

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2024



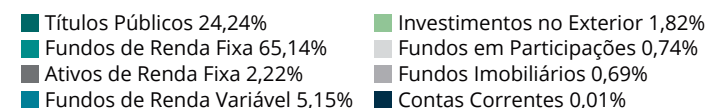
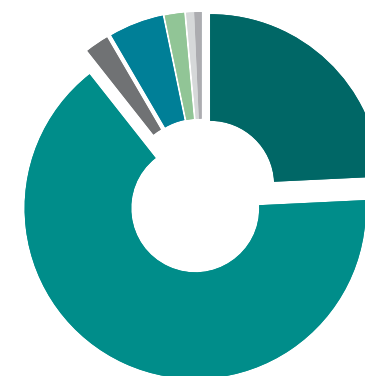
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Palhoça - SC



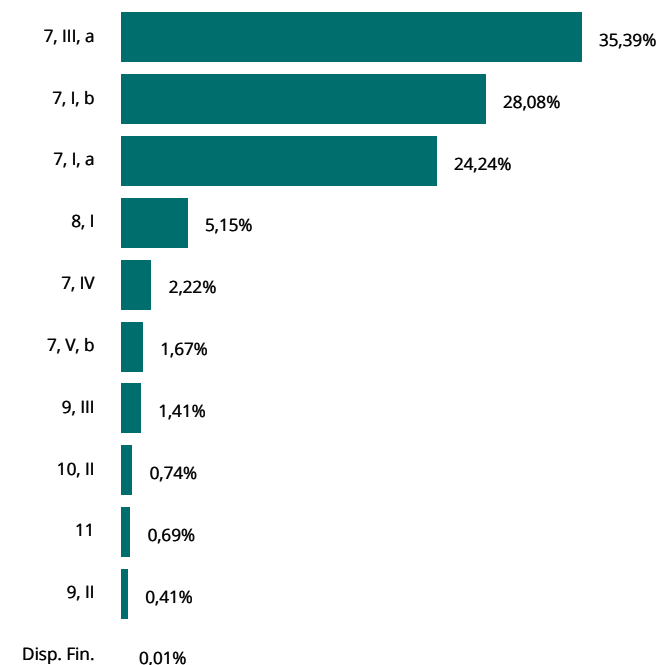
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	11
Liquidez e Custos das Aplicações _____	13
Movimentações _____	15
Enquadramento da Carteira _____	16
Comentários do Mês _____	20

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	24,2%	115.641.959,72	114.451.631,95
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/03/2022 Tx 5.8500)	2,3%	10.891.454,81	10.779.280,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/10/2021 Tx 4.9200)	2,3%	11.197.225,57	11.090.444,18
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.8000)	3,4%	16.323.125,06	16.155.667,64
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2021 Tx 5.3500)	2,3%	11.175.437,73	11.064.914,92
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/02/2023 Tx 6.4500)	0,5%	2.611.874,63	2.583.662,24
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/03/2023 Tx 6.3985)	4,5%	21.292.257,54	21.063.457,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 11/05/2022 Tx 5.7860)	2,3%	10.801.261,07	10.690.579,23
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.7395)	4,3%	20.666.910,44	20.455.909,93
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3707)	2,2%	10.682.412,87	10.567.715,87
FUNDOS DE RENDA FIXA	65,1%	310.795.356,99	306.513.852,65
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	5,9%	28.220.609,82 ▲	27.772.378,23
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	2,0%	9.751.469,37	9.613.723,21
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	7.035.395,20	6.972.392,56
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,3%	6.015.410,08	6.045.202,62
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	4,6%	21.879.288,79	21.955.976,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	3.434.864,88	3.451.490,26
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,6%	12.581.579,09	12.444.163,51
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,2%	5.827.755,70 ▲	3.898.042,87
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	0,0%	90.175,32	89.312,80
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	6,0%	28.830.025,01 ▲	26.507.871,49
Caixa Brasil Referenciado	11,5%	54.678.160,23 ▼	54.404.174,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,7%	27.135.692,92	26.850.153,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,5%	11.764.759,53 ▼	12.044.109,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,4%	6.651.889,14 ▼	7.607.428,57
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,1%	429.250,45	426.456,84
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,7%	3.271.373,40	3.287.471,19
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	2,6%	12.553.208,62	12.623.661,67
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	2,9%	13.810.016,47	13.686.341,19
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,9%	4.330.079,22	4.291.986,78
Safra FIC Institucional IMA-B	3,6%	16.998.695,32	17.096.474,07
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	5,4%	25.692.145,05	25.450.154,79
Security Referenciado Crédito Privado	0,2%	939.104,59	933.351,68
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	1,5%	7.314.834,14	7.244.755,85
Tower II Renda Fixa IMA-B 5	0,2%	898.584,97	990.006,24
Tower Renda Fixa IMA-B 5	0,1%	660.989,68	826.771,70

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO

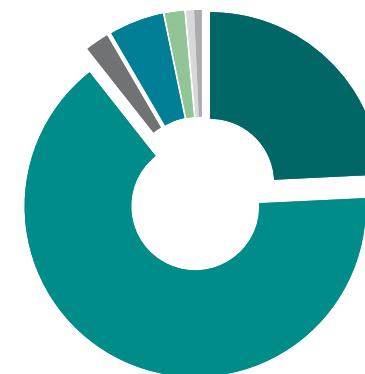


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
ATIVOS DE RENDA FIXA	2,2%	10.577.644,57	10.456.785,50
Letra Financeira BTG 01/07/2033 - IPCA + 7,14	2,2%	10.577.644,57	10.456.785,50
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5,1%	24.570.249,05	25.496.269,78
BB FIA Bolsa Americana	0,3%	1.224.563,16	1.204.416,91
BB FIC FIA Setor Financeiro	1,1%	5.146.464,95	5.420.341,37
Caixa FIA Seguridade	0,2%	1.007.260,38	920.206,10
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,2%	5.870.560,52	6.035.357,71
Caixa FIC FIA Multigestor	0,6%	3.091.846,65	3.225.650,64
Itaú FIC FIA Dunamis	0,2%	1.182.001,15	1.209.655,57
Itaú FIC FIA Dunamis Institucional	0,2%	1.109.668,10	1.135.716,43
Itaú FIC FIA Momento 30 II	0,8%	3.977.362,24	4.242.141,50
Próprio Capital FIA	0,4%	1.960.521,90	2.102.783,55
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,8%	8.667.086,81	8.370.846,24
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,9%	4.245.137,07	4.059.968,39
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	2.467.957,30	2.402.276,80
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,4%	1.953.992,44	1.908.601,05
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,7%	3.545.515,66	3.567.664,29
Brasil Florestal FIC FIP	0,5%	2.237.513,43	2.238.536,33
BTG FIP Economia Real II	0,1%	610.352,90	625.756,33
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	697.649,33	703.371,63
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,7%	3.309.964,33	3.476.701,17
Aquilla FII	0,2%	996.863,63	999.024,36
Haz FII	0,5%	2.313.100,70 ▼	2.477.676,81
CONTAS CORRENTES	0,0%	34.863,97	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	34.863,97	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	477.142.641,10	472.333.751,58

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

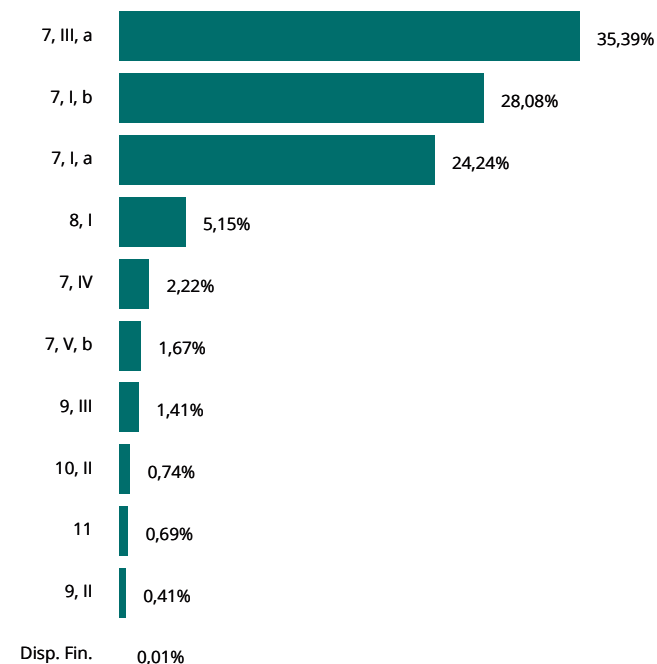
O saldo do fundo Brasil Florestal FIC FIP foi calculado multiplicando a cota de fechamento do mês pela quantidade de cotas que o Instituto possuía no último extrato enviado.

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 24,24%
- Fundos de Renda Fixa 65,14%
- Ativos de Renda Fixa 2,22%
- Fundos de Renda Variável 5,15%
- Investimentos no Exterior 1,82%
- Fundos em Participações 0,74%
- Fundos Imobiliários 0,69%
- Contas Correntes 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



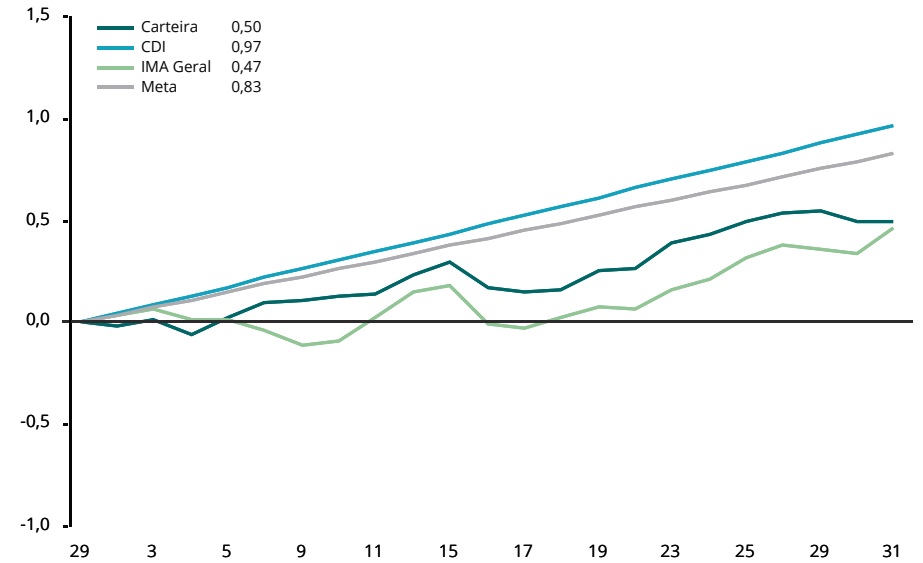
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.190.327,77						1.190.327,77
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/03/2022 Tx 5.8500)	112.174,75						112.174,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/10/2021 Tx 4.9200)	106.781,39						106.781,39
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.8000)	167.457,42						167.457,42
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2021 Tx 5.3500)	110.522,81						110.522,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/02/2023 Tx 6.4500)	28.212,39						28.212,39
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/03/2023 Tx 6.3985)	228.799,66						228.799,66
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 11/05/2022 Tx 5.7860)	110.681,84						110.681,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.7395)	211.000,51						211.000,51
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3707)	114.697,00						114.697,00
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.678.495,58						1.678.495,58
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	269.592,07						269.592,07
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	137.746,16						137.746,16
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	63.002,64						63.002,64
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(29.792,54)						(29.792,54)
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(76.687,85)						(76.687,85)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(16.625,38)						(16.625,38)
BB Previdenciário Títulos Públicos X	137.415,58						137.415,58
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	43.212,34						43.212,34
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	862,52						862,52
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	266.812,04						266.812,04
Caixa Brasil Referenciado	545.241,40						545.241,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	285.539,58						285.539,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(56.153,50)						(56.153,50)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	67.480,61						67.480,61
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2.793,61						2.793,61
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(16.097,79)						(16.097,79)
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(70.453,05)						(70.453,05)
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	123.675,28						123.675,28
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	38.092,44						38.092,44
Safra FIC Institucional IMA-B	(97.778,75)						(97.778,75)
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	241.990,26						241.990,26
Security Referenciado Crédito Privado	5.752,91						5.752,91
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	70.078,29						70.078,29
Tower II Renda Fixa IMA-B 5	(91.421,27)						(91.421,27)
Tower Renda Fixa IMA-B 5	(165.782,02)						(165.782,02)
ATIVOS DE RENDA FIXA	120.859,07						120.859,07
Letra Financeira BTG 01/07/2033 - IPCA + 7,14	120.859,07						120.859,07

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(926.020,73)						(926.020,73)
BB FIA Bolsa Americana	20.146,25						20.146,25
BB FIC FIA Setor Financeiro	(273.876,42)						(273.876,42)
Caixa FIA Seguridade	87.054,28						87.054,28
Caixa FIC FIA Ações Livre	(164.797,19)						(164.797,19)
Caixa FIC FIA Multigestor	(133.803,99)						(133.803,99)
Itaú FIC FIA Dunamis	(27.654,42)						(27.654,42)
Itaú FIC FIA Dunamis Institucional	(26.048,33)						(26.048,33)
Itaú FIC FIA Momento 30 II	(264.779,26)						(264.779,26)
Próprio Capital FIA	(142.261,65)						(142.261,65)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	296.240,57						296.240,57
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	185.168,68						185.168,68
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	65.680,50						65.680,50
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	45.391,39						45.391,39
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(22.148,63)						(22.148,63)
Brasil Florestal FIC FIP	(1.022,90)						(1.022,90)
BTG FIP Economia Real II	(15.403,43)						(15.403,43)
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(5.722,30)						(5.722,30)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.293,48						1.293,48
Aquilla FII	(2.160,73)						(2.160,73)
Haz FII	3.454,21						3.454,21
TOTAL	2.339.047,11						2.339.047,11

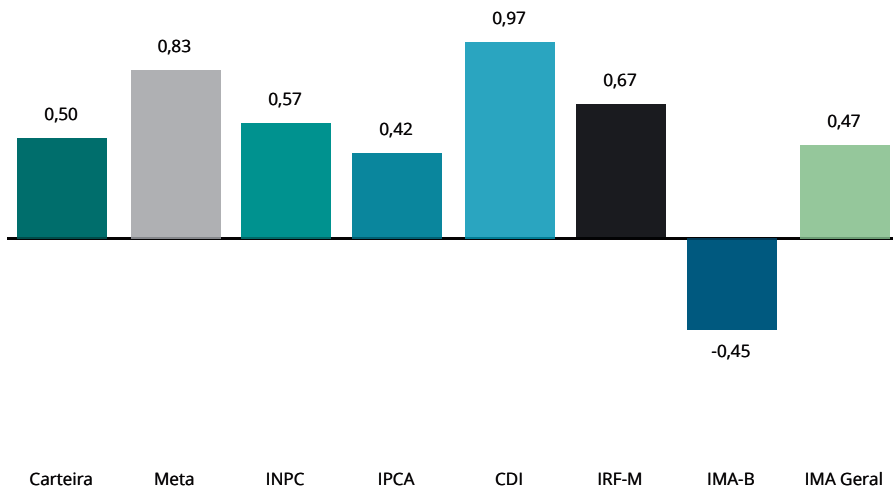
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,99% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,50	0,83	0,97	0,47	60	52	107
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,50	0,83	0,97	0,47	60	52	107

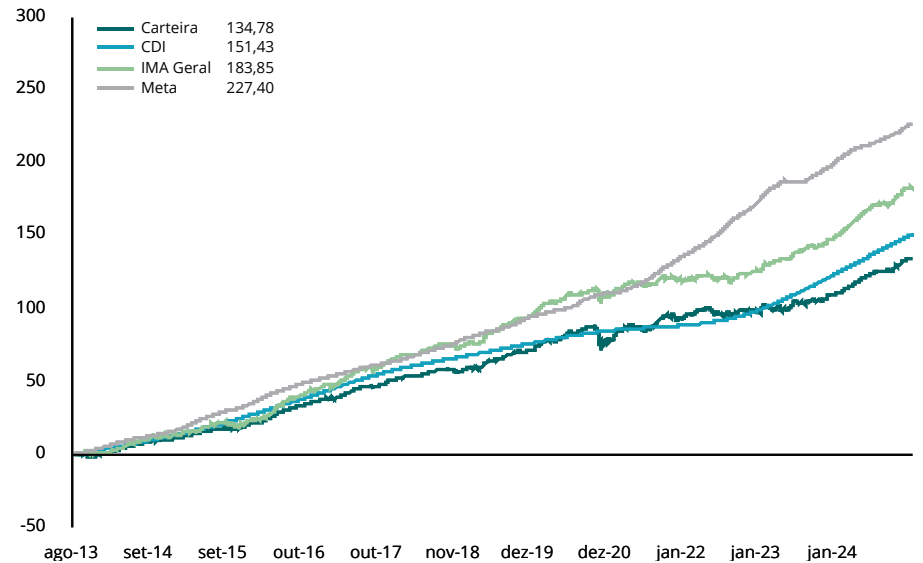
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE AGOSTO/2013



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 08/03/2022 Tx 5.8500)	Sem bench	1,04	126%	1,04	126%	10,72	112%	0,23	4,02	0,37	6,62	327,39	-12,14	0,00	-2,80
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/10/2021 Tx 4.9200)	Sem bench	0,96	116%	0,96	116%	9,74	102%	0,23	3,73	0,38	6,14	302,68	-13,91	0,00	-2,60
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.8000)	Sem bench	1,04	125%	1,04	125%	10,67	111%	0,23	4,01	0,37	6,59	326,01	-12,23	0,00	-2,79
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2021 Tx 5.3500)	Sem bench	1,00	121%	1,00	121%	10,19	106%	0,23	3,87	0,37	6,36	314,47	-13,06	0,00	-2,69
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/02/2023 Tx 6.4500)	Sem bench	1,09	132%	1,09	132%	-	-	0,23	-	0,38	-	342,87	-	-0,06	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/03/2023 Tx 6.3985)	Sem bench	1,09	131%	1,09	131%	-	-	0,23	-	0,37	-	341,80	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 11/05/2022 Tx 5.7860)	Sem bench	1,04	125%	1,04	125%	10,69	112%	0,23	3,99	0,37	6,57	325,85	-12,18	0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.7395)	Sem bench	1,03	125%	1,03	125%	-	-	0,23	-	0,37	-	324,77	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3707)	Sem bench	1,08	131%	1,08	131%	-	-	0,23	-	0,38	-	340,77	-	-0,06	-
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	0,97	117%	0,97	117%	12,80	134%	0,02	0,09	0,03	0,14	4.155,16	-13,36	0,00	-0,02
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	CDI	1,43	173%	1,43	173%	9,29	97%	2,06	2,59	3,39	4,26	44,13	-8,24	-0,24	-2,89
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,90	109%	0,90	109%	11,65	122%	0,86	1,42	1,41	2,34	76,12	-5,45	-0,11	-0,39
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,49	-59%	-0,49	-59%	15,25	159%	2,75	4,18	4,53	6,88	-15,04	3,18	-1,00	-3,66
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,35	-42%	-0,35	-42%	14,81	155%	2,91	4,46	4,79	7,33	-11,30	2,45	-0,85	-3,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,48	-58%	-0,48	-58%	15,23	159%	2,75	4,16	4,53	6,84	-14,63	3,17	-0,99	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	1,10	133%	1,10	133%	10,82	113%	0,72	1,26	1,18	2,08	111,26	-10,02	-0,06	-0,36
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,09	131%	1,09	131%	13,58	142%	0,16	0,09	0,26	0,14	502,63	37,80	0,00	0,00
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	CDI	0,97	117%	0,97	117%	12,85	134%	0,01	0,05	0,01	0,08	8.044,33	-18,26	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	1,01	122%	1,01	122%	13,28	139%	0,04	0,09	0,06	0,15	1.927,31	16,75	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,00	121%	1,00	121%	13,22	138%	0,02	0,07	0,03	0,11	4.033,45	17,11	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA	1,06	128%	1,06	128%	10,86	113%	0,23	3,79	0,37	6,24	335,88	-12,11	0,00	-2,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,47	-56%	-0,47	-56%	15,36	160%	2,72	4,15	4,48	6,82	-14,34	3,34	-0,97	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,91	110%	0,91	110%	12,79	133%	0,23	0,33	0,39	0,54	274,87	-3,57	0,00	-0,02
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,66	79%	0,66	79%	13,16	137%	0,99	1,31	1,62	2,15	47,04	0,80	-0,18	-0,41
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,49	-59%	-0,49	-59%	15,52	162%	2,81	4,27	4,63	7,02	-14,73	3,45	-1,01	-3,62
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,56	-67%	-0,56	-67%	15,08	157%	3,43	4,51	5,64	7,42	-13,36	2,75	-1,14	-4,23
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,90	109%	0,90	109%	12,54	131%	0,46	0,83	0,75	1,36	143,80	-3,00	-0,02	-0,30
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,89	107%	0,89	107%	12,41	130%	0,42	0,56	0,69	0,92	150,58	-5,87	-0,02	-0,05
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,57	-69%	-0,57	-69%	15,44	161%	2,88	4,34	4,74	7,14	-16,40	3,31	-1,06	-3,74

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 %
FUNDOS DE RENDA FIXA															
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	0,95	115%	0,95	115%	12,67	132%	0,03	0,05	0,04	0,08	2.637,61	-41,63	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,62	74%	0,62	74%	8,02	84%	0,11	0,15	0,18	0,25	392,55	-189,59	0,00	-0,01
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,97	117%	0,97	117%	12,84	134%	0,02	0,06	0,04	0,10	3.237,57	-15,82	0,00	0,00
Tower II Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	-9,23	-1115%	-9,23	-1115%	-26,80	-280%	33,39	21,53	54,77	35,38	-20,86	-12,06	-9,62	-31,17
Tower Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	-20,05	-2421%	-20,05	-2421%	-36,06	-376%	68,63	27,11	112,23	44,54	-22,13	-12,50	-20,05	-36,40
ATIVOS DE RENDA FIXA															
Letra Financeira BTG 01/07/2033 - IPCA + 7,14	IPCA+7,14	1,16	140%	1,16	140%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
BB FIA Bolsa Americana	SP 500	1,67	202%	1,67	202%	22,41	234%	10,17	12,36	16,74	20,34	20,44	5,16	-1,97	-8,98
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-5,05	-610%	-5,05	-610%	23,64	247%	13,19	20,15	21,68	33,17	-21,09	3,74	-5,69	-12,26
Caixa FIA Seguridade	Ibov.	9,46	1142%	9,46	1142%	78,09	815%	22,06	18,84	36,40	31,04	34,37	15,85	-5,15	-7,48
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-2,73	-330%	-2,73	-330%	20,43	213%	14,19	16,46	23,33	27,09	-6,02	3,41	-4,06	-11,88
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	-4,15	-501%	-4,15	-501%	8,47	88%	12,62	16,05	20,74	26,40	-13,00	-0,62	-4,94	-14,35
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	-2,29	-276%	-2,29	-276%	6,33	66%	9,87	14,88	16,24	24,49	0,05	-1,94	-4,21	-11,71
Itaú FIC FIA Dunamis Institucional	Ibov.	-2,29	-277%	-2,29	-277%	6,32	66%	9,87	14,88	16,23	24,48	-0,04	-1,95	-4,21	-11,72
Itaú FIC FIA Momento 30 II	Ibov.	-6,24	-754%	-6,24	-754%	-4,18	-44%	15,09	19,03	24,78	31,31	-21,54	-4,59	-7,27	-17,51
Próprio Capital FIA	Ibov.	-6,77	-817%	-6,77	-817%	7,67	80%	19,23	22,68	31,60	37,32	-14,73	-0,21	-7,69	-19,18
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	4,56	551%	4,56	551%	25,21	263%	12,28	14,61	20,22	24,05	25,71	4,99	-1,58	-7,79
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,73	330%	2,73	330%	17,61	184%	13,48	13,43	22,18	22,10	12,23	2,57	-2,19	-7,57
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	2,38	287%	2,38	287%	30,11	314%	14,46	17,23	23,82	28,37	23,65	6,09	-4,14	-11,04
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
Brasil Florestal FIC FIP	Sem bench	-0,05	-6%	-0,05	-6%	-0,59	-6%	0,02	0,05	0,03	0,08	-4.719,05	-1.607,88	-0,05	-0,59
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	-2,46	-297%	-2,46	-297%	-	-	0,01	-	0,01	-	3.824,27	-	-17,97	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,81	-98%	-0,81	-98%	-5,86	-61%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
Aquilla FII	Sem bench	-0,22	-26%	-0,22	-26%	-2,41	-25%	-	-	-	-	-	-	-	-
Haz FII	Sem bench	-6,64	-802%	-6,64	-802%	-4,44	-46%	-	-	-	-	-	-	-	-

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 %
Carteira	0,50	60%	0,50	60%	11,77	123%	0,91	1,41	1,49	2,32	-36,83	-4,37	-0,14	-0,47
IPCA	0,42	51%	0,42	51%	4,51	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	0,57	69%	0,57	69%	3,82	40%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,97	117%	0,97	117%	12,87	134%	0,00	0,04	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,67	80%	0,67	80%	16,31	170%	1,64	2,42	2,69	3,98	-13,09	8,20	-0,27	-0,92
IRF-M 1	0,83	101%	0,83	101%	12,95	135%	0,29	0,33	0,48	0,55	-32,70	1,52	-0,00	-0,01
IRF-M 1+	0,60	72%	0,60	72%	18,37	192%	2,23	3,54	3,67	5,83	-11,81	8,91	-0,39	-1,55
IMA-B	-0,45	-54%	-0,45	-54%	15,53	162%	2,62	4,16	4,31	6,84	-38,78	3,78	-0,97	-3,56
IMA-B 5	0,68	82%	0,68	82%	11,33	118%	1,14	1,86	1,87	3,06	-18,13	-4,39	-0,23	-0,91
IMA-B 5+	-1,47	-177%	-1,47	-177%	19,03	199%	4,18	6,50	6,87	10,69	-42,03	5,45	-1,99	-6,14
IMA Geral	0,47	56%	0,47	56%	14,53	152%	1,17	1,82	1,92	3,00	-30,71	5,29	-0,21	-0,67
IDkA 2A	0,81	97%	0,81	97%	11,43	119%	1,16	2,01	1,91	3,31	-9,94	-3,86	-0,19	-0,99
IDkA 20A	-3,34	-403%	-3,34	-403%	28,79	301%	7,23	11,50	11,89	18,93	-43,21	7,83	-3,99	-11,12
IGCT	-4,51	-545%	-4,51	-545%	12,65	132%	11,84	16,36	19,46	26,92	-33,58	0,74	-5,58	-14,02
IBrX 50	-4,15	-501%	-4,15	-501%	11,32	118%	11,21	16,31	18,42	26,84	-33,08	0,23	-5,30	-14,04
Ibovespa	-4,79	-579%	-4,79	-579%	12,63	132%	11,32	16,26	18,59	26,75	-37,06	0,77	-5,65	-13,67
META ATUARIAL - IPCA + 4,99% A.A.	0,83		0,83		9,58									

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 1,4119% 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 2,42% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,16% 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 2,3230%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,98%, e o IMA-B de 6,84%.

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 0,4694%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,92% 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 7,2497% 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 0,0902% e -0,0902% 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 4,3702% 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 0,0536% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

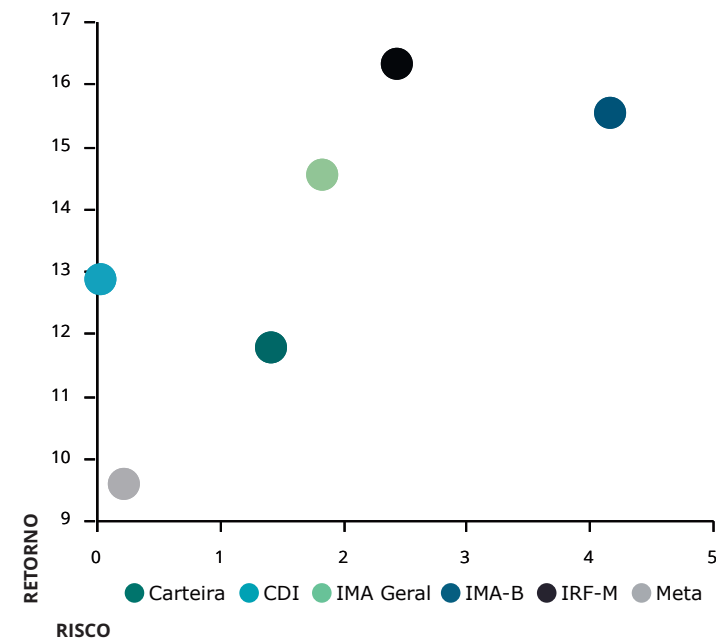
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,9081	1,2243	1,4119
VaR (95%)	1,4939	2,0145	2,3230
Draw-Down	-0,1446	-0,1446	-0,4694
Beta	7,0866	7,9804	7,2497
Tracking Error	0,0572	0,0786	0,0902
Sharpe	-36,8279	18,4532	-4,3702
Treynor	-0,2973	0,1783	-0,0536
Alfa de Jensen	-0,0023	0,0019	-0,0042

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 48,80% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$925.939,77 nos ativos atrelados a este índice.

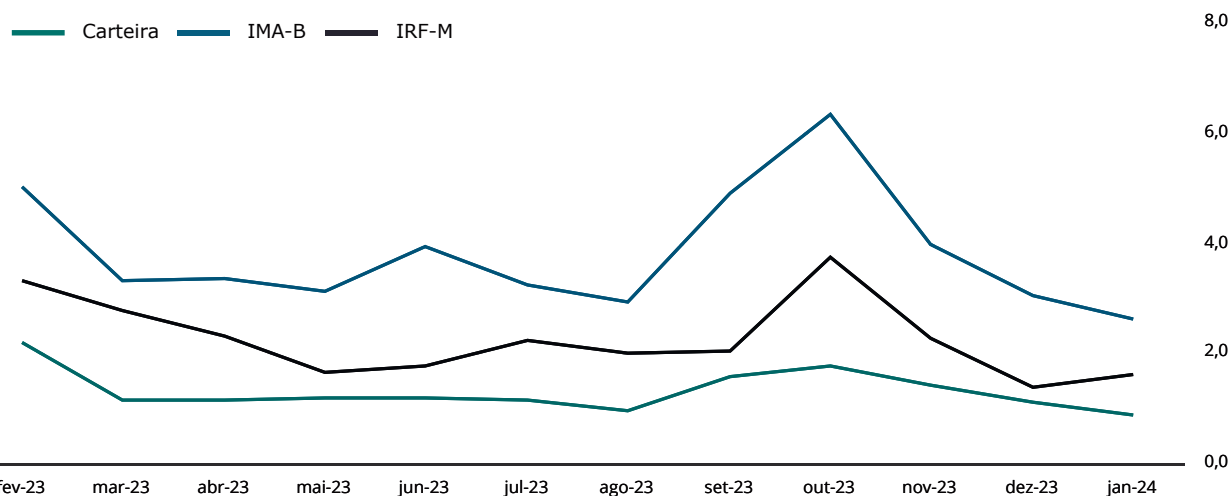
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$3.818.443,24, equivalente a uma queda de 0,80% no patrimônio investido.

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	1,39%	40.509,87	0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	1,39%	40.509,87	0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	48,80%	-925.939,77	-0,19%
IMA-B	11,33%	-594.803,69	-0,12%
IMA-B 5	0,33%	-252.118,07	-0,05%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	37,15%	-79.018,01	-0,02%
IMA GERAL	0,09%	374,17	0,00%
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	0,69%	-170.410,64	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,74%	-77.993,47	-0,02%
FUNDOS DI	39,09%	1.088.366,44	0,23%
F. Crédito Privado	1,67%	-28.499,79	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	37,42%	1.116.866,23	0,23%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	2,22%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	6,97%	-3.773.349,84	-0,79%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,48%	-2.421.565,68	-0,51%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	1,08%	-648.664,35	-0,14%
Outros RV	1,41%	-703.119,80	-0,15%
TOTAL	100,00%	-3.818.443,24	-0,80%

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 FIC Renda Fixa Ativa Plus	44.345.473/0001-04	Geral	D+1	D+1	0,90	Não há	20% exc CDI
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	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 X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	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 Institucional Tesouro Selic Simples	37.927.707/0001-58	Geral	D+0	D+0	0,08	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 II	18.598.088/0001-50	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	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 IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	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 Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+1	0,50	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 Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,09	Não há	Não há
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	Qualificado	D+90	D+91	1,00	540 dias	15% exc 105% CDI
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Tower II Renda Fixa IMA-B 5	23.954.899/0001-87	Qualificado	D+1470	D+1471	0,35	Não há	Não há
Tower Renda Fixa IMA-B 5	12.845.801/0001-37	Qualificado	D+1470	D+1471	0,65	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Bolsa Americana	36.178.569/0001-99	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	20% exc SP500
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Caixa FIA Seguridade	30.068.049/0001-47	Geral	D+1	D+3	0,20	45 dias	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	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
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA Dunamis Institucional	36.347.815/0001-99	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
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	2,80	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Brasil Florestal FIC FIP	15.190.417/0001-31	Qualificado	D+0	D+0	0,10	No vencimento	Não há
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,10	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
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
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Aquilla FII	13.555.918/0001-49	Qualificado	D+0	D+2	0,00	Não há	25% exc IPCA+10%aa
Haz FII	14.631.148/0001-39	Geral	D+0	D+2	1,20	Não há	Vide regulamento

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 59,52% até 90 dias; 39,89% superior a 180 dias; os 0,60% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/01/2024	183.950,64	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
10/01/2024	168.030,32	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/01/2024	117.213,03	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
30/01/2024	1.886.500,49	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
30/01/2024	3.754.177,81	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
31/01/2024	10.609,20	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

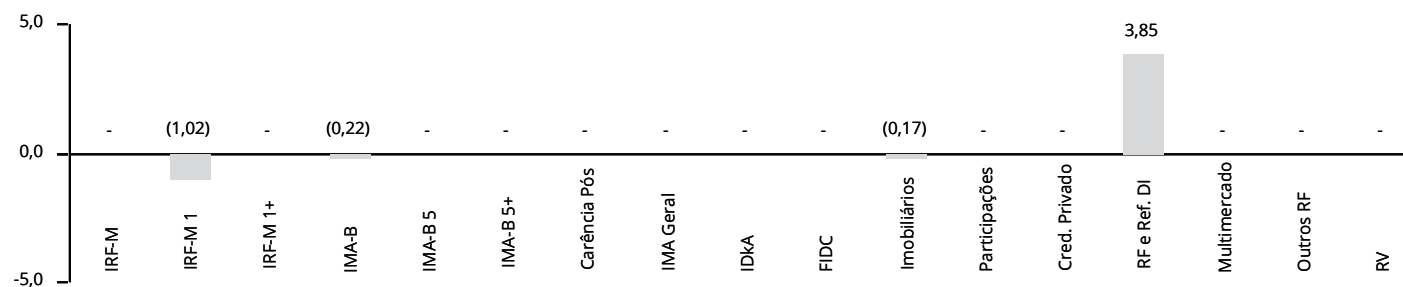
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/01/2024	168.030,32	Proventos	Haz FII
10/01/2024	526,51	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
15/01/2024	180,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
18/01/2024	1.142,40	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
25/01/2024	2.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
25/01/2024	271.256,13	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
25/01/2024	221.347,65	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
25/01/2024	1.023.020,04	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.120.481,49
Resgates	3.685.503,05
Saldo	2.434.978,44

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



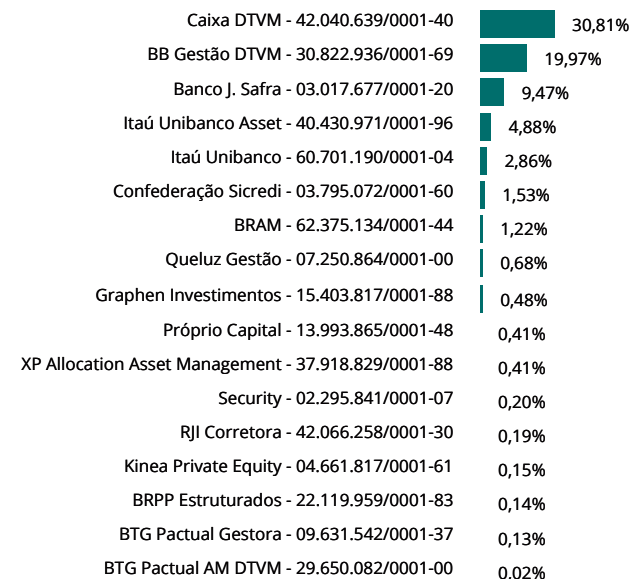
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	128.764.844.303,59	0,04	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.498.826.267.922,70	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	659.218.033.929,02	0,00	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	62.241.477.112,32	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	366.881.084.481,79	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	366.881.084.481,79	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	502.158.621.591,82	0,03	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	107.941.647.591,56	0,01	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	629.352.495,69	0,37	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	878.644.286.373,12	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	878.644.286.373,12	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	139.434.576.099,93	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	92.998.907,59	2,11	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	60.767.216,37	5,32	✗
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	532.805.863,17	0,17	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.620.620.176,89	0,03	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	167.650.653.105,31	0,00	✓

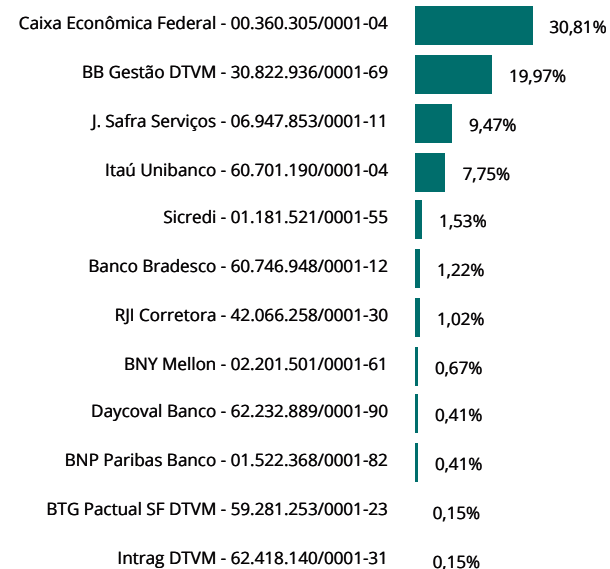
Obs.: Patrimônio em 12/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	16.400.080.186,89	5,91	0,17	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	44.345.473/0001-04	7, III, a	5.041.889.920,06	2,04	0,19	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	307.373.545,69	1,47	2,29	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	936.745.684,71	1,26	0,64	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	952.445.373,20	4,59	2,30	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	5.251.127.483,30	0,72	0,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	217.605.135,97	2,64	5,78	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	9.205.921.475,18	1,22	0,06	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	37.927.707/0001-58	7, I, b	818.468.042,97	0,02	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	5.587.152.012,51	6,04	0,52	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.073.540.268,85	11,46	0,36	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	7, I, b	249.959.324,58	5,69	10,86	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	5.008.664.499,36	2,47	0,23	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	8.572.761.910,40	1,39	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.336.453.186,66	0,09	0,01	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	1.285.884.378,15	0,69	0,25	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, III, a	467.744.830,38	2,63	2,68	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.392.878.891,76	2,89	0,58	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	1.279.158.748,49	0,91	0,34	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	534.300.850,64	3,56	3,18	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	5.578.840.271,53	5,38	0,46	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, V, b	10.868.006,82	0,20	8,64	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✗
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	2.229.771.839,06	1,53	0,33	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Tower II Renda Fixa IMA-B 5	23.954.899/0001-87	7, III, a	40.036.004,27	0,19	2,24	Não	42.066.258/0001-30	42.066.258/0001-30	✓
Tower Renda Fixa IMA-B 5	12.845.801/0001-37	7, III, a	42.487.203,41	0,14	1,56	Não	22.119.959/0001-83	42.066.258/0001-30	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Bolsa Americana	36.178.569/0001-99	8, I	1.226.612.961,03	0,26	0,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	149.713.547,63	1,08	3,44	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Seguridade	30.068.049/0001-47	8, I	492.537.461,05	0,21	0,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	700.942.861,26	1,23	0,84	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

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	627.872.691,75	0,65	0,49	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.251.206.665,79	0,25	0,09	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis Institucional	36.347.815/0001-99	8, I	154.856.264,09	0,23	0,72	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Momento 30 II	42.318.981/0001-60	8, I	147.479.138,82	0,83	2,70	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	85.998.222,05	0,41	2,28	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.108.221.544,73	0,89	0,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	670.212.192,72	0,52	0,37	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	244.319.238,90	0,41	0,80	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Brasil Florestal FIC FIP	15.190.417/0001-31	10, II	27.525.649,08	0,47	8,13	Não	07.250.864/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	121.923.131,43	0,13	0,50	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	126.972.177,33	0,15	0,55	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Aquilla FII	13.555.918/0001-49	11	141.894.400,24	0,21	0,70	Não	07.250.864/0001-00	42.066.258/0001-30	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	11	71.621.940,12	0,48	3,23	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓

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	249.615.134,35	52,32	100,0	✓ 100,0
7, I, a	115.641.959,72	24,24	100,0	✓ 100,0
7, I, b	133.973.174,63	28,08	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	168.847.682,57	35,39	65,0	✓ 65,0
7, III, a	168.847.682,57	35,39	65,0	✓ 65,0
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0
7, IV	10.577.644,57	2,22	20,0	✓ 20,0
7, V	7.974.499,79	1,67	15,0	✓ 15,0
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, V, b	7.974.499,79	1,67	5,0	✓ 5,0
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 7	437.014.961,28	91,60	100,0	✓ 100,0
8, I	24.570.249,05	5,15	35,0	✓ 35,0
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0
ART. 8	24.570.249,05	5,15	35,0	✓ 35,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	1.953.992,44	0,41	10,0	✓ 10,0
9, III	6.713.094,37	1,41	10,0	✓ 10,0
ART. 9	8.667.086,81	1,82	10,0	✓ 10,0
10, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
10, II	3.545.515,66	0,74	5,0	✓ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	3.545.515,66	0,74	15,0	✓ 15,0
ART. 11	3.309.964,33	0,69	5,0	✓ 5,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	31.425.729,04	6,59	35,0	✓ 35,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	477.107.777,13			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

O ano começou com um mercado mais averso ao risco em comparação com o final de 2023. A correção nas projeções da queda de juros nos Estados Unidos resultou em fuga de capital da bolsa brasileira.

Os dados econômicos dos Estados Unidos trouxeram um menor apetite por risco durante o mês, pois foi apresentado uma robustez no desempenho econômico, além de uma resiliência do mercado de trabalho. O Payroll, relatório mais importante para análise de empregos americanos, apresentou um resultado acima das expectativas, apesar da revisão para baixo dos dois meses anteriores. Ademais, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) ficou marginalmente acima das expectativas, enquanto o Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal (PCE) apresentou um resultado que mantém a tendência de desinflação.

Outra referência de economia aquecida foi a primeira preliminar do PIB do quarto trimestre de 2023, que cresceu 3,3% ante o semestre anterior. Embora houvesse uma desaceleração em relação ao terceiro trimestre, a apuração mostrou um expressivo crescimento frente à expectativa de 2%. O avanço do PIB vem principalmente do aumento dos gastos do consumidor e do governo, além da surpresa no resultado positivo das exportações. Há maiores evidências que colaboram para a visão do Federal Reserve (Fed) sobre a possibilidade de ocorrer um pouso suave, em que os custos do controle da inflação foram relativamente baixos.

Dado o contexto citado, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve a taxa de juros entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. O fato mais importante foi a declaração do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, que descartou o início da queda dos juros na próxima reunião de março. Segundo Powell, não há confiança suficiente de que a inflação estaria voltando à meta de 2% de forma vigorosa e que ainda seria necessário acompanhar os próximos dados. Apesar disso, o mercado não descartou totalmente uma postura mais agressiva nos cortes de juros este ano. O ponto de preocupação do comunicado do FOMC foi a retirada da resiliência dos bancos americanos.

Na Zona do Euro, o CPI acelerou em dezembro e encerrou o ano no patamar de 2,9% em termo anualizado. Apesar da inflação estar próxima da meta, os membros do Banco Central Europeu (BCE) mantiveram as taxas de juros inalteradas. A postura mais cautelosa e a necessidade de acompanhar a evolução dos dados econômicos são argumentos reforçados pela presidente do BCE, Christine Lagarde, que sinalizou a chance de redução dos juros a partir de junho.

Como consequência do aperto monetário e do problema inflacionário, a preliminar do PIB do bloco europeu apresentou estabilidade no quarto trimestre de 2023. A leitura retirou a possibilidade de recessão técnica, mas o enfraquecimento da economia permanecerá nos próximos meses.

Na China, o CPI permaneceu em ambiente deflacionário em 2023 e sinaliza a continuidade da perspectiva de uma economia mais deteriorada. Ainda assim, a mensuração da atividade econômica, através do PIB, mostrou um crescimento de 5,2% no ano passado, acima da meta estipulada pelo governo. No entanto, na comparação trimestral, o PIB cresceu 1,0%, desacelerando em relação ao terceiro trimestre que foi revisto para 1,5%.

A proposta de recuperação da economia chinesa apresentou muita fragilidade com problemas financeiros no setor imobiliário, riscos deflacionários, demanda local fraca, redução da confiança e aumento do endividamento do governo. A alternativa que o governo da China utilizou como mais uma medida de estímulo foi a elevação da liquidez da economia através da redução da taxa de compulsório, apesar de manter sua taxa básica de juros inalterada.

No Brasil, o campo fiscal concentrou os ruídos no equilíbrio orçamentário para 2024. A desarmonia entre os poderes Legislativo e Executivo aprofundou com os vetos sobre a Lei das Diretrizes Orçamentárias deste ano. Outro embate foi a divergência causada pela Medida Provisória da desoneração da folha de pagamentos.

A preocupação a respeito do orçamento fiscal deriva de uma inflação de 2023 menor, que, por sua vez, incorre na necessidade de reduzir os gastos devido ao erro de projeção do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) pelo governo, além da composição superestimada da receita. O Tribunal de Contas da União apontou que o governo pode ter um déficit de R\$ 55,3 bilhões ou -0,5% do PIB. Nesse sentido, há argumentos sobre uma perspectiva de alteração da meta estabelecida dentro do arcabouço fiscal.

Outra notícia que alertou o mercado foi a proposta do governo para reindustrializar o país, denominado Nova Indústria Brasil. O plano é disponibilizar cerca de R\$ 300 bilhões até 2026, sendo geridos pelo BNDES, Finep e Embrapii. Esse tipo de estratégia de reindustrialização é um plano que foi utilizado no passado e, se repetir o método de financiamento via emissões do Tesouro, pode ter consequências para a sustentabilidade fiscal, de modo que afetaria as expectativas de inflação via demanda agregada.

Do lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 11,25% e manteve a estratégia de reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões, levando em consideração a dinâmica inflacionária atual.

Sobre dados econômicos, o Novo Caged mostrou uma retração no mercado de trabalho, com a retirada de 430 mil postos de trabalho em dezembro. Todos os setores registraram queda de empregos e pode estar relacionado aos efeitos da política monetária que tende a desacelerar a economia. Ainda assim, a taxa de desocupação chegou a 7,4% no trimestre encerrado em dezembro de 2023, segundo a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD). Um mercado de trabalho aquecido sustenta a economia via consumo, associado a uma inflação mais controlada. Contudo, este cenário incorre em juros contracionistas por mais tempo.

Por fim, indústria, serviços e varejo tiveram um avanço marginal em novembro. Entretanto, o Banco Central publicou um IBC-Br de novembro abaixo das expectativas e sinaliza maior probabilidade de que o PIB desacelere no quarto trimestre de 2023. Os juros ainda estão altos e devem pressionar a atividade econômica, principalmente relacionado à formação bruta de capital fixa.

Em janeiro, o desempenho das ações globais foram positivas com bons resultados das empresas ligadas à tecnologia, mas os juros futuros abriram com a postergação do início da queda dos juros nos Estados Unidos. No mercado local, o Ibovespa teve desempenho negativo e o dólar valorizou frente às demais moedas.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2024



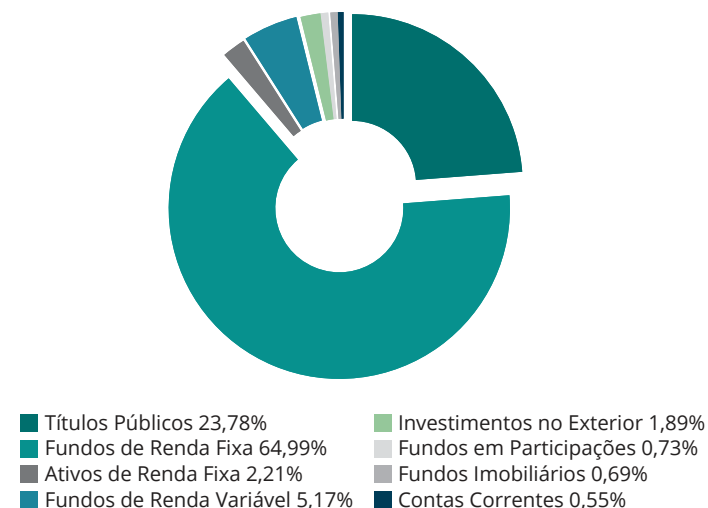
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Palhoça - SC



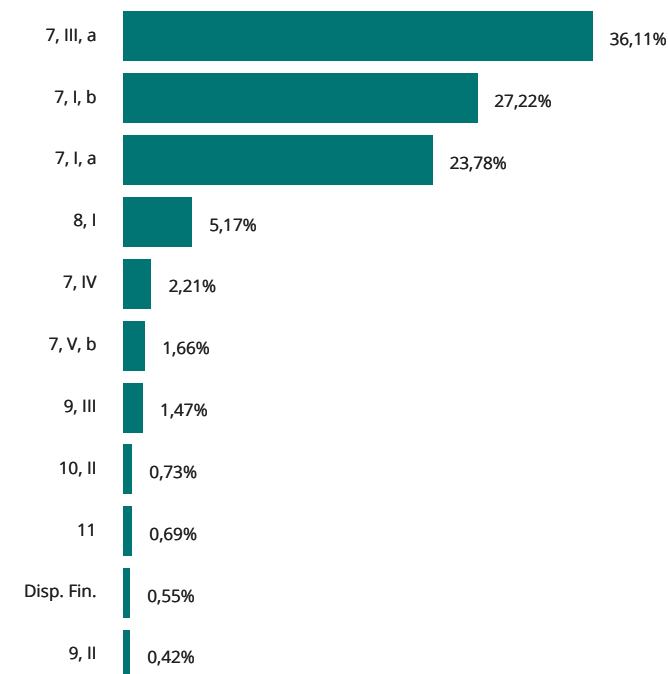
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	15
Enquadramento da Carteira	16
Comentários do Mês	20

ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	23,8%	114.887.150,31	115.641.959,72
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/03/2022 Tx 5.8500)	2,3%	11.002.064,33	10.891.454,81
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/10/2021 Tx 4.9200)	2,3%	11.303.426,38	11.197.225,57
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.8000)	3,4%	16.488.319,00	16.323.125,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2021 Tx 5.3500)	2,3%	11.284.913,37	11.175.437,73
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/02/2023 Tx 6.4500)	0,5%	2.560.479,62	2.611.874,63
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/03/2023 Tx 6.3985)	4,3%	20.876.522,44	21.292.257,54
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 11/05/2022 Tx 5.7860)	2,2%	10.604.632,03	10.801.261,07
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.7395)	4,2%	20.292.702,61	20.666.910,44
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3707)	2,2%	10.474.090,53	10.682.412,87
FUNDOS DE RENDA FIXA	65,0%	313.976.784,86	310.795.356,99
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	5,9%	28.457.864,15	28.220.609,82
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	2,2%	10.819.253,13	9.751.469,37
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	7.084.392,41	7.035.395,20
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,3%	6.046.593,00	6.015.410,08
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	4,4%	21.422.414,28	21.879.288,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	3.453.094,31	3.434.864,88
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,5%	12.315.716,50	12.581.579,09
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,2%	5.879.974,60	5.827.755,70
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	0,1%	490.088,57	90.175,32
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	6,8%	32.818.495,56	28.830.025,01
Caixa Brasil Referenciado	11,3%	54.767.659,00	54.678.160,23
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,5%	26.649.907,46	27.135.692,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,4%	11.743.387,43	11.764.759,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1,0%	4.625.072,98	6.651.889,14
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,1%	431.631,73	429.250,45
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,7%	3.290.656,12	3.271.373,40
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	2,6%	12.586.384,38	12.553.208,62
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	2,9%	13.880.422,51	13.810.016,47
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,9%	4.359.858,01	4.330.079,22
Safra FIC Institucional IMA-B	3,5%	17.080.078,97	16.998.695,32
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	5,4%	25.897.614,21	25.692.145,05
Security Referenciado Crédito Privado	0,2%	943.540,68	939.104,59
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	1,5%	7.373.528,27	7.314.834,14
Tower II Renda Fixa IMA-B 5	0,2%	900.815,88	898.584,97
Tower Renda Fixa IMA-B 5	0,1%	658.340,72	660.989,68

POR SEGMENTO



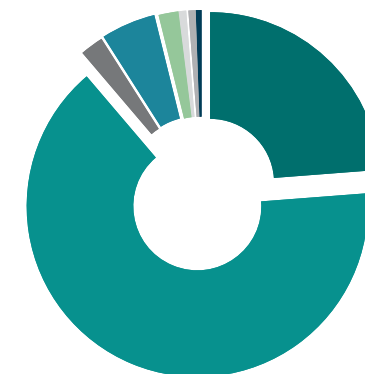
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
ATIVOS DE RENDA FIXA	2,2%	10.677.804,04	10.577.644,57
Letra Financeira BTG 01/07/2033 - IPCA + 7,14	2,2%	10.677.804,04	10.577.644,57
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5,2%	24.952.623,84	24.570.249,05
BB FIA Bolsa Americana	0,3%	1.288.966,61	1.224.563,16
BB FIC FIA Setor Financeiro	1,1%	5.158.427,02	5.146.464,95
Caixa FIA Seguridade	0,2%	1.024.196,90	1.007.260,38
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,2%	6.005.040,18	5.870.560,52
Caixa FIC FIA Multigestor	0,6%	3.114.247,69	3.091.846,65
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	1.215.236,98	1.182.001,15
Itaú FIC FIA Dunamis Institucional	0,2%	1.140.803,50	1.109.668,10
Itaú FIC FIA Momento 30 II	0,8%	3.974.486,16	3.977.362,24
Próprio Capital FIA	0,4%	2.031.218,80	1.960.521,90
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,9%	9.110.583,13	8.667.086,81
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,9%	4.511.294,38	4.245.137,07
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,5%	2.579.938,73	2.467.957,30
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,4%	2.019.350,02	1.953.992,44
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,7%	3.527.525,29	3.545.515,66
Brasil Florestal FIC FIP	0,5%	2.236.515,00	2.237.513,43
BTG FIP Economia Real II	0,1%	597.018,63	610.352,90
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	693.991,66	697.649,33
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,7%	3.310.531,11	3.309.964,33
Aquilla FII	0,2%	996.793,66	996.863,63
Haz FII	0,5%	2.313.737,45	2.313.100,70
CONTAS CORRENTES	0,6%	2.664.682,09	34.863,97
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,6%	2.664.682,09	34.863,97
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	483.107.684,67	477.142.641,10

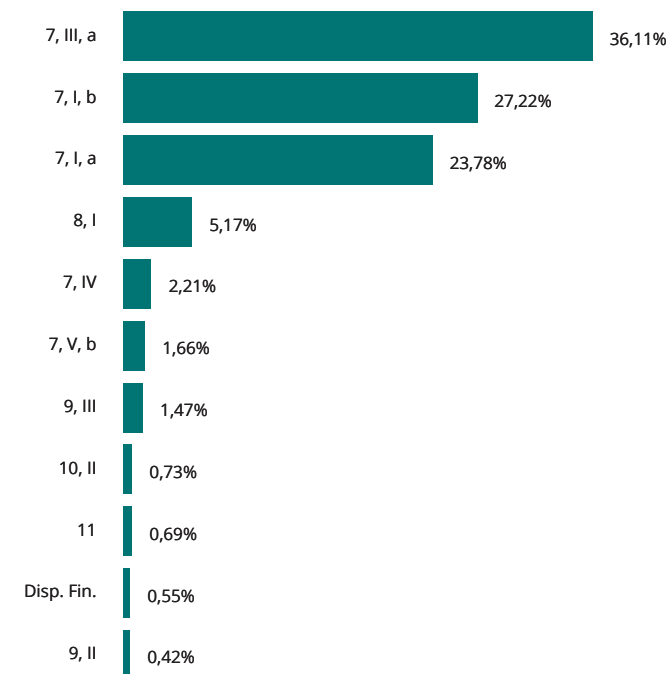
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 23,78%
- Fundos de Renda Fixa 64,99%
- Ativos de Renda Fixa 2,21%
- Fundos de Renda Variável 5,17%
- Investimentos no Exterior 1,89%
- Fundos em Participações 0,73%
- Fundos Imobiliários 0,69%
- Contas Correntes 0,55%

POR TIPO DE ATIVO



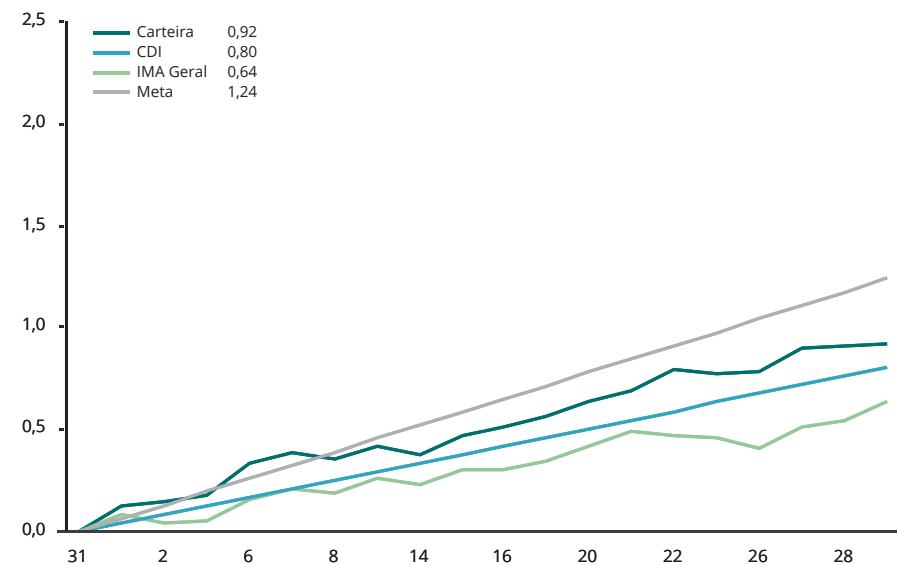
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.190.327,77	1.162.058,22					2.352.385,99
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/03/2022 Tx 5.8500)	112.174,75	110.609,52					222.784,27
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/10/2021 Tx 4.9200)	106.781,39	106.200,81					212.982,20
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.8000)	167.457,42	165.193,94					332.651,36
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2021 Tx 5.3500)	110.522,81	109.475,64					219.998,45
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/02/2023 Tx 6.4500)	28.212,39	27.187,59					55.399,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/03/2023 Tx 6.3985)	228.799,66	220.647,02					449.446,68
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 11/05/2022 Tx 5.7860)	110.681,84	107.364,85					218.046,69
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.7395)	211.000,51	204.762,91					415.763,42
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3707)	114.697,00	110.615,94					225.312,94
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.678.495,58	2.305.612,70					3.984.108,28
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	269.592,07	226.645,13					496.237,20
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	137.746,16	124.100,94					261.847,10
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	63.002,64	48.997,21					111.999,85
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(29.792,54)	31.182,92					1.390,38
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(76.687,85)	130.043,76					53.355,91
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(16.625,38)	18.229,43					1.604,05
BB Previdenciário Títulos Públicos X	137.415,58	90.901,96					228.317,54
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	43.212,34	52.218,90					95.431,24
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	862,52	2.392,37					3.254,89
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	266.812,04	239.193,79					506.005,83
Caixa Brasil Referenciado	545.241,40	449.960,47					995.201,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	285.539,58	276.308,79					561.848,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(56.153,50)	63.187,21					7.033,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	67.480,61	47.660,25					115.140,86
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2.793,61	2.381,28					5.174,89
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(16.097,79)	19.282,72					3.184,93
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(70.453,05)	33.175,76					(37.277,29)
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	123.675,28	70.406,04					194.081,32
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	38.092,44	29.778,79					67.871,23
Safra FIC Institucional IMA-B	(97.778,75)	81.383,65					(16.395,10)
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	241.990,26	205.469,16					447.459,42
Security Referenciado Crédito Privado	5.752,91	4.436,09					10.189,00
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	70.078,29	58.694,13					128.772,42
Tower II Renda Fixa IMA-B 5	(91.421,27)	2.230,91					(89.190,36)
Tower Renda Fixa IMA-B 5	(165.782,02)	(2.648,96)					(168.430,98)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
ATIVOS DE RENDA FIXA	120.859,07	100.159,47					221.018,54
Letra Financeira BTG 01/07/2033 - IPCA + 7,14	120.859,07	100.159,47					221.018,54
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(926.020,73)	382.374,79					(543.645,94)
BB FIA Bolsa Americana	20.146,25	64.403,45					84.549,70
BB FIC FIA Setor Financeiro	(273.876,42)	11.962,07					(261.914,35)
Caixa FIA Seguridade	87.054,28	16.936,52					103.990,80
Caixa FIC FIA Ações Livre	(164.797,19)	134.479,66					(30.317,53)
Caixa FIC FIA Multigestor	(133.803,99)	22.401,04					(111.402,95)
Itaú FIC FIA Dunamis	(27.654,42)	33.235,83					5.581,41
Itaú FIC FIA Dunamis Institucional	(26.048,33)	31.135,40					5.087,07
Itaú FIC FIA Momento 30 II	(264.779,26)	(2.876,08)					(267.655,34)
Próprio Capital FIA	(142.261,65)	70.696,90					(71.564,75)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	296.240,57	443.496,32					739.736,89
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	185.168,68	266.157,31					451.325,99
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	65.680,50	111.981,43					177.661,93
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	45.391,39	65.357,58					110.748,97
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(22.148,63)	(17.990,37)					(40.139,00)
Brasil Florestal FIC FIP	(1.022,90)	(998,43)					(2.021,33)
BTG FIP Economia Real II	(15.403,43)	(13.334,27)					(28.737,70)
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(5.722,30)	(3.657,67)					(9.379,97)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.293,48	566,78					1.860,26
Aquilla FII	(2.160,73)	(69,97)					(2.230,70)
Haz FII	3.454,21	636,75					4.090,96
TOTAL	2.339.047,11	4.376.277,91					6.715.325,02

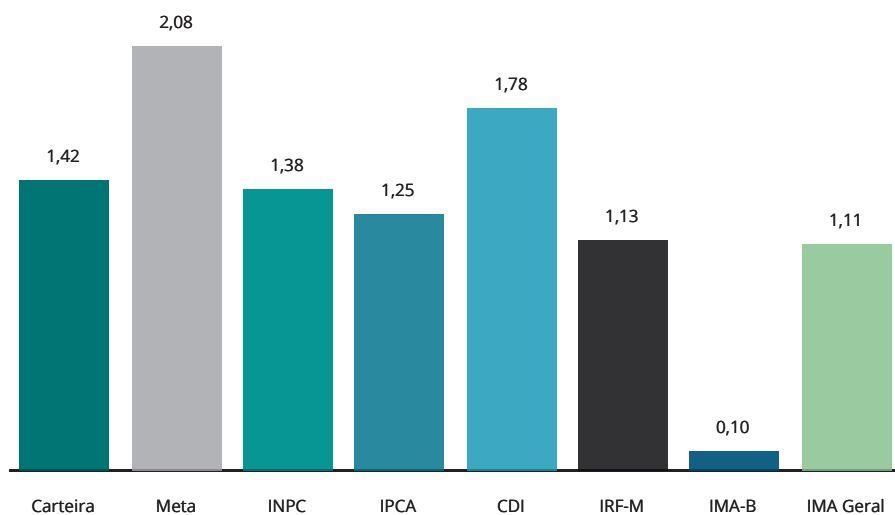
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,99% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,50	0,83	0,97	0,47	60	51	106
Fevereiro	0,92	1,24	0,80	0,64	74	115	144
Março							
Abril							
Maiο							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,42	2,08	1,78	1,11	68	80	128

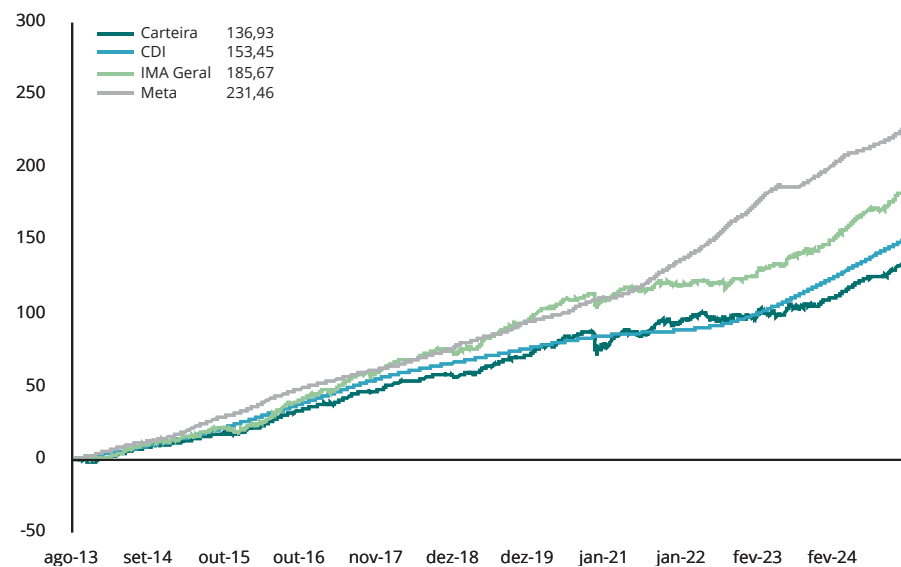
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE AGOSTO/2013



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 08/03/2022 Tx 5.8500)	Sem bench	1,02	82%	2,07	99%	10,78	113%	0,19	4,02	0,31	6,62	93,80	-11,68	0,00	-2,80
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 08/10/2021 Tx 4.9200)	Sem bench	0,95	76%	1,92	92%	9,80	102%	0,19	3,73	0,31	6,14	64,40	-13,41	0,00	-2,60
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/10/2022 Tx 5.8000)	Sem bench	1,01	82%	2,06	99%	10,73	112%	0,19	4,01	0,31	6,59	92,24	-11,76	0,00	-2,79
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/10/2021 Tx 5.3500)	Sem bench	0,98	79%	1,99	96%	10,25	107%	0,19	3,87	0,31	6,36	78,09	-12,58	0,00	-2,69
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/02/2023 Tx 6.4500)	Sem bench	1,04	84%	2,14	103%	11,27	118%	10,97	4,28	18,03	7,04	-20,88	-10,81	-2,95	-2,97
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/03/2023 Tx 6.3985)	Sem bench	1,04	84%	2,13	103%	-	-	10,89	-	17,90	-	-20,93	-	-2,93	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 11/05/2022 Tx 5.7860)	Sem bench	0,99	80%	2,04	98%	10,75	112%	10,26	4,00	16,86	6,58	-21,16	-11,71	-2,76	-2,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.7395)	Sem bench	0,99	80%	2,03	98%	-	-	10,21	-	16,78	-	-21,18	-	-2,75	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3707)	Sem bench	1,04	84%	2,13	103%	11,18	117%	10,89	4,25	17,90	6,98	-20,91	-10,93	-2,92	-2,94
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	0,80	65%	1,78	86%	12,75	133%	0,02	0,06	0,03	0,09	5,61	0,33	0,00	0,00
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	CDI	1,25	101%	2,70	130%	9,36	98%	1,84	2,63	3,02	4,32	20,31	-7,28	-0,31	-2,89
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,70	56%	1,61	77%	10,87	113%	0,92	1,30	1,52	2,15	-9,45	-8,11	-0,12	-0,39
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,52	42%	0,02	1%	14,42	151%	1,67	3,99	2,74	6,56	-14,09	2,48	-0,35	-3,66
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	0,60	48%	0,25	12%	14,01	146%	1,92	4,23	3,16	6,95	-8,75	1,82	-0,36	-3,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,53	43%	0,05	2%	14,39	150%	1,66	3,96	2,74	6,51	-13,50	2,45	-0,35	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,73	59%	1,84	89%	10,16	106%	0,53	1,05	0,87	1,73	-11,15	-14,02	-0,02	-0,35
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,90	72%	1,99	96%	13,60	142%	0,11	0,09	0,18	0,15	71,45	53,43	0,00	0,00
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	CDI	0,80	65%	1,77	85%	12,71	133%	0,01	0,05	0,01	0,09	-20,39	-3,27	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	0,82	66%	1,83	88%	13,31	139%	0,10	0,09	0,16	0,16	14,14	33,66	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,82	67%	1,84	88%	13,25	138%	0,04	0,07	0,07	0,11	43,41	40,83	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA	1,02	82%	2,09	101%	10,92	114%	10,17	3,73	16,72	6,14	-21,09	-11,66	-2,74	-2,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,54	43%	0,07	3%	14,54	152%	1,66	3,94	2,72	6,48	-13,17	2,67	-0,35	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,74	60%	1,66	80%	12,54	131%	0,19	0,28	0,32	0,46	-25,79	-4,12	0,00	-0,02
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,55	45%	1,21	58%	12,70	133%	0,88	1,32	1,45	2,17	-23,26	-0,15	-0,06	-0,41
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,59	48%	0,10	5%	14,79	154%	1,67	4,06	2,75	6,68	-10,49	2,95	-0,34	-3,62
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,26	21%	-0,30	-14%	14,00	146%	2,21	4,34	3,63	7,14	-20,19	1,76	-0,47	-4,23
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,51	41%	1,42	68%	12,14	127%	0,70	0,84	1,16	1,39	-34,47	-3,99	-0,06	-0,30
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,69	55%	1,58	76%	12,07	126%	0,36	0,53	0,60	0,86	-26,13	-7,18	-0,01	-0,05
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,48	39%	-0,10	-5%	14,56	152%	1,79	4,16	2,94	6,84	-14,98	2,57	-0,38	-3,74

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 %
FUNDOS DE RENDA FIXA															
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	0,80	64%	1,76	85%	12,55	131%	0,01	0,05	0,02	0,08	-14,56	-21,45	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,47	38%	1,09	53%	7,86	82%	0,14	0,15	0,24	0,25	-188,90	-186,52	0,00	-0,01
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,80	65%	1,78	86%	12,70	133%	0,01	0,06	0,02	0,10	2,51	-3,64	0,00	0,00
Tower II Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,25	20%	-9,01	-433%	-26,87	-280%	0,22	21,53	0,37	35,38	-206,10	-12,02	-0,04	-31,17
Tower Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	-0,40	-32%	-20,37	-980%	-36,15	-377%	0,20	27,09	0,33	44,52	-496,57	-12,34	-0,42	-36,15
ATIVOS DE RENDA FIXA															
Letra Financeira BTG 01/07/2033 - IPCA + 7,14	IPCA+7,14	0,95	76%	2,11	102%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
BB FIA Bolsa Americana	SP 500	5,26	424%	7,02	338%	31,01	324%	11,15	11,97	18,37	19,70	32,81	8,35	-1,44	-8,98
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	0,23	19%	-4,83	-232%	31,22	326%	20,72	19,53	34,08	32,14	-1,67	5,55	-5,52	-12,26
Caixa FIA Seguridade	Ibov.	1,68	136%	11,30	544%	85,82	896%	32,33	19,81	53,21	32,63	3,23	16,66	-7,46	-7,48
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	2,29	185%	-0,50	-24%	30,84	322%	14,56	16,26	23,96	26,77	8,85	6,33	-2,54	-9,24
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	0,72	58%	-3,45	-166%	17,41	182%	13,51	15,76	22,22	25,93	-0,07	2,13	-2,44	-10,21
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	2,81	227%	0,46	22%	17,30	181%	11,34	14,57	18,67	23,98	14,90	2,18	-1,68	-10,76
Itaú FIC FIA Dunamis Institucional	Ibov.	2,81	226%	0,45	22%	17,28	180%	11,33	14,57	18,65	23,97	14,87	2,18	-1,69	-10,75
Itaú FIC FIA Momento 30 II	Ibov.	-0,07	-6%	-6,31	-304%	5,47	57%	16,53	18,83	27,19	30,98	-3,91	-1,66	-3,20	-17,30
Próprio Capital FIA	Ibov.	3,61	291%	-3,40	-164%	26,78	280%	22,46	22,60	36,99	37,20	10,89	4,01	-3,72	-17,46
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	6,27	506%	11,12	535%	32,07	335%	18,36	14,44	30,27	23,77	24,62	7,41	-2,60	-7,79
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	4,54	366%	7,40	356%	22,66	237%	12,83	13,38	21,13	22,02	24,12	4,42	-1,88	-7,57
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	3,34	270%	5,80	279%	38,67	404%	12,75	16,48	20,99	27,13	16,73	8,50	-3,17	-11,04
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
Brasil Florestal FIC FIP	Sem bench	-0,04	-4%	-0,09	-4%	-0,58	-6%	0,00	0,05	0,00	0,08	-1.672,54	-1.602,23	-0,05	-0,59
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	-2,18	-176%	-4,59	-221%	-	-	92,74	-	153,79	-	22,50	-	-20,28	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,52	-42%	-1,33	-64%	-4,80	-50%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
Aquilla FII	Sem bench	-0,01	-1%	-0,22	-11%	-1,71	-18%	-	-	-	-	-	-	-	-
Haz FII	Sem bench	0,03	2%	-6,62	-318%	-4,52	-47%	-	-	-	-	-	-	-	-

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 %
Carteira	0,92	74%	1,42	68%	12,45	130%	0,86	1,30	1,42	2,14	11,27	-1,20	-0,05	-0,47
IPCA	0,83	67%	1,25	60%	4,50	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	0,81	65%	1,38	67%	3,86	40%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,80	65%	1,78	85%	12,74	133%	0,01	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,46	37%	1,13	54%	15,85	165%	1,53	2,30	2,52	3,79	-18,49	7,20	-0,16	-0,92
IRF-M 1	0,76	62%	1,61	77%	12,71	133%	0,18	0,29	0,30	0,47	-16,91	-0,94	0,00	-0,01
IRF-M 1+	0,34	27%	0,94	45%	17,85	186%	2,07	3,34	3,40	5,50	-18,47	8,12	-0,28	-1,55
IMA-B	0,55	44%	0,10	5%	14,70	153%	1,62	3,97	2,67	6,53	-12,88	2,33	-0,35	-3,56
IMA-B 5	0,59	48%	1,28	61%	10,44	109%	0,84	1,75	1,38	2,88	-20,66	-7,54	-0,11	-0,91
IMA-B 5+	0,51	41%	-0,96	-46%	18,26	191%	2,59	6,20	4,26	10,20	-9,24	4,45	-0,60	-6,14
IMA Geral	0,64	52%	1,11	53%	14,09	147%	0,82	1,74	1,35	2,86	-16,37	3,90	-0,08	-0,67
IDkA 2A	0,42	34%	1,23	59%	10,12	106%	1,06	1,84	1,75	3,02	-29,67	-8,21	-0,22	-0,99
IDkA 20A	0,22	18%	-3,13	-150%	28,07	293%	4,57	10,93	7,52	17,98	-10,45	6,93	-1,12	-11,12
IGCT	1,04	84%	-3,52	-169%	23,26	243%	14,22	16,03	23,40	26,38	1,84	3,73	-2,56	-8,30
IBrX 50	0,91	74%	-3,27	-158%	21,50	224%	14,18	15,95	23,33	26,26	1,09	3,16	-2,46	-8,18
Ibovespa	0,99	80%	-3,85	-185%	22,96	240%	14,30	15,89	23,52	26,15	1,55	3,64	-2,61	-8,18
META ATUARIAL - IPCA + 4,99% A.A.	1,24		2,08		9,58									

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 1,3017% 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 2,30% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,97% 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 2,1417%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,79%, e o IMA-B de 6,53%.

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 0,4694%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,92% 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 6,7536% 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 0,0828% e -0,0828% 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 1,2048% 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 0,0146% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

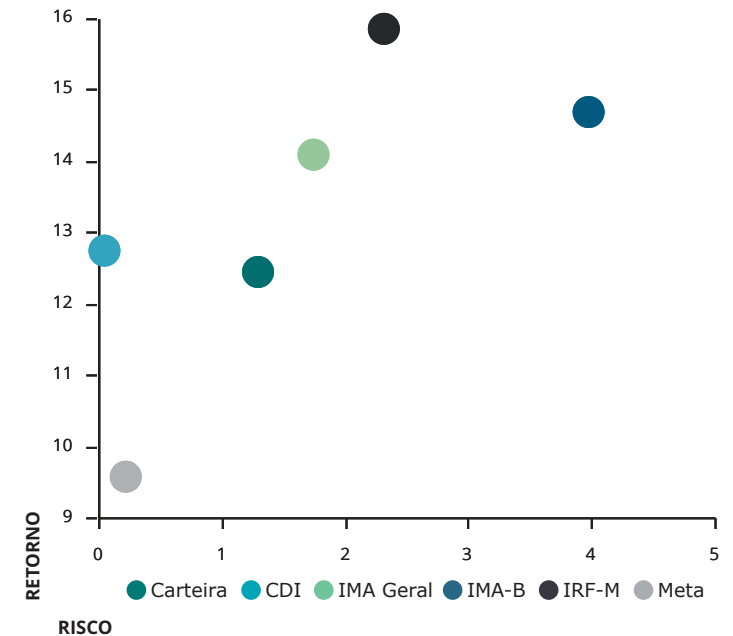
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,8612	1,0044	1,3017
VaR (95%)	1,4169	1,6526	2,1417
Draw-Down	-0,0529	-0,1446	-0,4694
Beta	5,0125	6,5964	6,7536
Tracking Error	0,0542	0,0632	0,0828
Sharpe	11,2744	4,2122	-1,2048
Treynor	0,1220	0,0404	-0,0146
Alfa de Jensen	0,0054	0,0039	-0,0037

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 48,09% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$923.837,94 nos ativos atrelados a este índice.

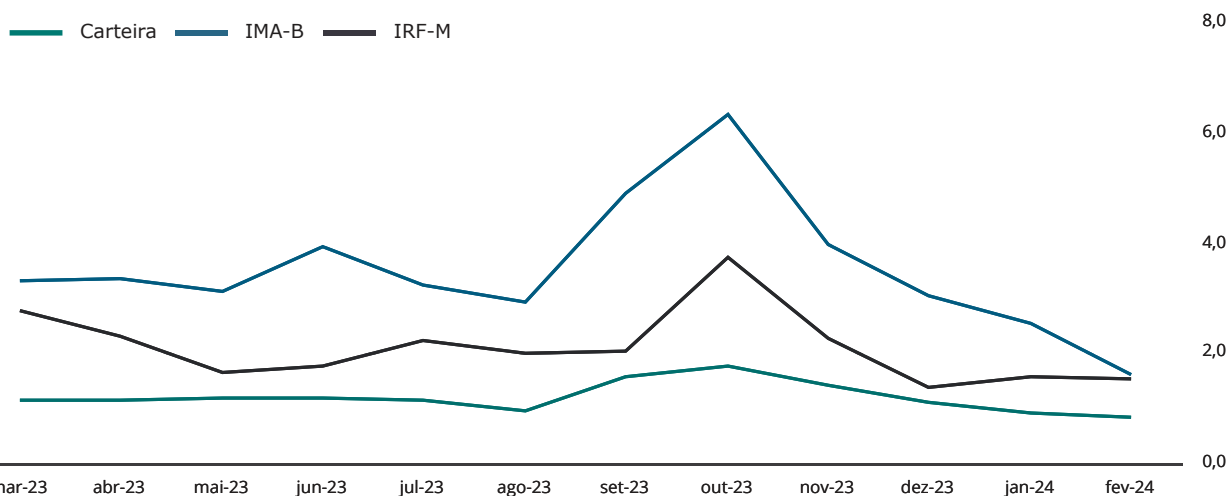
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$3.667.206,90, equivalente a uma queda de 0,76% no patrimônio investido.

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	0,96%	33.462,50	0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,96%	33.462,50	0,01%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	48,09%	-923.837,94	-0,19%
IMA-B	11,28%	-596.588,73	-0,12%
IMA-B 5	0,32%	-251.883,79	-0,05%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	36,48%	-75.365,43	-0,02%
IMA GERAL	0,09%	376,25	0,00%
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	0,69%	-170.451,76	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,73%	-77.255,66	-0,02%
FUNDOS DI	40,12%	1.133.351,68	0,24%
F. Crédito Privado	1,67%	-21.534,44	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	38,45%	1.154.886,13	0,24%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	2,22%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	7,09%	-3.662.851,97	-0,76%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,54%	-2.471.009,53	-0,51%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	1,07%	-650.172,06	-0,14%
Outros RV	1,48%	-541.670,38	-0,11%
TOTAL	100,00%	-3.667.206,90	-0,76%

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 FIC Renda Fixa Ativa Plus	44.345.473/0001-04	Geral	D+1	D+1	0,90	Não há	20% exc CDI
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	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 X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	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 Institucional Tesouro Selic Simples	37.927.707/0001-58	Geral	D+0	D+0	0,08	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 II	18.598.088/0001-50	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	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 IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	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 Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	Geral	D+0	D+1	0,50	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 Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,09	Não há	Não há
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	Qualificado	D+90	D+91	1,00	540 dias	15% exc 105% CDI
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Tower II Renda Fixa IMA-B 5	23.954.899/0001-87	Qualificado	D+1470	D+1471	0,35	Não há	Não há
Tower Renda Fixa IMA-B 5	12.845.801/0001-37	Qualificado	D+1470	D+1471	0,65	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Bolsa Americana	36.178.569/0001-99	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	20% exc SP500
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Caixa FIA Seguridade	30.068.049/0001-47	Geral	D+1	D+3	0,20	45 dias	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	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
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA Dunamis Institucional	36.347.815/0001-99	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
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	2,80	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Brasil Florestal FIC FIP	15.190.417/0001-31	Qualificado	D+0	D+0	0,10	No vencimento	Não há
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,10	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
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
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Aquilla FII	13.555.918/0001-49	Qualificado	D+0	D+2	0,00	Não há	25% exc IPCA+10%aa
Haz FII	14.631.148/0001-39	Geral	D+0	D+2	1,20	Não há	Vide regulamento

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 60,40% até 90 dias; 8,07% entre 91 e 180 dias; 30,94% superior a 180 dias; os 0,59% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/02/2024	63.352,45	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
15/02/2024	397.520,88	Aplicação	BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples
16/02/2024	943.682,82	Aplicação	BB FIC Renda Fixa Ativa Plus
19/02/2024	2.281.441,00	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
22/02/2024	129.586,08	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
28/02/2024	1.282.170,70	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
29/02/2024	10.609,20	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/02/2024	1.881.847,81	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa

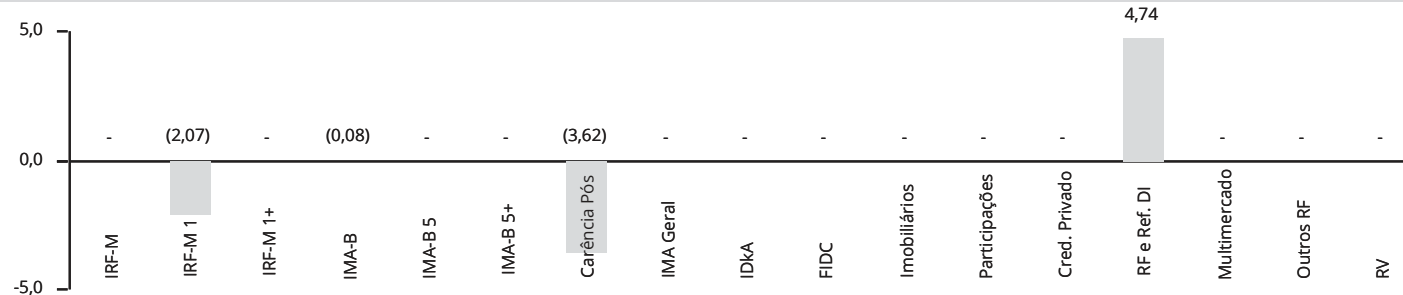
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/02/2024	4.500,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
02/02/2024	5.050,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
06/02/2024	225.589,43	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
06/02/2024	52.519,78	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
06/02/2024	47,22	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
07/02/2024	663.531,85	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
07/02/2024	30.153,43	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
09/02/2024	3.776,42	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
14/02/2024	356.764,55	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos X
15/02/2024	586.918,27	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
15/02/2024	78.582,60	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/02/2023 Tx 6.4500)
15/02/2024	636.382,12	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/03/2023 Tx 6.3985)
15/02/2024	303.993,89	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 11/05/2022 Tx 5.7860)
15/02/2024	578.970,74	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.7395)
15/02/2024	318.938,28	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3707)
16/02/2024	15.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
16/02/2024	762.094,25	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II
22/02/2024	65.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
23/02/2024	3.400,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
26/02/2024	5.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/02/2024	1.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
27/02/2024	179.462,07	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/02/2024	81.159,31	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B
27/02/2024	2.074.429,19	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.990.210,94
Resgates	8.031.263,40
Saldo	1.041.052,46

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



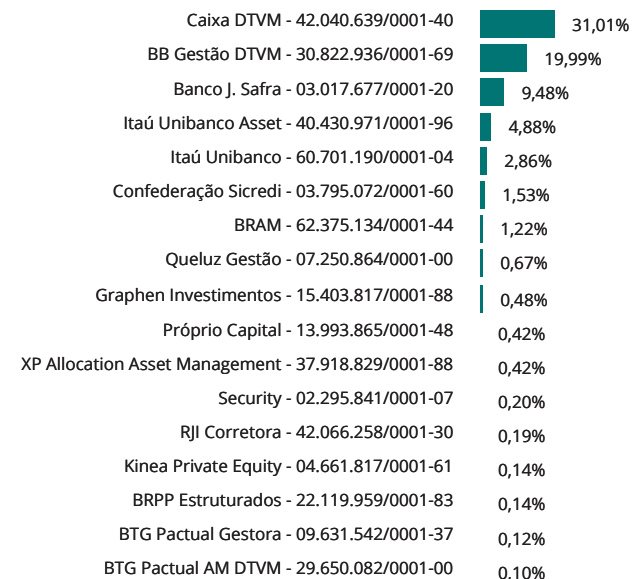
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	130.511.934.695,02	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.559.935.014.673,20	0,01	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	666.404.173.331,11	0,00	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	60.122.749.968,05	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	364.844.908.110,29	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	364.844.908.110,29	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	510.382.267.594,85	0,03	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	116.573.039.715,17	0,01	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	623.218.477,61	0,37	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	881.969.419.703,50	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	881.969.419.703,50	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	144.639.402.935,06	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	85.998.222,05	2,36	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	50.275.022,77	6,43	✗
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	193.662.157,61	0,47	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.620.567.338,61	0,03	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	149.113.574.567,22	0,00	✓

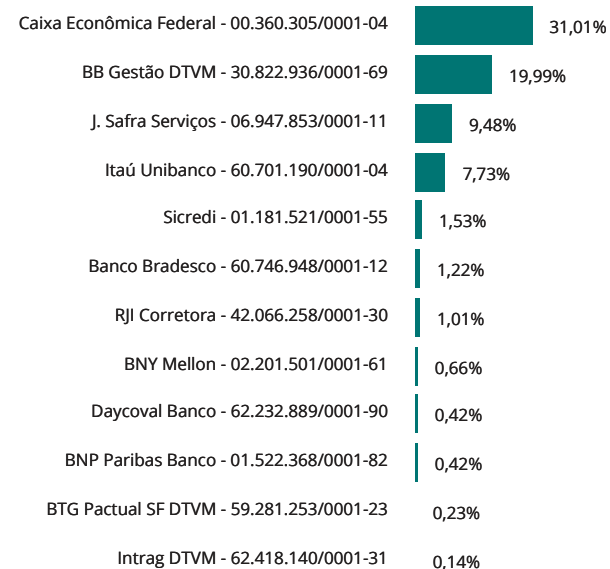
Obs.: Patrimônio em 01/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	17.003.081.830,78	5,92	0,17	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Renda Fixa Ativa Plus	44.345.473/0001-04	7, III, a	4.957.523.250,13	2,25	0,22	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	309.498.585,41	1,47	2,29	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	933.394.459,93	1,26	0,65	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	933.738.227,25	4,46	2,29	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	5.326.196.241,75	0,72	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	213.006.900,19	2,56	5,78	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	10.050.564.520,10	1,22	0,06	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	37.927.707/0001-58	7, I, b	569.578.078,88	0,10	0,09	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	5.956.708.638,04	6,83	0,55	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	16.385.434.228,67	11,40	0,33	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	7, I, b	245.484.531,46	5,55	10,86	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	5.024.622.442,53	2,44	0,23	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	8.662.829.991,66	0,96	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.467.928.481,27	0,09	0,01	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	1.284.256.890,00	0,68	0,26	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	7, III, a	455.679.048,91	2,62	2,76	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.401.208.782,37	2,89	0,58	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	1.293.579.299,80	0,91	0,34	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	532.199.355,34	3,56	3,21	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	5.563.372.662,26	5,39	0,47	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, V, b	10.919.344,43	0,20	8,64	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✗
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	2.369.807.915,35	1,53	0,31	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Tower II Renda Fixa IMA-B 5	23.954.899/0001-87	7, III, a	40.135.401,50	0,19	2,24	Não	42.066.258/0001-30	42.066.258/0001-30	✓
Tower Renda Fixa IMA-B 5	12.845.801/0001-37	7, III, a	42.316.932,55	0,14	1,56	Não	22.119.959/0001-83	42.066.258/0001-30	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Bolsa Americana	36.178.569/0001-99	8, I	1.309.583.542,04	0,27	0,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	149.392.830,30	1,07	3,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Seguridade	30.068.049/0001-47	8, I	492.152.041,16	0,21	0,21	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	706.828.117,04	1,25	0,85	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

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	629.575.937,97	0,65	0,49	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.267.884.991,93	0,25	0,10	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis Institucional	36.347.815/0001-99	8, I	151.191.042,32	0,24	0,75	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Momento 30 II	42.318.981/0001-60	8, I	147.473.199,98	0,83	2,70	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	88.666.028,00	0,42	2,29	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.238.336.630,68	0,94	0,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	697.423.955,25	0,54	0,37	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	240.074.387,26	0,42	0,84	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Brasil Florestal FIC FIP	15.190.417/0001-31	10, II	27.513.366,48	0,47	8,13	Não	07.250.864/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	122.295.028,95	0,12	0,49	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	126.306.482,15	0,14	0,55	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Aquilla FII	13.555.918/0001-49	11	141.884.440,57	0,21	0,70	Não	07.250.864/0001-00	42.066.258/0001-30	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	11	71.641.655,95	0,48	3,23	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓

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	246.369.685,02	51,28	100,0	✓ 100,0
7, I, a	114.887.150,31	23,91	100,0	✓ 100,0
7, I, b	131.482.534,71	27,37	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	174.466.317,06	36,31	65,0	✓ 65,0
7, III, a	174.466.317,06	36,31	65,0	✓ 65,0
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0
7, IV	10.677.804,04	2,22	20,0	✓ 20,0
7, V	8.027.933,09	1,67	15,0	✓ 15,0
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, V, b	8.027.933,09	1,67	5,0	✓ 5,0
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 7	439.541.739,21	91,49	100,0	✓ 100,0
8, I	24.952.623,84	5,19	35,0	✓ 35,0
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0
ART. 8	24.952.623,84	5,19	35,0	✓ 35,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	2.019.350,02	0,42	10,0	✓ 10,0
9, III	7.091.233,11	1,48	10,0	✓ 10,0
ART. 9	9.110.583,13	1,90	10,0	✓ 10,0
10, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
10, II	3.527.525,29	0,73	5,0	✓ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	3.527.525,29	0,73	15,0	✓ 15,0
ART. 11	3.310.531,11	0,69	5,0	✓ 5,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	31.790.680,24	6,62	35,0	✓ 35,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	480.443.002,58			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

Fevereiro manteve o cenário definido pela postergação das expectativas do ciclo de corte dos juros dos Estados Unidos. Esse contexto ocorreu devido aos dados expressivos de atividade econômica e do mercado de trabalho, além da permanência da inflação acima da meta, apesar da tendência de desaceleração.

Nos Estados Unidos, a atividade econômica mantém um contexto de aquecimento, com a nova preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) atingindo 3,2% no quarto trimestre e uma projeção de crescimento de 2,1% no primeiro trimestre deste ano. As revisões apontam para uma manutenção no ritmo de serviços, setor relevante para mensurar a atividade econômica norte americana.

A surpresa do mês foi o robusto resultado do principal relatório de mercado de trabalho. O Payroll registrou a criação de 353 mil vagas em janeiro, evidenciando um mercado de trabalho aquecido e retirando o caráter de urgência para redução do aperto monetário.

Por sua vez, o resultado do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) afetou a dinâmica das bolsas mundiais, apesar desse dado não ser o preferido pelo Federal Reserve. A inflação de serviços permanece como fator de atenção, uma vez que enfrenta maior resistência aos juros contracionistas. Por outro lado, o Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) ficou dentro do esperado, reflexo dos reajustes das projeções.

Dada a conjuntura, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve a taxa de juros dos Estados Unidos entre 5,25% e 5,50%. Os dirigentes sinalizaram durante o mês a inviabilidade de antecipar a queda de juros para a próxima reunião de março, pois uma decisão precipitada poderia comprometer todo o trabalho de desinflação.

Na Zona do Euro, o cenário econômico manteve as características observadas anteriormente. Apesar dos indicadores de atividade econômica melhorarem marginalmente, é mais provável que o bloco europeu permaneça em território contracionista nos próximos meses. A primeira preliminar do PIB do quarto trimestre de 2023 apresentou estabilidade, retirando a concepção de recessão técnica, mas, em uma análise individual, alguns países do bloco podem continuar a apresentar resultados negativos para o trimestre.

Ademais, apesar da continuidade na desaceleração do CPI, os preços relacionados ao setor de serviço permanecem pressionados, sugerindo juros altos por mais tempo.

Na China, a esperança do mercado é encontrar uma reação da demanda devido ao histórico de aumento de gastos dos consumidores durante o feriado do Ano Novo Lunar. O CPI permanece em território deflacionário, evidenciando as dificuldades econômicas enfrentadas pelo governo.

Apesar da pressão deflacionária, o Banco Central decidiu pela manutenção da taxa de juros de um ano, mantendo no radar a possibilidade de agravar a depreciação da moeda chinesa e saída de capital do país. Por outro lado, reduziu a taxa de empréstimos hipotecários de cinco anos, ato em apoio ao setor imobiliário, que enfrenta problemas diante da desaceleração econômica.

No Brasil, o lado fiscal permaneceu enviesado sobre o orçamento do governo em 2024. O governo cedeu as exigências do congresso e haverá um projeto de lei para recompor o corte das emendas parlamentares da Lei Orçamentária Anual no total de R\$14,5 bilhões.

Em outra pauta política, a medida provisória de reoneração da folha de pagamentos foi derrubada e substituída pelo projeto de lei que limita a desoneração e impõe um recolhimento gradual até 2027. Essa nova proposta está sendo tramitada e representa uma renúncia fiscal de R\$ 12 bilhões para os cofres públicos. Apesar da alteração da composição do orçamento do governo, a harmonia entre os poderes Executivo e Legislativo pode tornar a agenda econômica do Ministro Haddad mais célere.

A persistência das incertezas de mercado em relação à falta de disciplina fiscal foi justificada pelo dado consolidado do déficit primário em 2023 de R\$ 249 bilhões ou 2,29% do PIB. Os juros nominais alcançaram R\$ 718,3 bilhões e a dívida bruta atingiu 74,3% do PIB. Embora a arrecadação de janeiro tenha vindo acima das expectativas, os gastos do governo também subiram, sugerindo uma perspectiva fiscal mais deteriorada e penalizando, principalmente, a parte mais longa da curva de juros.

Os dados de atividade econômica vieram mistos em dezembro, com varejo recuando, mas serviços e indústria crescendo. Com esses resultados, o PIB apresentou estabilidade no quarto trimestre de 2023 e encerrou o ano com crescimento de 2,9%. A atividade agropecuária representou um relevante crescimento, seguido de serviços e indústria. Pela ótica da demanda, o destaque ficou para o avanço do consumo, influenciado pelas melhores condições do mercado de trabalho, pelo recuo inflacionário e pelos programas de transferência de renda do governo.

Além disso, a taxa de desocupação para o trimestre móvel encerrado em janeiro de 2024 ficou em 7,6%. Durante esse período, percebe-se uma sazonalidade do mercado de trabalho, isto é, um aumento de empregos em dezembro e uma consequente redução nos primeiros meses do ano.

O contexto econômico brasileiro está em alerta com a possibilidade na redução do ritmo de desinflação, dado um mercado de trabalho aquecido e uma economia resiliente. A qualidade dos dados de inflação reduziu o otimismo do mercado no que diz respeito à Selic terminal. Por outro lado, os efeitos do fenômeno El Niño estão mais acentuados, beneficiando os preços dos alimentos, grupo de maior peso na mensuração da inflação.

O mercado brasileiro acompanhou o movimento dos mercados globais, sem um resultado local expressivo que melhorasse a performance dos ativos de risco. Por outro lado, a incerteza imposta ao cenário fiscal adiciona riscos para ativos de maior prazo, que devem ser tratados com maior cautela. Por fim, as moedas permaneceram, na média, estáveis em relação ao dólar.