

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2024



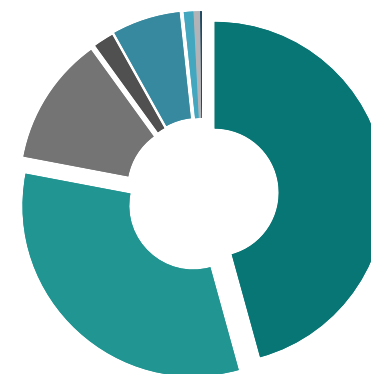
**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Joaçaba - SC**



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

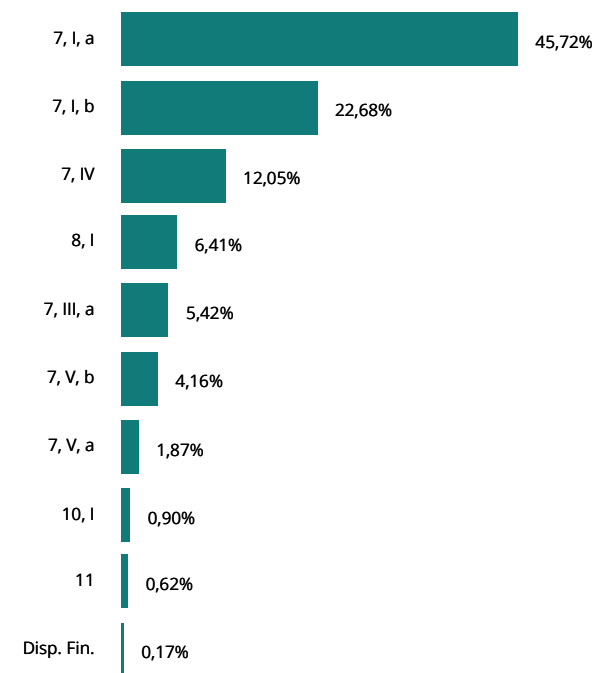
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>45,7%</b>	<b>76.123.603,09</b>	<b>75.560.481,00</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024 Tx 6.1700)	3,9%	6.543.811,46	6.496.216,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	6,3%	10.522.961,97	10.446.330,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0210)	3,6%	6.034.638,84	5.991.485,42
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	6,4%	10.622.714,18	10.542.947,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	6,4%	10.613.965,36	10.534.689,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	12,7%	21.198.310,47	21.040.471,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	6,4%	10.587.200,81	10.508.340,66
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>32,3%</b>	<b>53.725.967,29</b>	<b>53.700.573,50</b>
Banrisul Absoluto	0,3%	577.875,47	572.852,38
BB FIC Curto Prazo Automático	3,7%	6.205.988,29 ▲	815.314,42
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,2%	398.097,27	394.578,55
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	8.334,01	8.272,54
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	0,0%	- ▼	4.937.701,78
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,3%	3.868.781,96 ▼	3.955.667,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,0%	- ▼	903.913,33
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,1%	249.164,97	247.084,35
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,0%	- ▼	1.368.121,27
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	0,0%	- ▼	3.358.947,51
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	1,1%	1.804.800,80 ▲	-
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,8%	1.333.118,63	1.321.036,09
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	1,3%	2.169.905,73	2.151.437,58
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	0,0%	1.543,50	1.530,27
Caixa Brasil Referenciado	2,2%	3.724.501,81 ▲	2.914.922,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	8,3%	13.754.955,37 ▼	14.062.969,48
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	1,1%	1.805.450,60 ▲	-
Itaú FIC IMA-B 5+	5,2%	8.580.123,79	8.516.021,91
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	2,1%	3.570.986,68	3.536.710,10
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	0,6%	1.002.732,65 ▲	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	1,4%	2.312.123,07	2.290.210,34
Safra FIC Institucional IMA-B	0,8%	1.290.848,79	1.281.927,74
Santander FIC Premium IMA-B	0,6%	1.066.633,90	1.061.353,99
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>12,1%</b>	<b>20.066.315,00</b>	<b>17.354.941,08</b>
Letra Financeira BTG 17/11/2028 - IPCA + 6,55	2,0%	3.271.385,71	3.245.646,84
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	1,4%	2.395.623,10	2.373.864,28
Letra Financeira Itaú 04/10/2028 - IPCA + 6,24	1,9%	3.081.487,93	3.055.681,58
Letra Financeira Itaú 19/03/2029 - IPCA + 5,86	0,6%	1.042.220,43	1.034.665,09
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	1,1%	1.796.535,84	1.780.021,74
Letra Financeira Santander 01/11/2027 - IPCA + 6,26	1,3%	2.179.153,56	2.163.089,22
Letra Financeira Santander 12/03/2029 - IPCA + 5,74	0,6%	1.048.491,54	1.041.208,06

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 45,72%
- Fundos de Renda Fixa 32,26%
- Ativos de Renda Fixa 12,05%
- FIDC 1,87%
- Fundos de Renda Variável 6,41%
- Fundos Multimercado 0,90%
- Fundos Imobiliários 0,62%
- Contas Correntes 0,17%

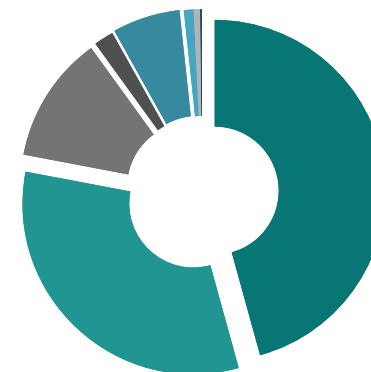
## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>12,1%</b>	<b>20.066.315,00</b>	<b>17.354.941,08</b>
Letra Financeira Santander 19/10/2027 - IPCA + 6,11	1,0%	1.642.343,73	1.627.676,75
Letra Financeira Santander 22/03/2029 - IPCA + 5,90	0,6%	1.042.216,41	1.033.087,52
Letra Financeira Santander 27/08/2029 - IPCA + 6,61	0,9%	1.565.932,77 ▲	-
Letra Financeira Santander 28/08/2028 - IPCA + 6,58	0,6%	1.000.923,98 ▲	-
<b>FIDC</b>	<b>1,9%</b>	<b>3.106.115,17</b>	<b>3.070.166,79</b>
FIDC Sifra Star Sênior	1,9%	3.106.115,17	3.070.166,79
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,4%</b>	<b>10.674.471,74</b>	<b>10.965.504,88</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	909.390,09	861.407,03
BB FIC FIA Consumo	0,0%	- ▼	349.704,17
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,9%	3.083.804,55	3.044.066,51
Bradesco FIA MID Small Cap	0,0%	- ▼	333.200,50
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,5%	773.424,27	769.075,36
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,2%	313.734,72	286.404,69
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,3%	2.183.479,58	2.065.664,31
Itaú FIC FIA Dunamis	0,5%	786.157,43	730.337,73
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,6%	2.624.481,10	2.525.644,58
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>0,9%</b>	<b>1.498.132,47</b>	<b>2.547.956,58</b>
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	0,0%	- ▼	2.547.956,58
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	0,9%	1.498.132,47 ▲	-
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,6%</b>	<b>1.032.941,20</b>	<b>1.030.562,00</b>
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,3%	492.991,20 ▼	498.762,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,3%	539.950,00 ▼	531.800,00
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,2%</b>	<b>287.294,39</b>	<b>112.051,16</b>
Banco do Brasil	0,0%	58.987,80	-
Banrisul	0,0%	10.639,57	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	2.051,65	2.051,65
Caixa Econômica Federal	0,1%	215.594,91	109.999,51
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	20,46	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>166.514.840,35</b>	<b>164.342.236,99</b>

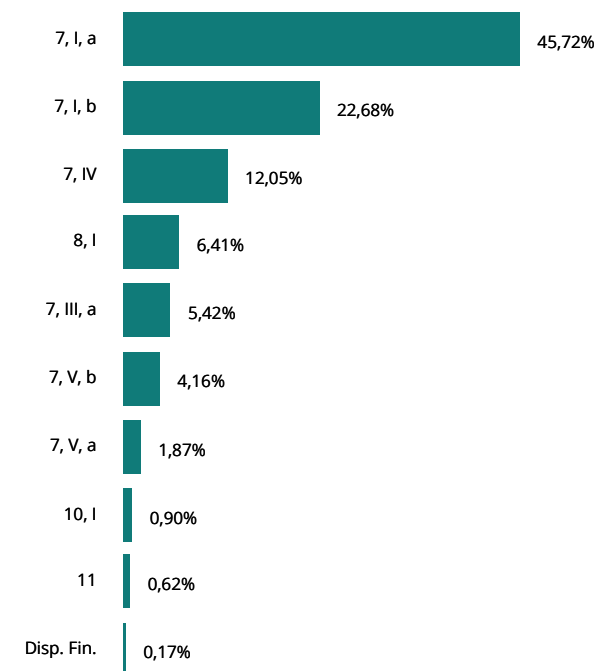
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 45,72%
■ Fundos de Renda Variável 6,41%
■ Fundos Multimercado 0,90%
■ Fundos Imobiliários 0,62%
■ Ativos de Renda Fixa 12,05%
■ FIDC 1,87%
■ Contas Correntes 0,17%

## POR TIPO DE ATIVO



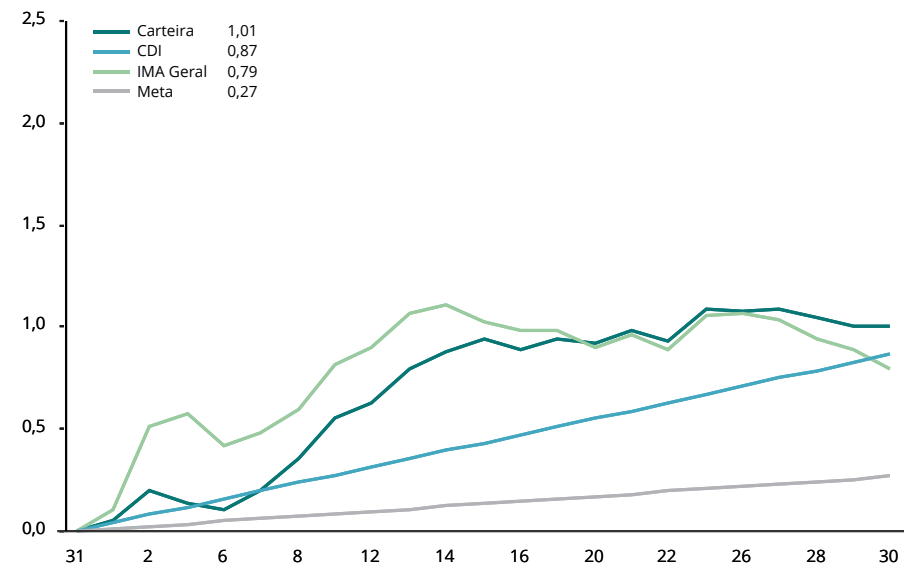
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>3.779.068,09</b>	<b>614.215,94</b>	<b>563.122,09</b>					<b>4.956.406,12</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024 Tx 6.1700)	82.328,16	51.954,31	47.594,54					<b>181.877,01</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	582.048,04	83.666,85	76.631,88					<b>742.346,77</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0210)	129.388,50	47.157,64	43.153,42					<b>219.699,56</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	600.703,31	86.936,38	79.767,12					<b>767.406,81</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	597.862,06	86.407,28	79.275,95					<b>763.545,29</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	1.191.509,39	172.114,05	157.839,03					<b>1.521.462,47</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	595.228,63	85.979,43	78.860,15					<b>760.068,21</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>977.332,16</b>	<b>843.267,46</b>	<b>426.838,39</b>					<b>2.247.438,01</b>
Banrisul Absoluto	107.387,07	1.571,29	5.023,09					<b>113.981,45</b>
BB FIC Curto Prazo Automático	28.217,87	4.297,86	21.375,89					<b>53.891,62</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	143.329,38	3.799,22	3.518,72					<b>150.647,32</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	345,55	74,27	61,47					<b>481,29</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	56.349,24	48.131,74	26.767,96					<b>131.248,94</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(32.515,56)	68.392,58	28.194,22					<b>64.071,24</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	48.694,23	8.594,64	4.496,87					<b>61.785,74</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	11.851,11	2.155,93	2.080,62					<b>16.087,66</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos X	73.695,60	13.159,23	7.324,03					<b>94.178,86</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	181.554,34	32.441,53	18.048,89					<b>232.044,76</b>
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	-	-	4.800,80					<b>4.800,80</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	70.369,82	13.020,93	12.082,54					<b>95.473,29</b>
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	114.222,48	19.211,30	18.468,15					<b>151.901,93</b>
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	13.099,58	14,57	13,23					<b>13.127,38</b>
Caixa Brasil Referenciado	233.300,64	26.723,12	31.571,97					<b>291.595,73</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(114.809,73)	242.746,46	100.334,54					<b>228.271,27</b>
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	122.633,21	-	-					<b>122.633,21</b>
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	-	-	5.450,60					<b>5.450,60</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	(445.913,26)	264.858,03	64.101,88					<b>(116.953,35)</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	196.400,78	26.084,74	34.276,58					<b>256.762,10</b>
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	-	-	2.732,65					<b>2.732,65</b>
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	115.164,27	20.828,02	21.912,73					<b>157.905,02</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	(25.443,08)	25.638,80	8.921,05					<b>9.116,77</b>
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	92.413,75	-	-					<b>92.413,75</b>
Santander FIC Premium IMA-B	(13.015,13)	21.523,20	5.279,91					<b>13.787,98</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>891.023,33</b>	<b>146.615,78</b>	<b>146.633,92</b>					<b>1.184.273,03</b>
Letra Financeira BTG 17/11/2028 - IPCA + 6,55	184.158,44	26.440,93	25.738,87					236.338,24
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	140.983,05	20.891,10	21.758,82					183.632,97
Letra Financeira Itaú 04/10/2028 - IPCA + 6,24	169.987,80	24.951,40	25.806,35					220.745,55
Letra Financeira Itaú 19/03/2029 - IPCA + 5,86	27.006,20	7.658,89	7.555,34					42.220,43
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	105.521,73	15.109,49	16.514,10					137.145,32
Letra Financeira Santander 01/11/2027 - IPCA + 6,26	116.830,54	21.804,73	16.064,34					154.699,61
Letra Financeira Santander 12/03/2029 - IPCA + 5,74	31.173,92	10.034,14	7.283,48					48.491,54
Letra Financeira Santander 19/10/2027 - IPCA + 6,11	89.819,31	12.179,92	14.666,98					116.666,21
Letra Financeira Santander 22/03/2029 - IPCA + 5,90	25.542,34	7.545,18	9.128,89					42.216,41
Letra Financeira Santander 27/08/2029 - IPCA + 6,61	-	-	1.192,77					1.192,77
Letra Financeira Santander 28/08/2028 - IPCA + 6,58	-	-	923,98					923,98
<b>FIDC</b>	<b>198.887,83</b>	<b>37.137,63</b>	<b>35.948,38</b>					<b>271.973,84</b>
FIDC Sifra Star Sênior	198.887,83	37.137,63	35.948,38					271.973,84
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>539.371,75</b>	<b>166.402,41</b>	<b>449.771,20</b>					<b>1.155.545,36</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	(47.794,13)	14.295,58	47.983,06					14.484,51
BB FIC FIA Consumo	(56.348,66)	5.797,01	33.400,51					(17.151,14)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	698.128,86	(17.828,00)	39.738,04					720.038,90
Bradesco FIA MID Small Cap	(49.084,62)	(500,93)	24.499,16					(25.086,39)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	216.730,86	3.887,11	4.348,91					224.966,88
Caixa FIC FIA Ações Livre	(20.948,83)	1.992,14	27.330,03					8.373,34
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(118.411,48)	71.198,55	117.815,27					70.602,34
Itaú FIC FIA Dunamis	(5.689,48)	35.663,41	55.819,70					85.793,63
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(77.210,77)	51.897,54	98.836,52					73.523,29
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>123.910,45</b>	<b>21.608,66</b>	<b>14.936,35</b>					<b>160.455,46</b>
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	123.910,45	21.608,66	16.803,88					162.322,99
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	-	-	(1.867,53)					(1.867,53)
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>26.197,00</b>	<b>6.108,86</b>	<b>13.018,77</b>					<b>45.324,63</b>
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	19.047,00	14.258,86	(131,23)					33.174,63
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	7.150,00	(8.150,00)	13.150,00					12.150,00
<b>TOTAL</b>	<b>6.535.790,61</b>	<b>1.835.356,74</b>	<b>1.650.269,10</b>					<b>10.021.416,45</b>

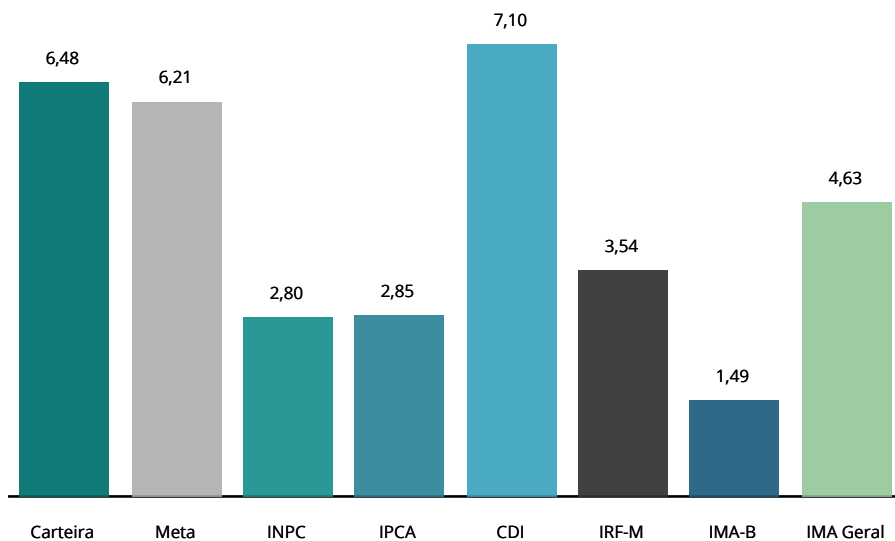
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,01% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,52	0,98	0,97	0,47	53	54	113
Fevereiro	1,04	1,22	0,80	0,64	85	130	162
Março	0,90	0,60	0,83	0,52	151	108	173
Abril	0,01	0,78	0,89	(0,22)	1	1	-4
Mai	0,97	0,87	0,83	0,95	111	116	102
Junho	0,73	0,66	0,79	0,05	110	92	1.544
Julho	1,14	0,67	0,91	1,36	170	125	84
Agosto	1,01	0,27	0,87	0,79	376	116	127
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>6,48</b>	<b>6,21</b>	<b>7,10</b>	<b>4,63</b>	<b>104</b>	<b>91</b>	<b>140</b>

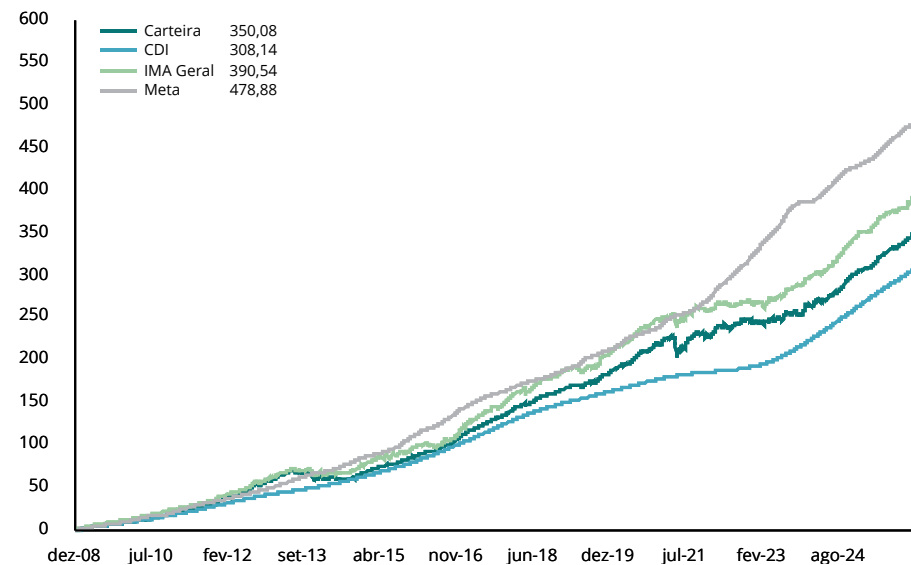
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2008



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 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024 Tx 6.1700)	Sem bench	0,73	274%	2,86	46%	-	-	0,18	-	0,30	-	-53,24	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	Sem bench	0,73	274%	7,44	120%	10,96	123%	0,18	4,18	0,30	6,88	-52,94	-9,16	0,00	-2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0210)	Sem bench	0,72	269%	4,00	64%	-	-	0,18	-	0,30	-	-58,12	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,76	283%	7,62	123%	11,25	126%	0,18	4,31	0,30	7,10	-43,83	-8,76	0,00	-2,98
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	Sem bench	0,75	281%	7,58	122%	11,19	126%	0,18	4,29	0,30	7,06	-45,41	-8,83	0,00	-2,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	Sem bench	0,75	280%	7,57	122%	11,17	125%	0,18	4,28	0,30	7,04	-46,32	-8,87	0,00	-2,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,75	280%	7,57	122%	11,17	125%	0,18	4,28	0,30	7,04	-46,27	-8,87	0,00	-2,96
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	0,88	328%	7,12	115%	11,24	126%	0,04	0,06	0,06	0,10	18,86	-2,31	0,00	0,00
BB FIC Curto Prazo Automático	CDI	0,64	240%	5,26	85%	8,43	95%	0,03	0,05	0,06	0,09	-478,84	-314,06	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,89	333%	7,21	116%	11,36	128%	0,02	0,06	0,04	0,09	76,27	10,05	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,74	278%	6,13	99%	10,13	114%	0,64	0,40	1,05	0,67	-13,95	-16,06	-0,07	-0,11
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	0,68	253%	1,59	26%	3,88	43%	4,71	4,21	7,74	6,93	-2,78	-10,19	-1,42	-2,57
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IPCA	0,84	315%	6,90	111%	10,97	123%	0,00	0,05	0,00	0,09	-3.969,18	-32,84	0,00	0,00
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	CDI	0,98	368%	8,19	132%	12,95	145%	0,13	0,15	0,22	0,25	62,24	63,76	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,91	342%	7,71	124%	12,18	137%	0,08	0,10	0,13	0,17	41,21	50,88	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	CDI	0,86	321%	7,01	113%	11,12	125%	0,01	0,05	0,02	0,09	-43,68	-15,05	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	0,86	323%	7,16	115%	11,48	129%	0,08	0,10	0,13	0,17	-2,50	12,34	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,88	330%	7,33	118%	11,66	131%	0,05	0,07	0,08	0,11	23,47	32,69	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	0,71	267%	1,63	26%	4,61	52%	11,59	5,89	19,06	9,69	-18,80	-13,17	-4,23	-4,23
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,94	350%	7,75	125%	12,50	140%	0,09	0,15	0,15	0,24	53,86	47,91	0,00	0,00
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,75	281%	-1,34	-22%	1,87	21%	7,97	6,47	13,12	10,64	-0,79	-8,43	-2,72	-5,72
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,97	362%	7,75	125%	11,36	128%	1,09	0,67	1,80	1,10	6,69	0,85	-0,10	-0,10
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	CDI	0,94	352%	-	-	-	-	0,14	-	0,23	-	38,22	-	0,00	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,96	357%	7,33	118%	11,76	132%	0,10	0,10	0,16	0,16	66,22	28,71	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,70	260%	0,71	11%	3,85	43%	4,94	4,36	8,13	7,17	-2,34	-9,88	-1,52	-2,63
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	0,50	186%	1,31	21%	4,37	49%	5,13	4,11	8,44	6,75	-5,02	-9,74	-1,74	-2,28
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 17/11/2028 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	0,79	296%	7,79	125%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	IPCA+7,10	0,92	342%	8,30	134%	11,85	133%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2028 - IPCA + 6,24	IPCA+6,24	0,84	316%	7,72	124%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 19/03/2029 - IPCA + 5,86	IPCA+5,86	0,73	273%	4,22	68%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	IPCA+7,03	0,93	347%	8,26	133%	11,80	132%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 01/11/2027 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	0,74	277%	7,64	123%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 12/03/2029 - IPCA + 5,74	IPCA+5,74	0,70	261%	4,85	78%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 19/10/2027 - IPCA + 6,11	IPCA+6,11	0,90	337%	7,65	123%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 22/03/2029 - IPCA + 5,90	IPCA+5,90	0,88	330%	4,22	68%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 27/08/2029 - IPCA + 6,61	IPCA+6,61	0,08	28%	0,08	1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/08/2028 - IPCA + 6,58	IPCA+6,58	0,09	35%	0,09	1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,17	437%	9,60	155%	15,07	169%	0,00	0,08	0,00	0,13	9,999,99	280,02	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibov.	5,57	2081%	1,62	26%	14,12	158%	11,55	12,14	19,03	19,98	28,84	1,70	-1,30	-8,55
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	1,31	488%	30,46	491%	37,17	417%	20,65	15,20	33,97	25,03	2,14	9,19	-7,70	-10,97
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	0,57	211%	41,02	661%	48,79	548%	19,43	15,20	31,97	25,02	-0,53	12,58	-7,48	-9,71
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	9,54	3565%	2,74	44%	14,88	167%	15,45	16,06	25,47	26,43	39,09	1,76	-1,51	-13,73
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	5,70	2131%	3,34	54%	15,01	168%	13,73	15,04	22,63	24,74	25,05	1,86	-1,87	-11,43
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	7,64	2856%	12,25	197%	29,30	329%	13,19	12,84	21,73	21,13	36,04	7,81	-1,45	-6,73
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	3,91	1462%	2,88	46%	20,82	234%	18,42	16,20	30,34	26,67	12,22	3,73	-2,51	-11,78
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	-0,03	-10%	6,94	112%	11,04	124%	10,38	10,18	17,06	16,75	-13,78	-8,30	-2,46	-9,23
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Sem bench	2,50	933%	2,21	36%	7,94	89%	10,87	12,25	17,88	20,15	4,69	-6,78	-2,03	-8,64
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,01	376%	6,48	104%	10,63	119%	1,27	1,42	2,09	2,33	7,84	-2,31	-0,09	-0,56
IPCA		-0,02	-7%	2,85	46%	4,24	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,14	-52%	2,80	45%	3,71	42%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,87	324%	7,10	114%	11,21	126%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,66	245%	3,54	57%	8,26	93%	3,32	2,67	5,47	4,40	-4,44	-6,94	-0,67	-1,02
IRF-M 1		0,77	287%	6,30	102%	10,39	117%	0,63	0,41	1,03	0,67	-11,33	-11,70	-0,07	-0,12
IRF-M 1+		0,60	224%	2,39	38%	7,39	83%	4,75	3,76	7,81	6,19	-3,89	-6,42	-1,03	-1,64
IMA-B		0,52	193%	1,49	24%	5,32	60%	5,01	4,10	8,25	6,74	-4,85	-9,35	-1,73	-2,26

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 %
IMA-B 5	0,59	220%	4,88	79%	8,14	91%	2,24	1,78	3,69	2,93	-8,79	-10,91	-0,39	-0,91
IMA-B 5+	0,77	288%	-1,21	-20%	3,11	35%	7,80	6,47	12,84	10,64	-0,64	-8,23	-2,72	-5,64
IMA Geral	0,79	296%	4,63	75%	8,81	99%	2,01	1,79	3,30	2,94	-2,60	-8,63	-0,31	-0,67
IDkA 2A	0,60	223%	4,60	74%	7,94	89%	2,63	1,91	4,32	3,14	-7,32	-10,59	-0,47	-0,99
IDkA 20A	0,42	157%	-6,26	-101%	-0,28	-3%	12,93	10,98	21,27	18,06	-2,08	-6,92	-4,87	-12,58
IGCT	6,50	2428%	2,03	33%	17,94	201%	11,77	13,24	19,40	21,79	33,72	2,44	-1,92	-10,74
IBrX 50	6,51	2434%	3,14	51%	19,46	218%	11,82	12,87	19,47	21,18	33,69	3,20	-2,17	-10,01
Ibovespa	6,54	2445%	1,36	22%	17,51	196%	11,49	13,01	18,94	21,40	34,78	2,32	-1,87	-11,22
<b>META ATUARIAL - INPC + 5,01% A.A.</b>	<b>0,27</b>		<b>6,21</b>		<b>8,91</b>									

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

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

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

### Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,4158% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,67% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,10% 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 2,3294%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,40%, e o IMA-B de 6,74%.

### 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 0,5594%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 2,26%, 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 8,2302% 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 0,0895% e -0,0895% da Meta.

### Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 2,3111% menor que aquela realizada pelo CDI.

### Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0250% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

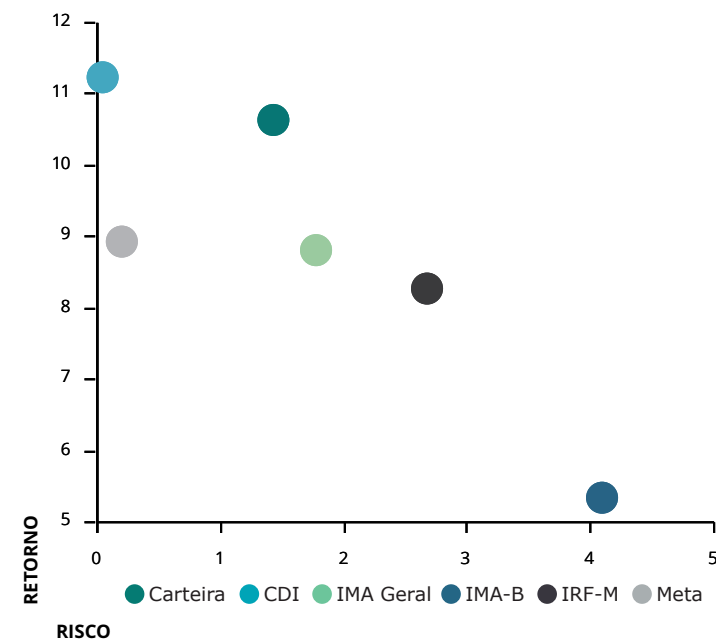
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,2691	1,2863	1,4158
VaR (95%)	2,0881	2,1163	2,3294
Draw-Down	-0,0944	-0,1961	-0,5594
Beta	4,8675	7,4182	8,2302
Tracking Error	0,0799	0,0817	0,0895
Sharpe	7,8427	5,7745	-2,3111
Treynor	0,1288	0,0631	-0,0250
Alfa de Jensen	-0,0060	-0,0049	-0,0041

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

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



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 63,13% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$247.026,46 nos ativos atrelados a este índice.

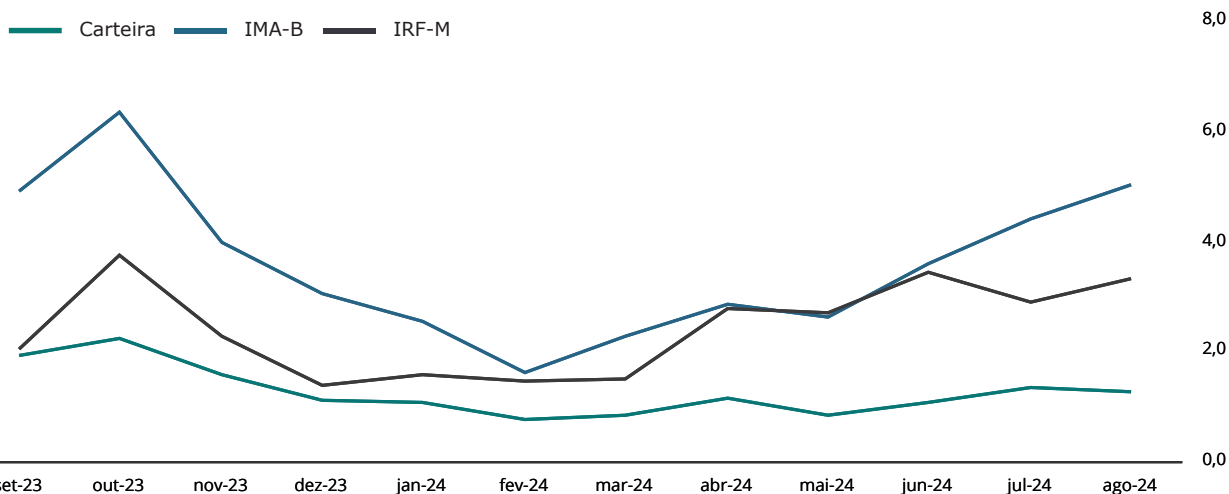
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$871.853,66, equivalente a uma queda de 0,52% no patrimônio investido.

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 (%)

Carteira IMA-B IRF-M



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,01%</b>	<b>46,95</b>	<b>0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,01%	46,95	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>63,13%</b>	<b>-247.026,46</b>	<b>-0,15%</b>
IMA-B	1,42%	-43.104,04	-0,03%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	5,16%	-250.825,68	-0,15%
Carência Pós	56,55%	46.903,25	0,03%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>1,87%</b>	<b>33.042,82</b>	<b>0,02%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,62%</b>	<b>-43.867,98</b>	<b>-0,03%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>15,89%</b>	<b>183.965,88</b>	<b>0,11%</b>
F. Crédito Privado	4,17%	58.969,51	0,04%
Fundos RF e Ref. DI	10,82%	124.996,37	0,08%
Multimercado	0,90%	0,00	0,00%
<b>OUTROS RF</b>	<b>12,07%</b>	<b>56.647,83</b>	<b>0,03%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,42%</b>	<b>-854.662,71</b>	<b>-0,51%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,41%	-738.244,77	-0,44%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,55%	-56.710,98	-0,03%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,47%	-59.706,96	-0,04%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-871.853,66</b>	<b>-0,52%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
BB FIC Curto Prazo Automático	42.592.315/0001-15	Geral	D+0	D+0	1,75	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	44.961.198/0001-45	Geral	D+4	D+5	0,00	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	09.215.250/0001-13	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Geral	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	54.198.302/0001-45	Geral	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	Qualificado	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	Qualificado	D+90	D+90	3,62	Não Há	30% exc 120% CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	Geral	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	55.771.625/0001-49	Geral	D+1	D+2	0,06	25 meses	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	Geral	D+0	D+2	0,65	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 31,65% até 90 dias; 68,35% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/08/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
08/08/2024	56.675,95	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
12/08/2024	338.233,99	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
16/08/2024	4.964.469,74	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
19/08/2024	485,80	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
20/08/2024	1.798.006,97	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
21/08/2024	1.800.000,00	Aplicação	Itaú FIC High Grade Crédito Privado
22/08/2024	1.800.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado
22/08/2024	1.000.000,00	Aplicação	Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado
23/08/2024	1.500.000,00	Aplicação	Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado
27/08/2024	1.564.740,00	Aplicação	Letra Financeira Santander 27/08/2029 - IPCA + 6,61
27/08/2024	1.000.000,00	Aplicação	Letra Financeira Santander 28/08/2028 - IPCA + 6,58

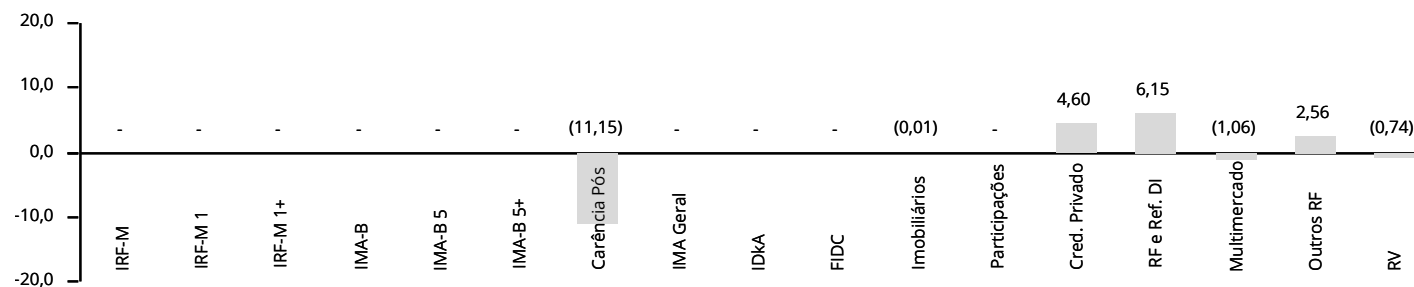
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
14/08/2024	5.639,57	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/08/2024	115.079,26	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
15/08/2024	908.410,20	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
15/08/2024	1.375.445,30	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos X
15/08/2024	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
16/08/2024	4.964.469,74	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2024
16/08/2024	3.376.996,40	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
16/08/2024	408.348,65	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
20/08/2024	383.104,68	Resgate	BB FIC FIA Consumo
21/08/2024	357.699,66	Rg. Total	Bradesco FIA MID Small Cap
23/08/2024	2.564.760,46	Resgate	Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.
30/08/2024	1.020.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	15.832.044,95
Resgates	15.484.953,92
Saldo	347.091,03

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



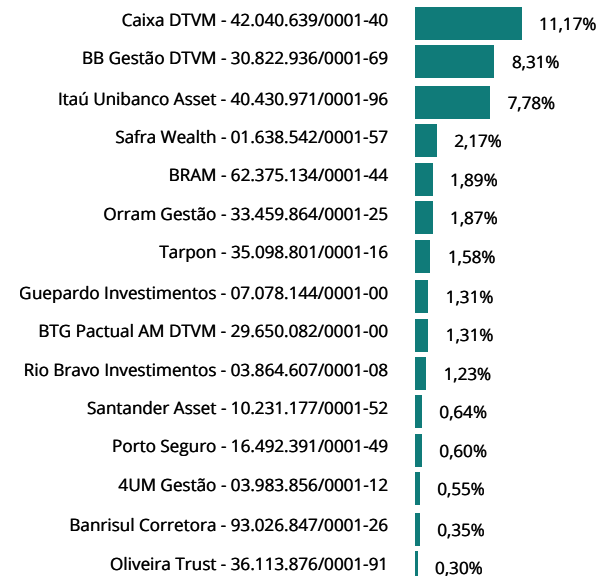
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.690.235.130,93	0,03	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	17.039.628.945,19	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.676.438.870.970,10	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	744.478.036.890,64	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	430.296.775.858,76	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	517.453.190.374,42	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.782.280.946,61	0,05	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	994.245.383.170,29	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	994.245.383.170,29	0,00	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	88.517.234.282,68	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.959.794.076,74	0,08	✓
Porto Seguro	16.492.391/0001-49	Não	30.570.161.641,08	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	1.667.573.876,54	0,12	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	151.506.769.771,64	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	349.810.210.253,73	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.624.172.238,06	0,05	✓

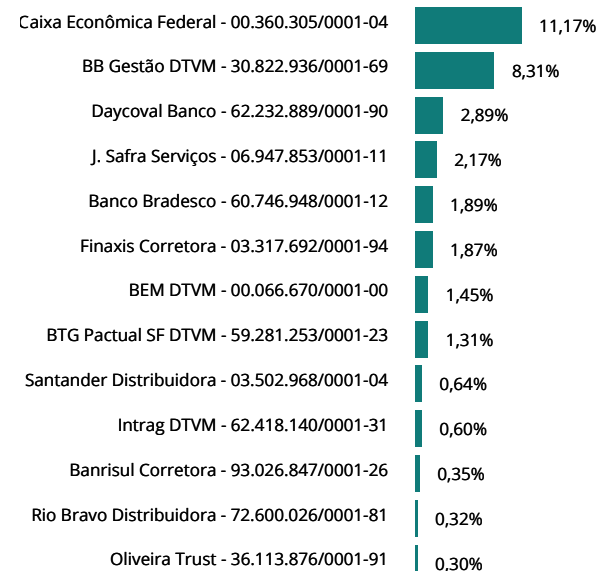
Obs.: Patrimônio em 07/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.821.718.751,83	0,35	0,01	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Curto Prazo Automático	42.592.315/0001-15	7, I, b	153.727.748.853,32	3,73	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	20.250.525.135,03	0,24	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	8.469.459.153,05	0,01	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	936.288.661,01	2,33	0,41	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	41.930.653,67	0,15	0,59	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	44.961.198/0001-45	7, V, b	993.798.986,25	1,09	0,18	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	15.057.333.281,43	0,80	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	09.215.250/0001-13	7, I, b	21.434.683.241,17	1,31	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	5.962.159.642,36	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	18.688.563.354,91	2,24	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	1.025.673.316,42	8,27	1,34	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	12.892.067.858,92	1,09	0,01	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	412.565.875,68	5,16	2,08	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.338.047.954,64	2,15	0,27	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	54.198.302/0001-45	7, V, b	36.005.417,94	0,60	2,78	Sim	16.492.391/0001-49	62.418.140/0001-31	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	5.547.478.409,84	1,39	0,04	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	397.211.684,09	0,78	0,32	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	504.694.691,80	0,64	0,21	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	826.477.074,12	1,87	0,38	Sim	33.459.864/0001-25	03.317.692/0001-94	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	334.911.920,63	0,55	0,27	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	8, I	859.653.373,44	1,86	0,36	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.663.493.555,95	0,47	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	722.164.315,16	0,19	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	677.135.355,32	1,31	0,32	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.212.463.107,40	0,47	0,06	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	876.052.553,75	1,58	0,30	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	55.771.625/0001-49	10, I	142.020.898,29	0,90	1,05	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	59.206.508,16	0,30	0,83	Sim	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	11	1.347.800.908,67	0,32	0,04	Sim	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓

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



## POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2024
7, I	113.896.215,37	68,52	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	76.123.603,09	45,79	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	37.772.612,28	22,72	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	9.028.247,89	5,43	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	9.028.247,89	5,43	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	20.066.315,00	12,07	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	10.031.222,29	6,03	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	3.106.115,17	1,87	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	6.925.107,12	4,17	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>153.022.000,55</b>	<b>92,06</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	10.674.471,74	6,42	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>10.674.471,74</b>	<b>6,42</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	1.498.132,47	0,90	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>1.498.132,47</b>	<b>0,90</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>1.032.941,20</b>	<b>0,62</b>	<b>5,0</b>	<b>✓ 5,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>13.205.545,41</b>	<b>7,94</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>166.227.545,96</b>			

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

## PRÓ GESTÃO

O IMPRES 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

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

A situação econômica dos Estados Unidos causou maior volatilidade nos mercados financeiros globais no início de agosto. No decorrer das semanas, surgiram indicadores que apoiavam um cenário pessimista de que a economia americana estaria em um contexto de recessão.

Inicialmente, os dados de indústria alertaram um cenário de redução de produção e de empregabilidade. Em seguida, a publicação da situação do mercado de trabalho enfraquecido promoveu maior aversão ao risco, penalizando os ativos financeiros. Neste momento, os agentes de mercado acreditavam que o Federal Reserve estaria atrasado para realizar a flexibilização monetária e exigiam uma postura mais agressiva no corte de juros.

Contudo, os setores de serviços e varejo aliviaram a percepção de que os Estados Unidos estariam desacelerando fortemente. Ademais, os preços continuam em processo de ancoragem à meta, repercutindo na continuidade da desvalorização do dólar em razão da iminência de um corte de juros. Por fim, a segunda leitura do Produto Interno Bruto (PIB) consolidou a perspectiva de uma economia aquecida, após o índice ser revisado para cima devido ao aumento nos gastos do consumidor.

Atualmente, os objetivos do Federal Reserve (Fed) são direcionar a inflação para a meta e evitar grandes consequências sobre a economia diante de uma política monetária contracionista. Uma forma de avaliar esse fato é entender a dinâmica do mercado de trabalho, que surpreendeu com o crescimento reduzido na última publicação. A preocupação dos dirigentes do Fed é que talvez os juros estivessem excessivamente restritivos, resultando em uma maior possibilidade de cortar a taxa de juros na reunião de setembro.

A postergação na decisão da política monetária advém de uma dependência do crescimento econômico no setor de serviços. A escalada do setor remete à necessidade de elevação dos salários e, conseqüentemente, maior inflação de custos. No entanto, o presidente do Fed, Jerome Powell, sinalizou que setembro é o momento para tornar a situação monetária menos restritiva. Os investidores estão divididos sobre a magnitude do corte de juros entre 0,25 e 0,50 ponto percentual.

Na Zona do Euro, os dados preliminares do PIB trouxeram uma alta marginal, mas com uma contração da Alemanha, que continua enfrentando uma fragilidade econômica. A vulnerabilidade da região permanece no setor industrial, que desacelerou sua produção e sofreu com a elevação dos custos de insumos. Em contrapartida, o setor de serviços cresceu substancialmente em virtude dos Jo-

gos Olímpicos. Conforme sinalização em Jackson Hole, a reunião de setembro do Banco Central Europeu deve reduzir a taxa de juros motivada pela maior possibilidade de declínio do setor de serviços.

Na China, uma série recente de indicadores econômicos fracos tem reduzido as expectativas dos investidores, sinalizando mais desafios para o segundo semestre de 2024. A economia chinesa continua exigindo mais medidas de estímulo, diante da necessidade de recuperação que não se concretiza desde o fim da pandemia.

A demanda externa desacelera e a interna mantém maior nível de cautela com o consumo, após a queda dos preços dos imóveis e crescimento lento do varejo e da indústria. A falta de confiança do consumidor e do empresário transmite a ideia de que o Banco Central da China realizará cortes de juros, acompanhando a política monetária americana.

No Brasil, as incertezas fiscais permanecem no centro do debate. Com o anúncio do contingenciamento de R\$ 15 bilhões, existe a capacidade de cumprir a meta fiscal deste ano. Porém, apesar dos dados mais atualizados do orçamento público evidenciarem uma melhora na capacidade de arrecadação, se mantém o alerta sobre os déficits recorrentes acima do esperado.

O Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2025 trouxe uma expectativa do governo demasiadamente otimista para o nível de arrecadação e uma possibilidade de terminar o ano com um resultado primário positivo. Contudo, a gestão dos gastos para o próximo ano é mais complexa, pois, enquanto as despesas obrigatórias crescem, as projeções das receitas podem estar superestimadas.

Sobre as próximas decisões do Comitê de Política Monetária (Copom), a ata da última reunião reforçou uma postura cautelosa diante de questões sensíveis em relação às variáveis econômicas. Uma economia resiliente, mercado de trabalho aquecido, pressão sobre os preços, piora das expectativas de inflação e os impactos cambiais são justificativas que exigem prudência na estratégia monetária. A dinâmica econômica atual dividiu o mercado sobre a possibilidade de elevação dos juros na próxima reunião. No entanto, é importante ponderar que o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, afirmou que, se existir a necessidade de elevação de juros já na próxima reunião, ocorreria de forma menos agressiva, como os mais pessimistas projetam.

Os indicadores de atividade econômica continuam sugerindo uma economia aquecida. O desempenho dos setores da indústria e do serviço foi fundamentado, respectivamente, pelo retorno da produção interrompida no Rio Grande do Sul e do segmento de transportes. No mercado de trabalho, ainda que a taxa de desemprego tenha caído no último trimestre móvel, a geração de empregos em julho foi menor quando comparada a junho. Em síntese, a taxa de ocupação de emprego está abaixo da média histórica, que, por sua vez, sugere dados modestos nos próximos meses.

O cenário econômico brasileiro continuou proporcionando ruídos nos investimentos devido à comunicação conflituosa entre diretores do Banco Central e questionamentos sobre a situação fiscal. Ao longo do mês, a percepção fortalecida de que o Banco Central precisaria elevar os juros reduziu o potencial ganho nos vértices mais curtos da curva de juros. As incertezas locais diminuem a atratividade do mercado de renda fixa.

Em agosto, o Ibovespa apresentou uma forte valorização, sendo a terceira alta consecutiva. Apesar da instabilidade instaurada no início do mês com questões monetárias envolvendo o Japão e o carry trade, a maioria das bolsas globais também tiveram desempenho positivo. A confirmação de corte nos juros pelos formuladores de política dos Estados Unidos foi responsável pela boa performance dos ativos.