

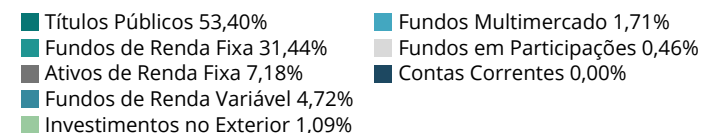
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS ABRIL - 2024



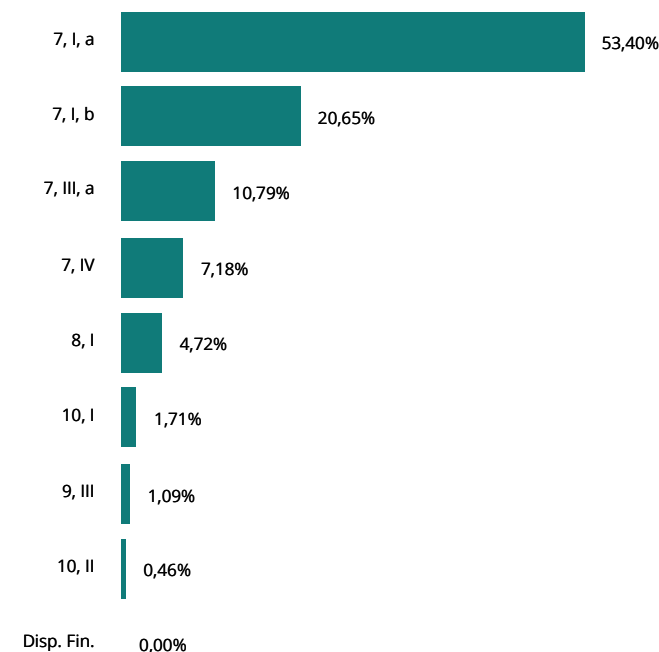
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	8
Rentabilidade e Risco dos Ativos	9
Análise do Risco da Carteira	12
Liquidez e Custos das Aplicações	14
Movimentações	16
Enquadramento da Carteira	17
Comentários do Mês	21

ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	4,7%	25.295.305,66	25.092.378,17
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/10/2006)	4,7%	25.295.305,66	25.092.378,17
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	48,7%	265.095.682,48	228.176.303,61
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/11/2023 Tx 5.6350)	1,0%	5.244.233,29	5.206.986,62
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 01/04/2024 Tx 5.8100)	1,9%	10.070.768,34 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/10/2023 Tx 5.9150)	1,9%	10.327.493,22	10.251.769,13
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5100)	3,9%	21.312.078,35	21.145.472,51
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0000)	1,8%	10.044.349,27 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.8149)	4,3%	23.358.377,63	23.189.020,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3500)	4,0%	21.918.506,69	21.750.003,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1100)	3,8%	20.870.732,51	20.714.368,48
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4699)	3,9%	21.310.337,65	21.144.439,32
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 15/04/2024 Tx 5.9749)	1,8%	10.045.488,25 ▲	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0450)	0,9%	5.013.864,08 ▲	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)	3,9%	21.264.286,53	21.101.005,21
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.0699)	3,8%	20.865.329,59	20.709.682,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5099)	3,9%	21.309.514,06	21.142.931,49
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)	3,9%	21.262.302,71	21.099.025,37
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1099)	3,8%	20.878.020,31	20.721.598,97
FUNDOS DE RENDA FIXA	31,4%	170.951.178,81	206.938.382,03
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,8%	14.981.872,62 ▼	19.824.919,21
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,6%	8.466.282,16	8.607.410,59
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	0,0%	136.753,15	139.155,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,9%	4.893.426,31	4.974.637,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	584.661,83	580.093,63
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,9%	4.979.053,17	4.940.232,68
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	4,0%	21.785.944,70	21.615.204,88
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,8%	4.279.268,54	4.295.562,35
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,2%	1.251.780,50	1.273.408,95
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,0%	10.914.344,35	10.811.912,72
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	0,0%	205.089,97	203.409,04
Caixa Brasil Referenciado	1,7%	9.223.176,49 ▼	29.104.816,09
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,7%	9.484.168,35	9.409.839,56

POR SEGMENTO

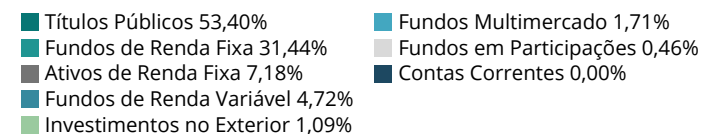
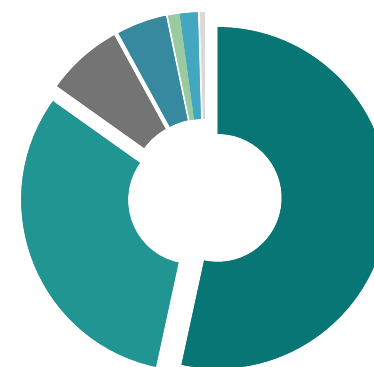


POR TIPO DE ATIVO

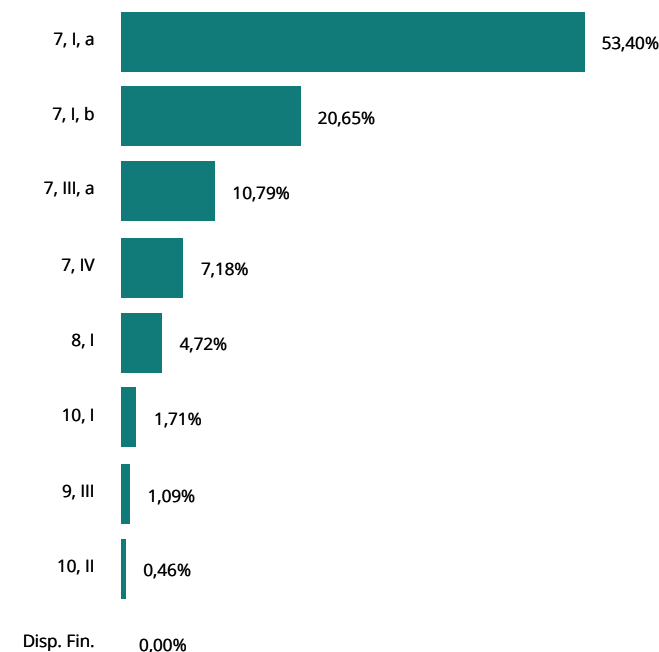


ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	31,4%	170.951.178,81	206.938.382,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	1,7%	9.151.133,06	9.311.456,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,1%	11.263.823,78	11.451.142,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	5,5%	29.958.175,29	30.856.374,79
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1,0%	5.333.128,03 ▼	15.487.201,83
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,7%	14.912.849,41	14.947.625,40
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	3.515.068,79	3.473.841,96
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,1%	387.103,87	387.947,40
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	7.145,16	7.098,60
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,1%	487.382,37 ▲	406.566,04
Santander FIC Premium IMA-B	0,9%	4.749.546,91	4.828.523,69
ATIVOS DE RENDA FIXA	7,2%	39.052.885,14	38.722.496,81
Letra Financeira Bradesco 18/12/2028 - IPCA + 5,70	2,9%	15.628.023,68	15.516.664,86
Letra Financeira Itaú 06/12/2032 - IPCA + 6,55	4,3%	23.424.861,46	23.205.831,95
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4,7%	25.676.702,70	26.691.213,43
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,1%	444.933,56	473.761,48
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,3%	1.848.461,38	1.956.808,68
BB FIC FIA Valor	0,4%	1.904.116,32	1.949.270,18
Bradesco FIA Selection	0,3%	1.845.037,83	1.977.773,01
Caixa FIC FIA Multigestor	1,2%	6.504.445,36	6.848.255,74
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,6%	3.319.463,65	3.364.662,43
Itaú FIA Small Cap Valuation	0,2%	1.302.385,06	1.411.741,83
Itaú FIC FIA Dunamis	1,1%	6.201.451,23	6.265.421,52
Itaú FIC FIA Momento 30 II	0,3%	1.585.560,01	1.696.680,49
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	0,1%	720.848,30	746.838,07
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,1%	5.940.036,70	5.915.048,81
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,0%	167.683,05	171.335,33
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,6%	3.353.021,45	3.326.353,05
Itaú FIC FIA BDR Nível I	0,4%	2.419.332,20	2.417.360,43
FUNDOS MULTIMERCADO	1,7%	9.289.166,30	9.302.164,56
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	1,7%	9.289.166,30	9.302.164,56

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,5%	2.493.235,97	2.508.836,96
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,5%	2.493.235,97	2.508.836,96
CONTAS CORRENTES	0,0%	16.924,38	12.560,23
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	785,96	1.732,46
Ágora	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	16.138,42	10.827,77
Santander	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	543.811.118,14	543.359.384,61

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

POR SEGMENTO

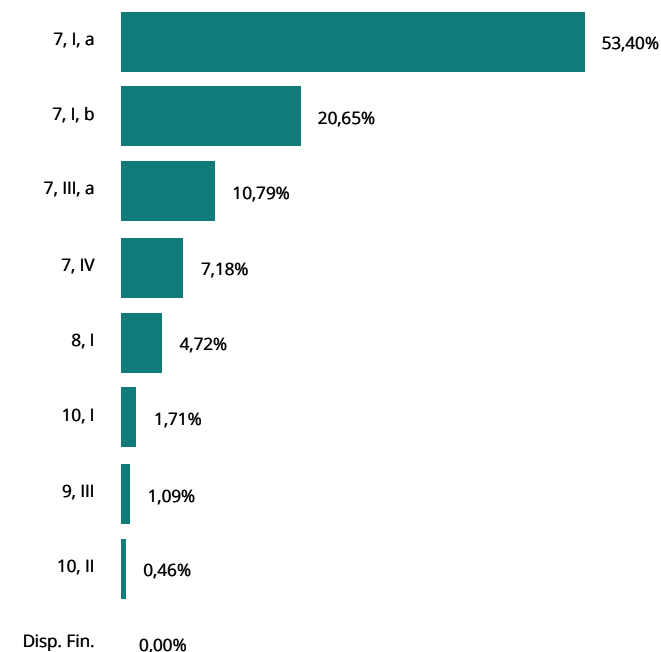


■ Títulos Públicos 53,40%
■ Fundos Multimercado 1,71%
■ Fundos em Participações 0,46%

■ Fundos de Renda Fixa 31,44%
■ Fundos de Renda Variável 4,72%
■ Contas Correntes 0,00%

■ Ativos de Renda Fixa 7,18%
■ Investimentos no Exterior 1,09%

POR TIPO DE ATIVO



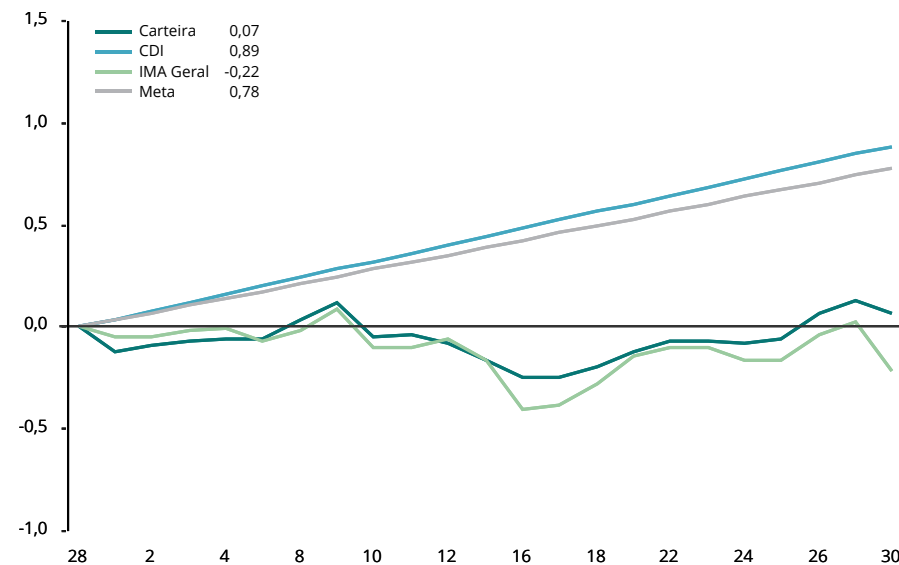
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	282.974,26	188.453,22	232.423,60	202.927,49			906.778,57
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/10/2006)	282.974,26	188.453,22	232.423,60	202.927,49			906.778,57
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	2.577.495,39	2.346.811,47	2.338.284,41	1.918.740,20			9.181.331,47
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/11/2023 Tx 5.6350)	51.678,34	51.058,79	51.066,22	37.246,67			191.050,02
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 01/04/2024 Tx 5.8100)	-	-	-	69.579,45			69.579,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/10/2023 Tx 5.9150)	104.004,46	102.502,91	102.672,10	75.724,09			384.903,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5100)	224.351,32	220.101,50	221.065,83	166.605,84			832.124,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0000)	-	-	-	43.313,17			43.313,17
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.8149)	233.419,93	230.264,24	230.518,82	169.357,11			863.560,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3500)	284.155,28	223.993,08	224.808,94	168.502,97			901.460,27
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1100)	213.319,96	209.895,14	210.445,49	156.364,03			790.024,62
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4699)	230.583,95	222.225,89	220.459,14	165.898,33			839.167,31
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 15/04/2024 Tx 5.9749)	-	-	-	43.215,92			43.215,92
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0450)	-	-	-	17.722,73			17.722,73
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)	277.131,53	219.818,95	217.973,46	163.281,32			878.205,26
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.0699)	218.917,87	211.779,52	209.784,07	155.647,32			796.128,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5099)	231.372,70	222.842,09	221.042,55	166.582,57			841.839,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)	288.802,71	219.830,53	217.943,50	163.277,34			889.854,08
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1099)	219.757,34	212.498,83	210.504,29	156.421,34			799.181,80
FUNDOS DE RENDA FIXA	352.365,68	1.334.682,82	844.326,27	(1.052.203,22)			1.479.171,55
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	179.346,25	153.402,41	167.638,21	156.953,41			657.340,28
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(42.391,73)	44.370,09	3.728,44	(141.128,43)			(135.421,63)
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(498,15)	844,73	0,98	(2.402,78)			(2.055,22)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(23.936,78)	26.246,25	2.963,75	(81.211,25)			(75.938,03)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	6.416,78	4.247,52	5.232,85	4.568,20			20.465,35
BB Previdenciário Títulos Públicos X	54.622,79	36.133,58	44.727,16	38.820,49			174.304,02
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	239.499,15	158.788,22	196.507,41	170.739,82			765.534,60
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	19.287,09	24.373,16	21.051,63	(16.293,81)			48.418,07
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(5.798,11)	6.519,30	476,65	(21.628,45)			(20.430,61)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	100.559,87	89.235,78	97.548,75	102.431,63			389.776,03
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	1.835,32	1.557,26	1.712,15	1.680,93			6.785,66
Caixa Brasil Referenciado	248.736,83	220.214,45	247.799,50	130.360,40			847.111,18
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	104.230,98	69.226,00	85.521,41	74.328,79			333.307,18
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(33.309,77)	56.446,33	141,54	(160.323,91)			(137.045,81)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(53.209,23)	61.281,84	6.480,58	(187.318,38)			(172.765,19)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	352.365,68	1.334.682,82	844.326,27	(1.052.203,22)			1.479.171,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(456.619,79)	153.559,36	(173.498,70)	(898.199,50)			(1.374.758,63)
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(75.686,65)	90.661,14	15.594,10	(154.073,80)			(123.505,21)
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	69.963,96	82.430,30	82.128,98	(34.775,99)			199.747,25
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	30.756,88	17.509,31	21.912,29	41.226,83			111.405,31
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	2.516,88	2.212,72	2.903,62	(843,53)			6.789,69
Itaú Institucional IRF-M 1	57,00	52,15	59,32	46,56			215,03
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	8.947,95	9.963,49	11.109,79	3.816,33			33.837,56
Santander FIC Premium IMA-B	(22.961,84)	25.407,43	2.585,86	(78.976,78)			(73.945,33)
ATIVOS DE RENDA FIXA	402.278,97	362.183,32	428.932,38	330.388,33			1.523.783,00
Letra Financeira Bradesco 18/12/2028 - IPCA + 5,70	155.007,78	146.924,02	161.693,80	111.358,82			574.984,42
Letra Financeira Itaú 06/12/2032 - IPCA + 6,55	247.271,19	215.259,30	267.238,58	219.029,51			948.798,58
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.063.207,27)	354.653,88	90.398,15	(1.014.510,73)			(1.632.665,97)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(8.053,52)	11.534,90	5.846,12	(28.827,92)			(19.500,42)
BB FIC FIA Setor Financeiro	(104.025,80)	4.543,52	(2.503,90)	(108.347,30)			(210.333,48)
BB FIC FIA Valor	(92.971,77)	11.335,85	(5.238,11)	(45.153,86)			(132.027,89)
Bradesco FIA Selection	(87.380,88)	37.583,53	(12.249,84)	(132.735,18)			(194.782,37)
Caixa FIC FIA Multigestor	(292.488,47)	48.967,49	40.674,78	(343.810,38)			(546.656,58)
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	(105.828,50)	59.998,21	(34.297,67)	(45.198,78)			(125.326,74)
Itaú FIA Small Cap Valuation	(84.193,16)	8.801,06	26.356,43	(109.356,77)			(158.392,44)
Itaú FIC FIA Dunamis	(141.204,25)	169.703,08	60.385,82	(63.970,29)			24.914,36
Itaú FIC FIA Momento 30 II	(112.138,27)	(1.218,06)	13.421,74	(111.120,48)			(211.055,07)
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	(34.922,65)	3.404,30	(1.997,22)	(25.989,77)			(59.505,34)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	242.288,15	283.901,42	209.566,87	24.987,89			760.744,33
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	6.402,53	10.561,23	3.621,09	(3.652,28)			16.932,57
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	131.943,25	189.652,27	111.798,51	26.668,40			460.062,43
Itaú FIC FIA BDR Nível I	103.942,37	83.687,92	94.147,27	1.971,77			283.749,33
FUNDOS MULTIMERCADO	64.267,26	67.171,06	54.504,69	(12.998,26)			172.944,75
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	64.267,26	67.171,06	54.504,69	(12.998,26)			172.944,75
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(19.074,36)	(12.192,22)	195.531,43	(15.600,99)			148.663,86
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(19.074,36)	(12.192,22)	195.531,43	(15.600,99)			148.663,86
TOTAL	2.839.388,08	4.925.664,97	4.393.967,80	381.730,71			12.540.751,56

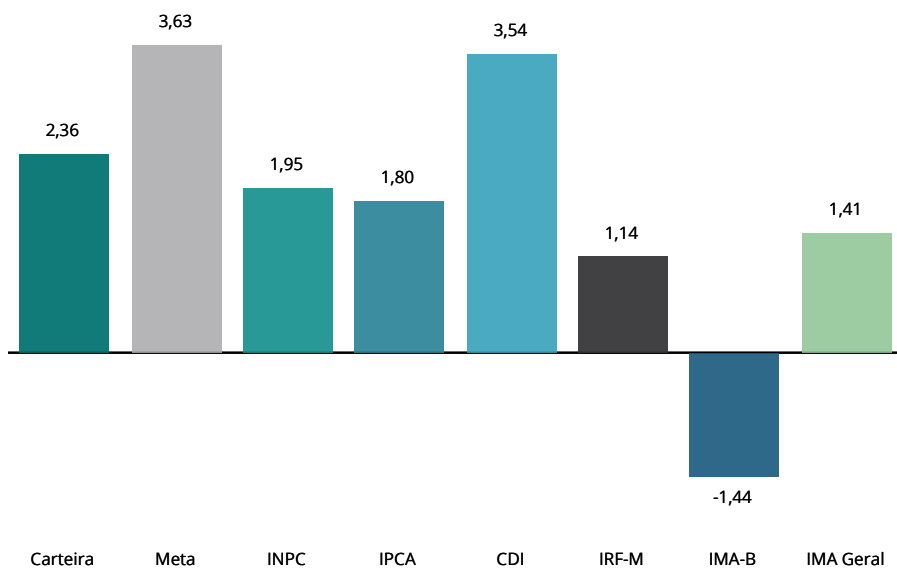
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,01% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,53	0,98	0,97	0,47	54	55	115
Fevereiro	0,92	1,22	0,80	0,64	75	115	144
Março	0,82	0,60	0,83	0,52	136	98	156
Abril	0,07	0,78	0,89	(0,22)	9	8	-30
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,36	3,63	3,54	1,41	65	67	167

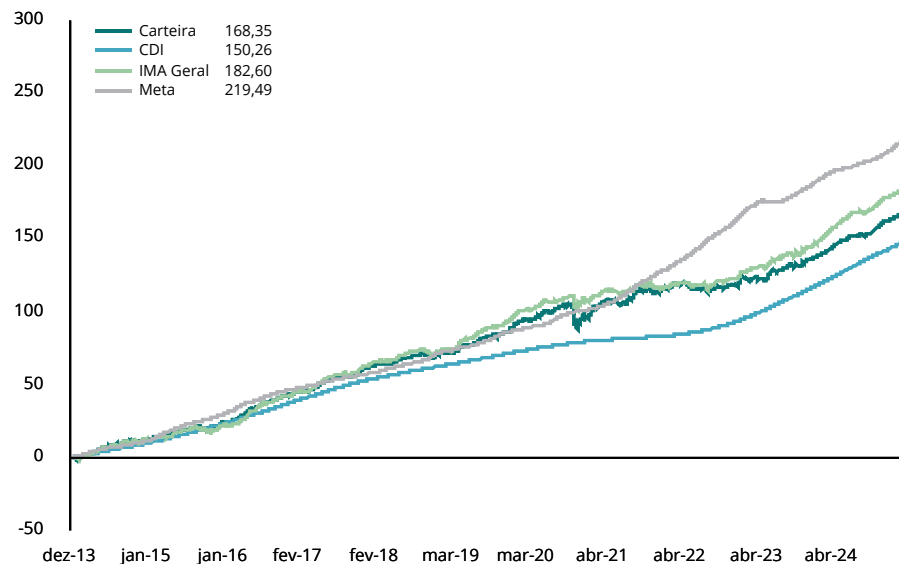
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2013



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/10/2006)	Sem bench	0,81	104%	3,24	89%	9,88	120%	0,55	4,09	0,90	6,73	-13,63	-11,67	-0,05	-2,83
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/11/2023 Tx 5.6350)	Sem bench	0,72	92%	3,78	104%	-	-	0,31	-	0,51	-	-25,64	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 01/04/2024 Tx 5.8100)	Sem bench	0,83	107%	0,83	23%	-	-	0,53	-	0,87	-	-2,32	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/10/2023 Tx 5.9150)	Sem bench	0,74	95%	3,87	107%	-	-	0,75	-	1,23	-	5,91	-	-0,17	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5100)	Sem bench	0,79	101%	4,06	112%	10,80	132%	0,79	4,31	1,30	7,09	11,35	-10,89	-0,18	-3,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0000)	Sem bench	0,64	82%	0,64	18%	-	-	0,97	-	1,59	-	28,71	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.8149)	Sem bench	0,73	94%	3,84	106%	-	-	0,74	-	1,21	-	4,92	-	-0,16	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3500)	Sem bench	0,77	99%	4,29	118%	10,63	130%	0,78	4,25	1,28	6,99	9,95	-11,11	-0,17	-2,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1100)	Sem bench	0,75	97%	3,93	108%	10,37	126%	0,76	4,12	1,25	6,78	7,77	-11,57	-0,17	-2,87
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4699)	Sem bench	0,78	101%	4,03	111%	10,71	131%	0,70	4,27	1,15	7,02	9,51	-10,99	-0,15	-2,97
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 15/04/2024 Tx 5.9749)	Sem bench	0,61	78%	0,61	17%	-	-	0,83	-	1,37	-	28,29	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0450)	Sem bench	0,53	68%	0,53	15%	-	-	0,93	-	1,54	-	31,91	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)	Sem bench	0,77	99%	4,23	117%	10,58	129%	0,69	4,23	1,14	6,95	8,20	-11,18	-0,15	-2,94
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.0699)	Sem bench	0,75	96%	3,90	108%	10,29	125%	0,67	4,11	1,10	6,75	5,36	-11,66	-0,14	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5099)	Sem bench	0,79	101%	4,04	111%	10,82	132%	0,89	4,35	1,47	7,15	12,63	-10,80	-0,21	-3,02
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)	Sem bench	0,77	99%	4,29	118%	10,64	130%	0,88	4,27	1,45	7,03	11,35	-11,04	-0,20	-2,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1099)	Sem bench	0,75	97%	3,92	108%	10,40	127%	0,86	4,14	1,42	6,81	9,53	-11,48	-0,20	-2,88
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,88	113%	3,55	98%	12,40	151%	0,03	0,07	0,04	0,11	0,74	5,82	0,00	0,00
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,64	-210%	-1,57	-43%	7,57	92%	3,53	3,94	5,81	6,48	-49,90	-6,83	-1,65	-3,66
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-1,73	-221%	-1,48	-41%	7,01	85%	3,44	4,04	5,65	6,65	-54,19	-7,46	-1,73	-3,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,63	-209%	-1,53	-42%	7,58	92%	3,53	3,91	5,81	6,44	-49,75	-6,86	-1,64	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	0,79	101%	3,58	99%	10,08	123%	0,55	0,85	0,90	1,40	-16,47	-15,06	-0,05	-0,35
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,79	101%	3,58	99%	10,07	123%	0,55	0,85	0,90	1,40	-16,66	-15,08	-0,05	-0,35
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,79	101%	3,60	99%	10,11	123%	0,55	0,85	0,90	1,40	-16,11	-14,77	-0,05	-0,35
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	-0,38	-49%	1,14	32%	11,00	134%	2,12	1,95	3,48	3,21	-41,81	-3,79	-0,67	-0,76
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,70	-218%	-1,61	-44%	7,45	91%	3,60	3,96	5,92	6,52	-50,14	-6,96	-1,70	-3,79

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,95	122%	3,90	107%	13,37	163%	0,10	0,10	0,17	0,17	41,84	56,90	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	0,83	106%	3,55	98%	12,90	157%	0,11	0,12	0,18	0,19	-35,19	27,11	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,89	114%	3,64	100%	12,90	157%	0,03	0,08	0,05	0,14	17,79	38,64	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IPCA	0,79	101%	3,59	99%	10,09	123%	0,55	3,87	0,90	6,36	-16,12	-12,03	-0,05	-2,73
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	-1,72	-221%	-1,48	-41%	7,06	86%	3,43	5,51	5,64	9,06	-54,19	-11,33	-1,72	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,64	-210%	-1,51	-42%	7,65	93%	3,53	3,89	5,81	6,39	-49,85	-6,81	-1,64	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,91	-373%	-4,39	-121%	6,67	81%	5,30	5,99	8,71	9,85	-49,83	-5,27	-2,98	-6,01
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,70	-218%	-1,50	-41%	7,78	95%	3,61	3,99	5,93	6,56	-50,03	-6,42	-1,71	-3,62
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,23	-30%	1,36	37%	11,40	139%	2,36	2,64	3,88	4,35	-33,58	-1,91	-0,57	-1,67
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,19	152%	3,27	90%	11,71	143%	0,56	0,82	0,92	1,35	42,70	-4,21	-0,01	-0,30
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	-0,22	-28%	1,79	49%	8,22	100%	1,98	1,75	3,26	2,87	-39,84	-13,43	-0,77	-0,92
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,66	84%	3,10	86%	11,88	145%	0,64	0,31	1,06	0,50	-26,45	-8,24	-0,11	-0,11
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,91	116%	3,73	103%	13,26	162%	0,04	0,10	0,07	0,16	36,08	52,92	0,00	0,00
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	-1,64	-210%	-1,53	-42%	7,56	92%	3,53	3,92	5,81	6,44	-49,76	-6,88	-1,64	-3,60
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 18/12/2028 - IPCA + 5,70	IPCA+5,70	0,72	92%	3,82	105%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 06/12/2032 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	0,94	121%	4,22	116%	10,94	133%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	-6,08	-780%	-4,20	-116%	19,90	243%	14,83	14,69	24,35	24,18	-33,09	3,27	-7,37	-12,40
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-5,54	-710%	-10,22	-282%	16,72	204%	15,21	17,97	24,99	29,57	-23,52	1,91	-7,34	-12,26
BB FIC FIA Valor	Ibov.	-2,32	-297%	-6,48	-179%	16,50	201%	12,53	14,73	20,60	24,24	-15,49	2,03	-4,66	-10,03
Bradesco FIA Selection	Ibov.	-6,73	-863%	-9,55	-263%	10,25	125%	16,80	15,32	27,59	25,21	-29,26	-0,29	-7,60	-12,69
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	-5,02	-644%	-7,75	-214%	15,59	190%	13,76	14,76	22,61	24,29	-27,85	1,69	-6,30	-10,21
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	-1,34	-172%	-3,64	-100%	19,73	240%	11,55	12,52	18,99	20,60	-10,92	3,62	-4,39	-6,41
Itaú FIA Small Cap Valuation	SMLL	-7,75	-993%	-10,84	-299%	9,59	117%	18,84	18,77	30,93	30,88	-31,11	-0,24	-8,37	-17,41
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	-1,02	-131%	0,40	11%	20,43	249%	11,62	13,63	19,12	22,43	-7,37	3,66	-3,89	-10,76
Itaú FIC FIA Momento 30 II	Ibov.	-6,55	-840%	-11,75	-324%	2,97	36%	16,08	17,80	26,41	29,28	-29,59	-2,53	-7,25	-17,30
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	Ibov.	-3,48	-446%	-7,63	-210%	16,06	196%	13,00	14,35	21,36	23,61	-19,11	1,89	-5,14	-9,53

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	-2,13	-273%	11,23	310%	26,45	322%	20,53	13,87	33,75	22,82	-12,68	5,84	-7,23	-7,71
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	0,80	103%	15,90	438%	34,38	419%	17,23	14,17	28,33	23,32	-5,69	8,45	-4,47	-7,79
Itaú FIC FIA BDR Nível I	Ibov.	0,08	10%	13,29	366%	24,58	300%	10,62	11,99	17,46	19,73	-15,76	5,84	-2,02	-6,85
FUNDOS MULTIMERCADO															
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	-0,14	-18%	1,90	52%	10,34	126%	1,51	0,80	2,48	1,32	-45,18	-14,05	-0,42	-0,42
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,62	-80%	6,34	175%	13,96	170%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES															
Carteira		0,07	9%	2,36	65%	10,47	128%	1,12	1,31	1,84	2,16	-52,54	-7,99	-0,37	-0,47
IPCA		0,38	49%	1,80	50%	3,69	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,37	47%	1,95	54%	3,23	39%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,89	114%	3,54	97%	12,33	150%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,52	-67%	1,14	32%	12,20	149%	2,93	2,28	4,82	3,76	-34,59	-0,25	-1,01	-1,02
IRF-M 1		0,58	74%	3,05	84%	11,97	146%	0,67	0,32	1,11	0,53	-32,79	-6,29	-0,12	-0,12
IRF-M 1+		-1,02	-131%	0,33	9%	12,67	154%	4,04	3,24	6,64	5,33	-34,05	0,70	-1,54	-1,64
IMA-B		-1,61	-207%	-1,44	-40%	7,83	95%	3,38	3,91	5,56	6,43	-53,46	-6,49	-1,61	-3,56
IMA-B 5		-0,20	-26%	1,85	51%	8,42	103%	1,89	1,75	3,11	2,87	-41,35	-12,76	-0,76	-0,91
IMA-B 5+		-2,91	-373%	-4,38	-121%	6,84	83%	5,14	6,09	8,45	10,01	-53,69	-5,01	-2,99	-6,14
IMA Geral		-0,22	-28%	1,41	39%	10,96	134%	1,65	1,71	2,71	2,81	-48,22	-4,49	-0,48	-0,67
IDkA 2A		-0,29	-37%	1,94	53%	8,39	102%	2,27	1,78	3,74	2,93	-37,26	-12,63	-0,99	-0,99
IDkA 20A		-4,90	-629%	-9,27	-255%	7,00	85%	8,88	10,62	14,59	17,47	-47,72	-2,56	-5,15	-11,12
IGCT		-1,57	-201%	-5,44	-150%	22,15	270%	12,94	14,81	21,27	24,37	-13,34	4,05	-4,48	-8,18
IBrX 50		-0,62	-80%	-4,66	-128%	22,10	269%	12,23	14,59	20,11	24,00	-8,53	4,08	-3,81	-7,40
Ibovespa		-1,70	-218%	-6,16	-170%	20,58	251%	12,51	14,58	20,57	24,00	-14,61	3,53	-4,40	-8,18
META ATUARIAL - INPC + 5,01% A.A.		0,78		3,63		8,21									

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

A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

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 1,3149% 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 2,28% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,91% 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 2,1633%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,76%, e o IMA-B de 6,43%.

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 0,4673%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 3,56%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 7,3909% 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 0,0835% e -0,0835% 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 7,9876% 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 0,0895% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

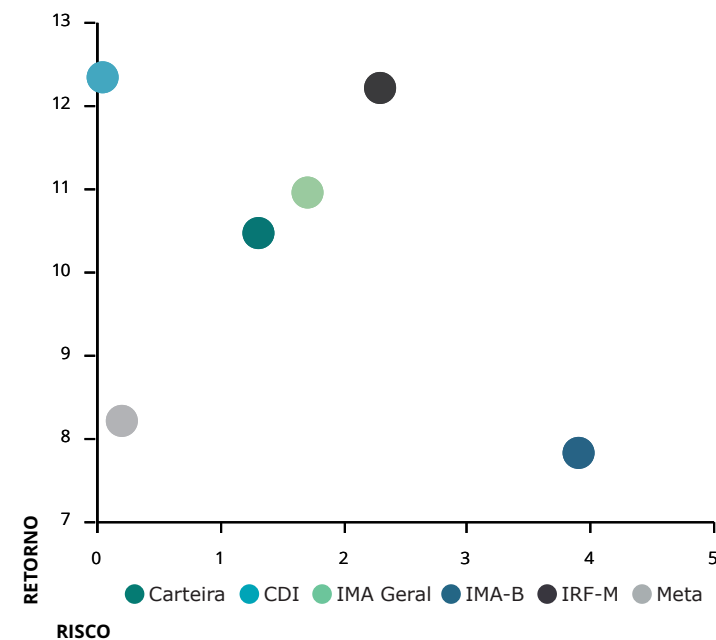
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1216	0,9870	1,3149
VaR (95%)	1,8449	1,6238	2,1633
Draw-Down	-0,3700	-0,3700	-0,4673
Beta	7,9221	6,4354	7,3909
Tracking Error	0,0707	0,0615	0,0835
Sharpe	-52,5370	-18,8742	-7,9876
Treynor	-0,4685	-0,1824	-0,0895
Alfa de Jensen	-0,0280	-0,0078	-0,0090

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 74,08% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$821.639,91 nos ativos atrelados a este índice.

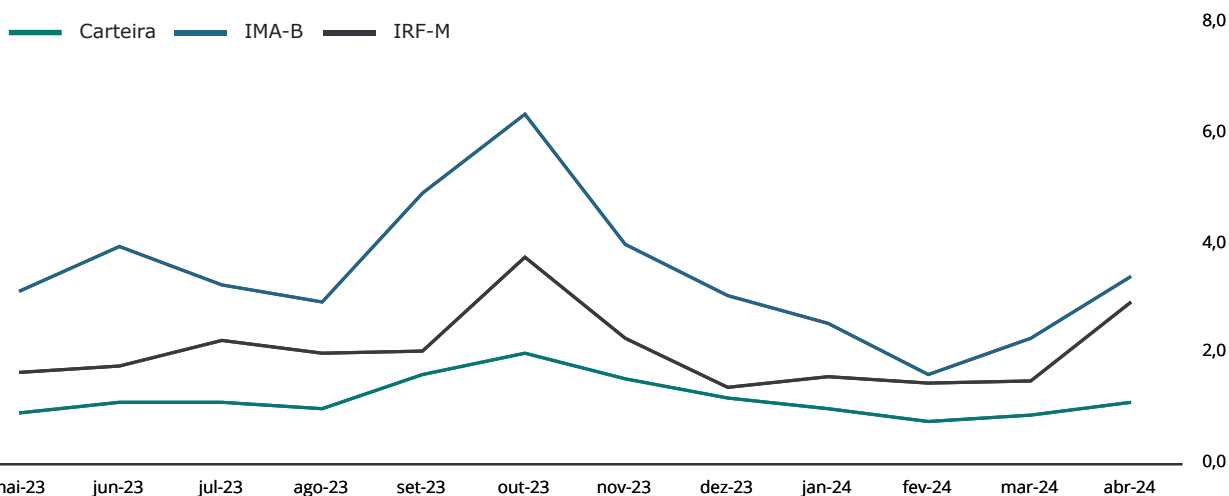
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$3.951.662,84, equivalente a uma queda de 0,73% no patrimônio investido.

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	
IRF-M	0,00%	46,86	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	46,86	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	74,08%	-821.639,91	-0,15%
IMA-B	6,61%	-592.525,57	-0,11%
IMA-B 5	0,07%	-1.337,37	-0,00%
IMA-B 5+	5,51%	-872.053,72	-0,16%
Carência Pós	61,88%	644.276,76	0,12%
IMA GERAL	3,53%	-169.895,34	-0,03%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
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%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,46%	-197.464,04	-0,04%
FUNDOS DI	8,94%	292.404,92	0,05%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	7,23%	305.385,04	0,06%
Multimercado	1,71%	-12.980,12	-0,00%
OUTROS RF	7,18%	177.006,65	0,03%
RENDA VARIÁVEL	5,81%	-3.232.121,98	-0,59%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,01%	-2.253.085,13	-0,41%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,61%	-299.996,96	-0,06%
Small Caps	0,24%	-187.211,18	-0,03%
Setorial	0,34%	-232.981,48	-0,04%
Outros RV	0,62%	-258.847,22	-0,05%
TOTAL	100,00%	-3.951.662,84	-0,73%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	Geral	D+1	D+1	0,30	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 IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+3	D+4	0,40	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	0,20	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
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 2024 IV	20.139.595/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	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
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+1	0,18	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 RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	Não há	Não há
Itaú FIA Small Cap Valuation	01.063.897/0001-65	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	15% exc SMLL
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA Momento 30 II	42.318.981/0001-60	Geral	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	08.817.414/0001-10	Geral	D+2	D+4	1,50	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
Itaú FIC FIA BDR Nível I	20.147.389/0001-00	Geral	D+1	D+3	1,90	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 35,59% até 90 dias; 6,77% entre 91 e 180 dias; 57,64% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/04/2024	10.001.188,89	Aplicação	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 01/04/2024 Tx 5.8100)
15/04/2024	10.001.036,10	Aplicação	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0000)
15/04/2024	10.002.272,33	Aplicação	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 15/04/2024 Tx 5.9749)
17/04/2024	4.996.141,35	Aplicação	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0450)
18/04/2024	2.188.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
19/04/2024	156.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
22/04/2024	2.061.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
24/04/2024	77.000,00	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa

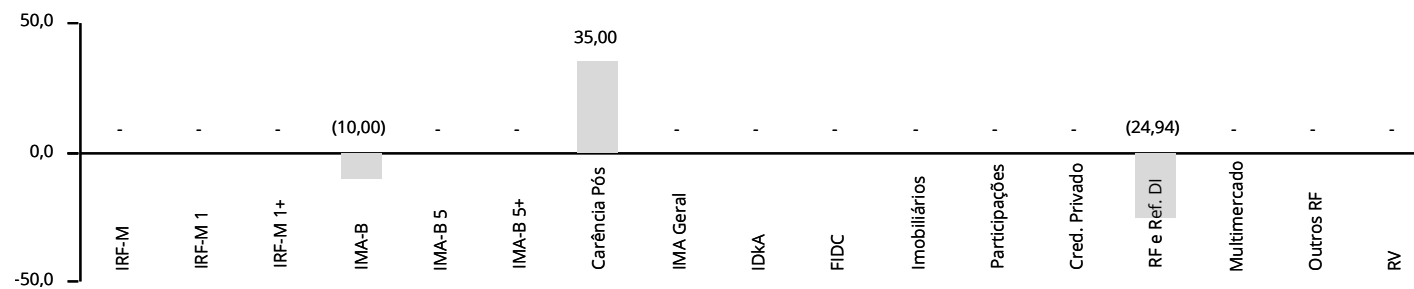
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/04/2024	10.325.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
05/04/2024	60.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
08/04/2024	6.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
09/04/2024	11.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
12/04/2024	9.755.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
12/04/2024	10.000.000,00	Resgate	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B
17/04/2024	5.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/04/2024	24.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
24/04/2024	3.356.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
25/04/2024	8.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
26/04/2024	2.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
30/04/2024	870.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	39.482.638,67
Resgates	39.417.000,00
Saldo	65.638,67

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



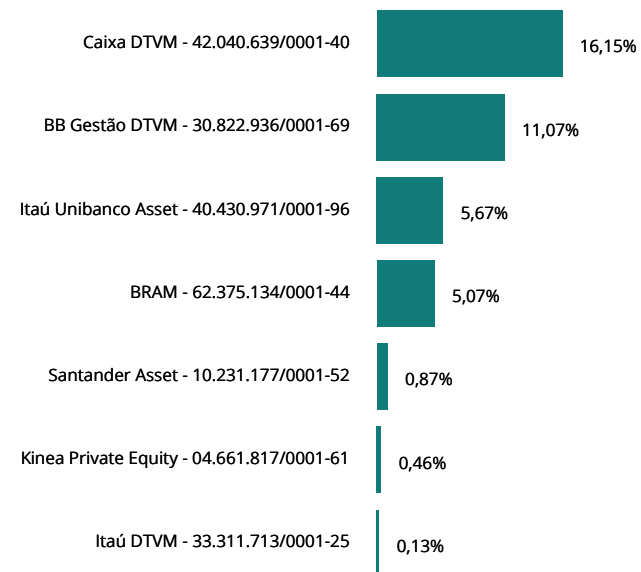
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.589.685.014.811,40	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	689.010.345.876,67	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	522.495.655.580,03	0,02	✓
Itaú DTVM	33.311.713/0001-25	Sim	920.700.315.755,69	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	920.700.315.755,69	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	153.019.526.618,89	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	331.825.164.026,97	0,00	✓

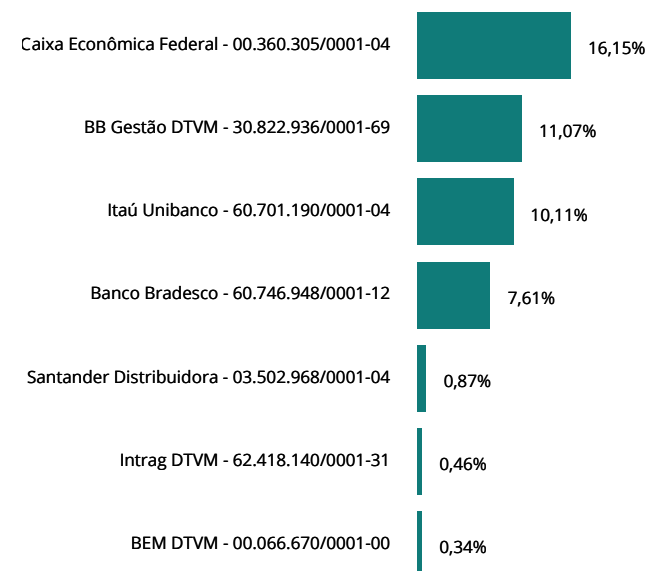
Obs.: Patrimônio em 03/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	16.797.040.223,44	2,76	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, III, a	891.566.546,86	1,56	0,95	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	919.513.781,18	0,03	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.056.024.851,42	0,90	0,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	193.699.383,85	0,11	0,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	216.642.117,39	0,92	2,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.622.578.957,72	4,01	0,60	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, III, a	741.289.605,03	0,79	0,58	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, III, a	512.523.425,23	0,23	0,24	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	11.563.181.980,10	2,01	0,09	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	5.682.499.214,74	0,04	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.720.644.238,34	1,70	0,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	3.916.733.878,71	1,74	0,24	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	989.771.853,99	1,68	0,92	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	4.738.343.434,12	2,07	0,24	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.272.326.488,36	5,51	2,35	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.251.851.127,76	0,98	0,43	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.247.094.886,70	2,74	0,66	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.243.451.902,02	0,65	0,16	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I, b	1.562.879.428,83	0,07	0,02	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	554.358.543,16	0,00	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.857.258.977,50	0,09	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	532.026.369,86	0,87	0,89	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	693.903.194,65	0,08	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	141.717.748,71	0,34	1,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	770.829.305,32	0,35	0,25	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	371.277.783,63	0,34	0,50	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	593.207.929,74	1,20	1,10	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	1.011.981.812,09	0,61	0,33	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIA Small Cap Valuation	01.063.897/0001-65	8, I	345.963.503,35	0,24	0,38	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.225.011.016,40	1,14	0,51	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Momento 30 II	42.318.981/0001-60	8, I	136.119.947,17	0,29	1,16	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	08.817.414/0001-10	8, I	414.463.238,33	0,13	0,17	Sim	33.311.713/0001-25	60.701.190/0001-04	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	727.162.058,21	0,03	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.311.782.090,34	0,62	0,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível I	20.147.389/0001-00	9, III	101.465.054,58	0,44	2,38	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	10, I	134.199.428,86	1,71	6,92	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	136.130.684,12	0,46	1,83	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓

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	402.684.773,13	74,05	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	290.390.988,14	53,40	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	112.293.784,99	20,65	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	58.657.393,82	10,79	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	58.657.393,82	10,79	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	39.052.885,14	7,18	20,0	✓	20,0	✓
7, V	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	500.395.052,09	92,02	100,0	✓	100,0	✓
8, I	25.676.702,70	4,72	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
ART. 8	25.676.702,70	4,72	35,0	✓	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	5.940.036,70	1,09	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	5.940.036,70	1,09	10,0	✓	10,0	✓
10, I	9.289.166,30	1,71	10,0	✓	10,0	✓
10, II	2.493.235,97	0,46	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	11.782.402,27	2,17	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	37.459.104,97	6,89	35,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	543.794.193,76					

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

PRÓ GESTÃO

O IPRESBS 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.

O ambiente externo registrou uma piora no cenário e deteriorações das expectativas do mercado em abril. A justificativa deriva dos novos dados econômicos dos Estados Unidos, além do aumento das tensões geopolíticas que ampliaram o valor do dólar e do petróleo, sugerindo mais obstáculos para o processo de desinflação no ano.

Nos Estados Unidos, observou-se ainda uma economia resiliente e um mercado de trabalho robusto. No entanto, os dados de maior frequência, como o Índice de Gerente de Compras (PMI) de abril, mostraram uma tendência de recuo tanto em serviços quanto em indústria.

A primeira leitura do Produto Interno Bruto (PIB) no primeiro trimestre mostrou um crescimento de 1,6%, ante expectativa de 2,9%. Apesar da desaceleração, não significa que a economia norte-americana está fraca. A peculiaridade que reduziu o apetite por risco foi a permanência da pressão sobre os preços, dado que o núcleo de inflação medido trimestralmente pelo PCE subiu de 2,0% para 3,7%.

A leitura inesperada dos preços intensificou a perspectiva de que há cada vez menos possibilidade de cortes na taxa de juros. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços para Gastos com Consumo Pessoal (PCE) ficaram acima das expectativas nos dados de março, ocasionando novamente a postergação do início da flexibilização da política monetária. No início do ano, o mercado precificava até 1,5% de queda no juro terminal, mas a possibilidade ficou em menos de 0,4% em abril.

Diante do contexto, o Federal Reserve decidiu pela manutenção dos juros entre 5,25% e 5,50%. No entanto, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por reduzir o ritmo de participação em títulos públicos, sendo tratada como uma política mais branda, pois permite maior circulação de dólares. Ademais, o Índice de Custo do Emprego (ECI) aumentou 1,2% no primeiro trimestre deste ano e os salários aumentaram 1,1%. Os dados ficaram acima do projetado, o que indica mais obstáculos para o arrefecimento da inflação e, conseqüentemente, reforçam a permanência de juros terminais elevados.

Na Zona do Euro, a economia expandiu mais do que esperado, após o avanço de 0,3% a preliminar do PIB do primeiro trimestre deste ano. O quarto trimestre de 2023 foi revisado para contração de 0,1%, o que significa que a região saiu do processo de recessão técnica.

Além disso, a preliminar do CPI cresceu 0,6% em abril e manteve o patamar de 2,4% em 12 meses. Por outro lado, o núcleo de inflação recuou de 2,9% para 2,7%, após o setor de serviços ter menor variação dos preços. A partir de uma conjuntura em que a inflação se arrefece e a presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, sinaliza que a inflação não precisa alcançar exatamente a meta de 2,0% para começar a reduzir os juros, as chances da flexibilização da política monetária em junho aumentam.

Na China, o CPI teve alta de 0,1% em março e esclarece que a demanda local seguiu enfraquecida. Ainda assim, o Banco Central da China manteve a taxa de referência em 3,45%, apesar da necessidade de o governo intervir no contexto econômico, a fim de estimular uma recuperação na economia.

Ainda que o consenso de mercado não vislumbre uma melhoria sustentável da economia chinesa no curto prazo, o resultado do PIB superou as expectativas com o crescimento de 1,6% no primeiro trimestre de 2024 e 5,3% em comparação ao mesmo período do ano anterior. No entanto, percebe-se que os setores de indústria e varejo estão desacelerando e, portanto, há a necessidade de o governo intensificar os estímulos para tentar apoiar a concepção de recuperação econômica nos próximos meses.

No Brasil, a parte mais longa da curva de juros continuou sendo impactada pelos ruídos fiscais. O governo central teve um déficit fiscal de R\$ 1,5 bilhão em março, evidenciando a incapacidade de o governo controlar os gastos.

O destaque ficou para a alteração do Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO) de 2025, em que ocorreram reajustes nas regras, como por exemplo a alteração da meta fiscal. A flexibilização da âncora fiscal mostra que o governo não quer enfrentar as penalidades definidas no arcabouço fiscal em caso de descumprimento do objetivo e, possivelmente, deixar para resolver o impasse do controle da dívida no próximo governo em 2027.

Consolidando os resultados apresentados em abril, o Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) registrou crescimento de 0,4%, enquanto o Monitor do PIB cresceu 0,8%, ambos com referência em fevereiro. A leitura reflete o avanço do varejo e da indústria, apesar da queda de serviços. O consumo segue contribuindo para o bom desempenho econômico e permite a renovação de revisões altistas para o PIB. No entanto, esse cenário promoveu mais preocupações sobre o processo desinflacionário e elevou a possibilidade do Comitê de Política Monetária (Copom) reduzir o ritmo de queda dos juros.

Sobre o mercado de trabalho, a taxa de desocupação cresceu para 7,9% no trimestre encerrado em março, justificado pelo maior número de pessoas buscando emprego. O rendimento médio permanece pressionado no patamar de R\$ 3.123 e deve ser considerado como um empecilho na política monetária. Em consonância, o Caged registrou cerca de 244 mil postos de trabalho, resultado além do esperado.

As bolsas das principais economias se desvalorizaram e as curvas de juros abriram em reação aos dados de inflação e desempenho econômico dos Estados Unidos. Os ativos de risco do Brasil apresentaram uma dinâmica semelhante, mas o risco fiscal complementou a falta de performance positiva. Por fim, as moedas se depreciaram em relação ao dólar.