2023 Tx 6.0400)	7, I, a	0,35	5.602.992,93	5.546.774,71
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	7, I, a	0,34	5.425.243,90	5.371.426,76
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	7, I, a	0,35	5.470.056,44	5.416.404,97
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	7, I, a	0,62	9.745.768,10	9.647.250,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	7, I, a	1,27	20.070.307,36	19.871.096,32
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	7, I, a	0,60	9.492.119,03	9.394.579,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	7, I, a	0,29	4.524.607,34	4.479.470,65
FUNDOS DE RENDA FIXA		46,26	732.689.780,23	738.444.123,07
Banrisul Absoluto	7, I, b	16,74	265.068.404,54 	243.120.155,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	1,20	18.974.156,85	19.002.870,44
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	15,68	248.343.055,89 	216.962.835,72
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	1,88	29.813.718,40 	61.081.437,86
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I, b	10,76	170.490.444,55 	169.380.204,01
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,10	49.036.934,18	55.509.494,77
BB FIC FIA Ações Agro	8, I	0,37	5.889.545,78 	12.423.554,59
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	8, II	0,18	2.818.854,77	2.896.571,17
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	0,76	12.089.125,87	12.841.201,61
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8, II	0,12	1.901.556,00 	960.877,00
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	8, II	0,18	2.837.340,00	3.032.370,00
Ishares Fundo de Índice S&P 500 IVVB11	8, II	0,54	8.621.882,00	8.571.242,00
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,43	6.784.688,40	6.696.726,40
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	8, II	0,44	6.901.960,00	6.893.792,00
Trend ETF MSCI ACWI11	8, II	0,08	1.191.981,36 	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		2,67	42.345.940,74	33.971.470,01
BB Global Select Equity IE Multimercado	9, II	1,08	17.028.971,89	17.136.233,39
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,45	7.066.303,49	6.936.729,81
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	9, II	1,15	18.250.665,36 	9.898.506,81
FUNDOS MULTIMERCADO		1,17	18.534.333,58	16.092.468,31
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	1,17	18.534.333,58 	16.092.468,31
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,18	2.880.234,48	2.580.597,20
BTG Pactual FIP Infraestrutura Dividendos BDIV11	10, II	0,09	1.493.615,48	1.611.972,95

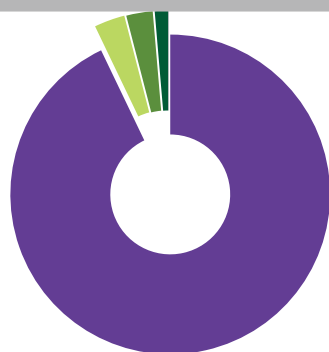
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+2	Não há	1,00	20% exc Ibovespa
D+0	D+2	Não há	0,85	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
D+0	D+3	Não há	0,50	Não há
D+0	D+0	Não há	0,23	Não há
D+0	D+3	Não há	0,18	Não há
D+0	D+2	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+0	D+0	0	0,40	Não há
D+0	D+2	Não há	0,20	Não há
D+0	D+2	Não há	1,10	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,18	2.880.234,48	2.580.597,20
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,02	345.650,16	380.463,77
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,07	1.040.968,84 	588.160,48
CONTAS CORRENTES		0,00	0,01	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,00	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	0,01	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	1.583.885.585,60	1.552.219.932,42

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

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

POR ARTIGO DA RESOLUÇÃO 4.963



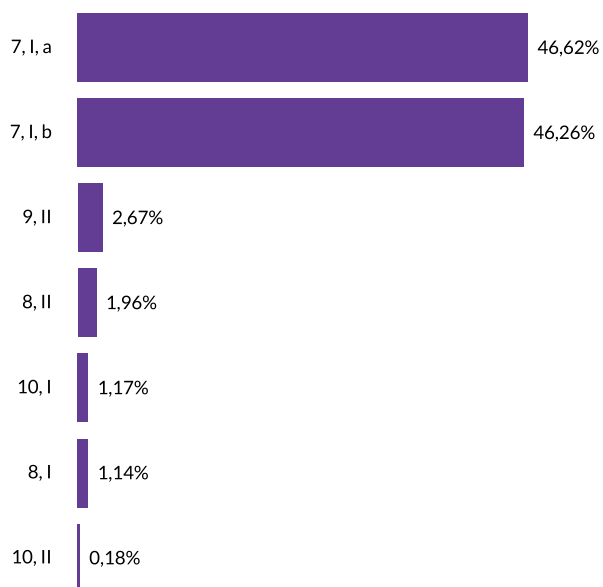
Art. 7 92,88%
Art. 8 3,10%
Art. 9 2,67%
Art. 10 1,35%
Conta Corrente 0,00%

POR SEGMENTO



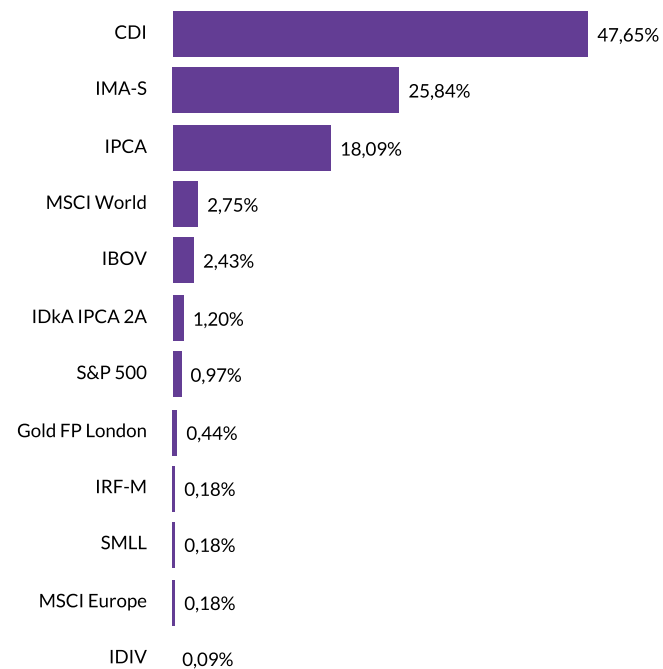
Fundos de Renda Fixa 46,26%
Títulos Públicos a Mercado 28,62%
Títulos Públicos na Curva 18,00%
Fundos de Renda Variável 3,10%
Investimentos no Exterior 2,67%
Fundos Multimercado 1,17%
Fundos de Participações 0,18%
Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



Disp. Fin. 0,00%

POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	20.321.630,92	3.632.896,88	3.532.408,82	3.297.596,77	3.807.832,89	3.337.401,42	3.852.713,45	41.782.481,15
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	181.678,32	-	-	-	-	-	-	181.678,32
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	259.540,46	-	-	-	-	-	-	259.540,46
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	259.540,46	-	-	-	-	-	-	259.540,46
LFT 01/03/2025 (Compra em 23/08/2023)	933.343,48	170.354,72	167.760,85	154.799,95	178.822,45	154.990,41	179.703,90	1.939.775,76
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	179.703,90	1.939.775,76
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	179.703,90	1.939.775,76
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	103.604,82	1.168.652,39
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	319.231,36	3.575.986,25
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	699.648,83	7.766.804,99
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	542.422,37	6.283.528,76
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	1.356.055,93	15.708.821,90
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)	-	-	-	-	-	-	97.292,39	97.292,39
LFT 01/09/2027 (Compra em 13/11/2024)	-	-	-	-	-	90.904,31	168.921,91	259.826,22
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	26.424,14	259.928,81
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	140.406,09	1.146,83	-	-	-	-	-	141.552,92
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	14.422.513,44	2.345.258,47	2.024.367,24	1.737.352,46	2.688.536,28	2.236.772,04	2.849.124,65	28.303.924,58
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	1.063,62	-	-	-	-	-	-	1.063,62
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	1.428,50	-	-	-	-	-	-	1.428,50
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 06/09/2023 Tx 5.6400)	291.374,60	41.244,30	37.638,24	35.940,14	56.088,58	45.834,07	53.807,63	561.927,56
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	45.228,68	474.435,59
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	53.482,75	558.141,20
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	45.292,66	475.141,47
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	45.126,49	473.225,04
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	53.344,05	556.617,06
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	52.888,23	553.503,14
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	53.578,46	559.321,07
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	97.533,68	1.021.347,50
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	111.695,33	734.321,72
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	52.112,92	544.215,02
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	108.927,83	782.819,01
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	106.567,06	1.116.169,49
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	95.412,36	996.128,01
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	87.199,80	654.643,25
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	87.839,25	646.754,00
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	166.728,33	1.187.285,39

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	14.422.513,44	2.345.258,47	2.024.367,24	1.737.352,46	2.688.536,28	2.236.772,04	2.849.124,65	28.303.924,58
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	451.090,93	4.707.433,98
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	56.574,45	584.327,80
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)	-	-	-	-	-	-	60.926,24	60.926,24
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	52.930,53	545.117,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/11/2024 Tx 6.8800)	-	-	-	-	-	31.390,86	61.518,14	92.909,00
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	44.616,23	460.067,66
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	43.643,80	448.975,96
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.2000)	-	-	-	-	-	-	125.293,31	125.293,31
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	31.673,70	327.114,18
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	56.218,22	580.284,78
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	53.817,14	554.826,97
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	53.651,47	552.482,60
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	98.518,10	1.017.737,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	1.062.079,90	153.740,03	139.149,22	130.481,07	201.876,29	166.832,55	199.211,04	2.053.370,10
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	97.539,15	1.009.616,31
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	45.136,69	465.554,42
FUNDOS DE RENDA FIXA	27.117.746,84	5.978.027,34	5.871.197,80	6.013.915,54	6.954.342,06	5.913.757,67	6.034.022,33	63.883.009,58
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	2.142.515,80	18.498.399,00
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	37.281,25	20.566.791,12
BB FIC Previdenciário Fluxo	21,59	230,26	21,05	-	-	-	79,17	352,07
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	(28.713,59)	1.087.894,62
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	2.095.504,47	7.800.059,71
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	134.101,87	578.953,97	505.771,21	570.614,33	501.483,83	357.761,41	2.648.686,62
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	5.033.816,35	972.845,47	647.596,11	-	-	-	-	6.654.257,93

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	27.117.746,84	5.978.027,34	5.871.197,80	6.013.915,54	6.954.342,06	5.913.757,67	6.034.022,33	63.883.009,58
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	1.429.593,82	6.358.564,24
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(3.578.969,04)	1.964,10	2.503.316,46	(1.151.430,37)	909.537,45	759.608,31	(1.460.157,07)	(2.016.130,16)
BB FIA Bolsa Americana	230.465,92	3.939,01	-	-	-	-	-	234.404,93
BB FIA Governança	(811.644,92)	-	-	-	-	-	-	(811.644,92)
BB FIC FIA Ações Agro	-	(442.482,53)	585.935,52	(685.962,93)	(19.022,40)	(135.793,28)	(534.008,81)	(1.231.334,43)
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)	(77.716,40)	47.830,97
BB FIC FIA Consumo	(357.340,59)	-	-	-	-	-	-	(357.340,59)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	(467.844,42)	861.019,04	(253.902,83)	(176.496,62)	(242.453,77)	(752.075,74)	(1.031.754,34)
BB FIC FIA Exportação	(45.839,28)	-	-	-	-	-	-	(45.839,28)
BB FIC FIA Retorno Total	(1.587.697,99)	-	-	-	-	-	-	(1.587.697,99)
BB FIC FIA Seleção Fatorial	(2.091.384,44)	-	-	-	-	-	-	(2.091.384,44)
BB FIC FIA Siderurgia	(164.436,11)	-	-	-	-	-	-	(164.436,11)
BB FIC FIA Valor	(860.420,59)	-	-	-	-	-	-	(860.420,59)
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(675.240,10)	220.553,58	439.539,87	(37.728,54)	-	-	-	(52.875,19)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	(105.468,10)	44.516,01	19.309,24	13.362,44	11.284,28	(25.994,20)	(46.917,48)	(89.907,81)
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	50.640,00	3.281.973,49
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)	(195.030,00)	(899.910,00)
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	-	-	14.559,56	6.459,96	189.512,08	510.451,18	87.962,00	808.944,78
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11	1.237.452,00	334.888,00	183.780,00	61.260,00	661.608,00	85.764,00	8.168,00	2.572.920,00
Trend ETF MSCI ACWI11	-	-	-	-	-	-	(14.903,64)	(14.903,64)
Trend ETF MSCI Europa	192.150,00	43.005,00	36.600,00	(34.770,00)	(1.830,00)	28.365,00	13.725,00	277.245,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6.772.914,35	77.714,11	1.068.018,01	(606.993,79)	1.268.619,13	2.079.629,58	(25.529,27)	10.634.372,12
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	1.665.593,61	95.352,95	-	-	-	-	-	1.760.946,56
BB Global Select Equity IE Multimercado	3.659.519,96	(2.330,44)	455.386,57	(305.470,79)	605.880,27	1.094.304,02	(107.261,50)	5.400.028,09
BB Schroder Multimercado IE	1.447.800,78	(15.308,40)	172.082,66	(169.815,37)	358.138,59	500.260,17	129.573,68	2.422.732,11
BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE	-	-	-	-	-	361.230,74	(47.841,45)	313.389,29
BTG Pactual PS Multigestor Global Equities	-	-	440.548,78	(131.707,63)	304.600,27	123.834,65	-	737.276,07
FUNDOS MULTIMERCADO	2.443.602,62	69.192,50	213.415,35	292.299,92	(36.297,05)	757.114,24	(358.134,73)	3.381.192,85
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	-	65.935,85	213.415,35	292.299,92	(36.297,05)	757.114,24	(358.134,73)	934.333,58
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2.453.096,62	3.256,65	-	-	-	-	-	2.456.353,27
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	(9.494,00)	-	-	-	-	-	-	(9.494,00)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	946.309,90	(150.804,32)	(73.850,74)	148.678,73	(3.518.108,34)	3.184.070,11	(19.716,00)	516.579,34
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	(118.357,47)	888.278,79

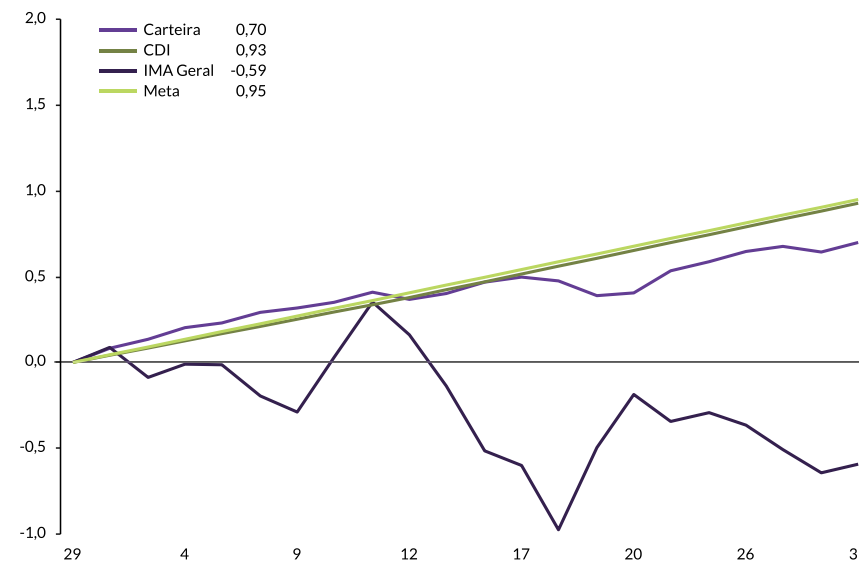
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	946.309,90	(150.804,32)	(73.850,74)	148.678,73	(3.518.108,34)	3.184.070,11	(19.716,00)	516.579,34
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(39.554,76)	(36.593,31)	(34.882,40)	(38.040,63)	(30.431,71)	(34.813,61)	(214.316,42)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(204.188,47)	(17.201,20)	(17.730,44)	(17.686,42)	(17.812,83)	(16.218,75)	133.455,08	(157.383,03)
TOTAL	68.445.749,03	11.954.249,08	15.138.872,94	9.731.419,26	12.074.462,42	18.268.353,37	10.872.323,36	146.485.429,46

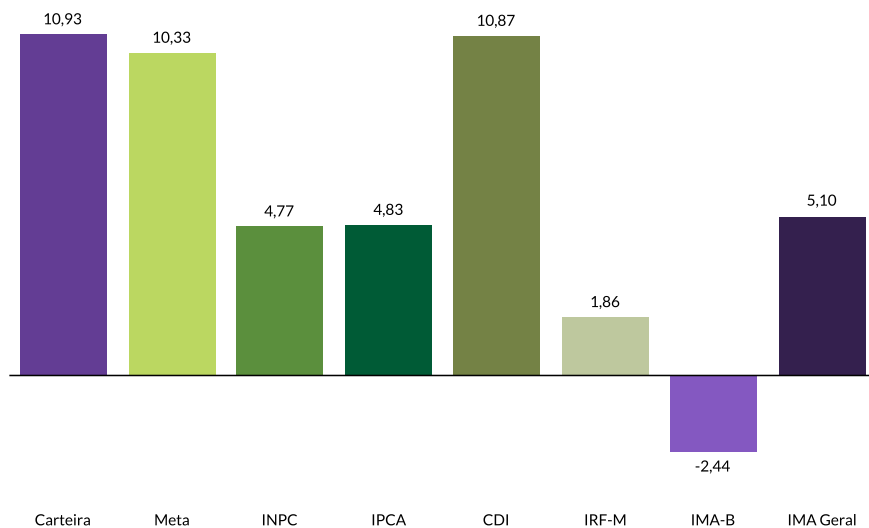
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,25%)

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	0,70	0,95	0,93	(0,59)	74	75	-118
TOTAL	10,93	10,33	10,87	5,10	106	101	214

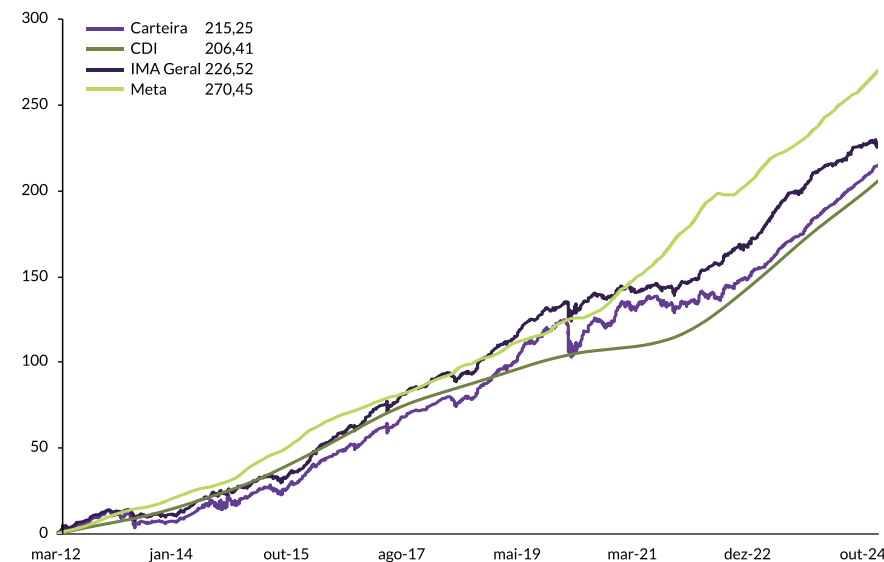
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2011



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2024	5.649.264,35	Aplicação	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 02/12/2024 Tx 7.4500)
02/12/2024	17.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
04/12/2024	2.800.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE
05/12/2024	2.800.000,00	Aplicação	BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.
09/12/2024	2.800.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE
11/12/2024	20.425.480,87	Aplicação	LFT 01/09/2027 (Compra em 11/12/2024)
12/12/2024	329.297,55	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
16/12/2024	2.800.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIA Acess Multigestor Global Equities IE
16/12/2024	6.093.507,09	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
16/12/2024	191.129,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/12/2024	6.947.942,11	Aplicação	Banrisul Absoluto
17/12/2024	191.208,61	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
18/12/2024	994.141,73	Aplicação	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
19/12/2024	319.353,28	Aplicação	Pátria FIC FIP Infraestrutura V
26/12/2024	1.206.885,00	Aplicação	Trend ETF MSCI ACWI11
26/12/2024	6.727.808,98	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/12/2024	7.289.327,65	Aplicação	Banrisul Absoluto
31/12/2024	6.000.000,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2024	22.649.264,36	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/12/2024	2.800.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
05/12/2024	2.800.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
09/12/2024	2.800.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
11/12/2024	335.842,80	Resgate	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
11/12/2024	20.425.480,87	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
16/12/2024	2.800.000,00	Resgate	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
16/12/2024	6.284.636,53	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/12/2024	191.208,61	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/12/2024	319.353,28	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
19/12/2024	165.203,67	Resgate	Banrisul Absoluto
20/12/2024	994.141,73	Resgate	Banrisul Absoluto
26/12/2024	1.206.885,00	Resgate Total	Trend ETF MSCI Europa
27/12/2024	6.000.000,00	Resgate	BB FIC FIA Ações Agro

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	90.565.346,66
Resgates	69.772.016,85
Saldo	20.793.329,81

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

