

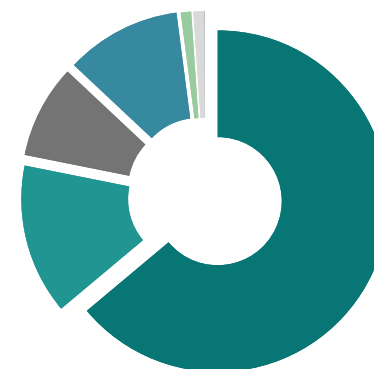
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2024



| | |
|----------------------------------|----|
| Distribuição da Carteira | 3 |
| Retorno da Carteira por Ativo | 6 |
| Rentabilidade da Carteira (em %) | 9 |
| Rentabilidade e Risco dos Ativos | 10 |
| Análise do Risco da Carteira | 13 |
| Liquidez e Custos das Aplicações | 15 |
| Movimentações | 17 |
| Enquadramento da Carteira | 18 |
| Comentários do Mês | 22 |

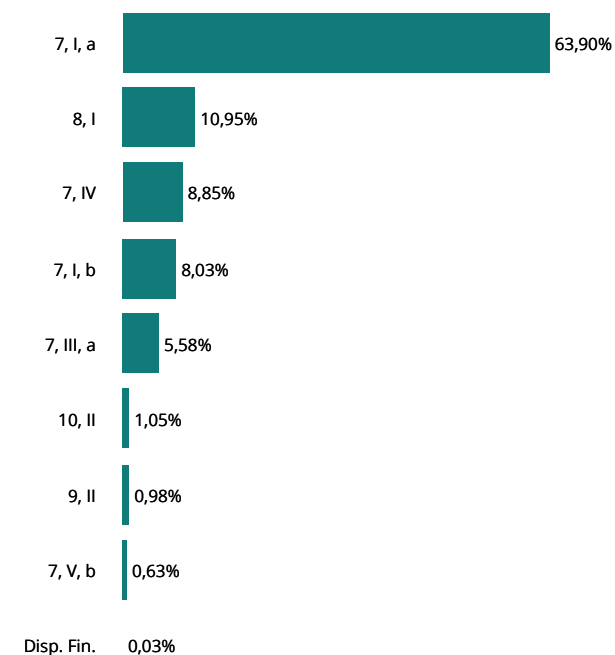
| ATIVOS | % | SETEMBRO | AGOSTO |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA | 63,9% | 173.115.783,25 | 166.975.126,85 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520) | 1,9% | 5.138.649,05 | 5.102.842,92 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230) | 3,2% | 8.785.036,73 | 8.723.249,82 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200) | 2,4% | 6.492.361,07 | 6.447.726,03 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175) | 1,9% | 5.072.587,83 | 5.038.183,80 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200) | 3,0% | 8.058.767,98 | 8.005.893,08 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040) | 2,5% | 6.683.481,33 | 6.637.095,20 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300) | 6,3% | 17.035.518,05 | 16.923.578,41 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420) | 1,8% | 5.010.579,38 ▲ | - |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475) | 1,9% | 5.145.438,58 | 5.111.616,03 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200) | 2,2% | 5.860.211,50 | 5.825.007,42 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050) | 2,4% | 6.498.666,85 | 6.454.570,62 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850) | 2,8% | 7.675.625,53 | 7.623.664,97 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000) | 2,2% | 5.956.190,98 | 5.920.019,23 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675) | 1,9% | 5.123.289,40 | 5.087.149,94 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730) | 2,1% | 5.818.565,83 | 5.781.933,81 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320) | 1,9% | 5.217.769,75 | 5.183.488,30 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620) | 1,8% | 4.961.486,58 | 4.925.748,14 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170) | 2,4% | 6.567.696,43 | 6.523.585,31 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610) | 2,8% | 7.527.640,62 | 7.476.824,38 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610) | 2,0% | 5.364.028,18 | 5.326.138,21 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400) | 2,0% | 5.336.672,76 | 5.298.646,35 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210) | 1,9% | 5.104.218,81 | 5.070.384,66 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600) | 1,9% | 5.017.040,83 | 4.982.447,26 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570) | 2,0% | 5.284.166,09 | 5.246.443,08 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050) | 1,9% | 5.056.881,47 | 5.022.235,11 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790) | 2,1% | 5.638.968,25 | 5.603.463,14 |
| NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180) | 2,8% | 7.684.243,39 | 7.633.191,63 |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 14,2% | 38.583.581,10 | 41.835.439,00 |
| 4UM Crédito Privado Renda Fixa | 0,2% | 546.036,62 | 541.016,37 |
| Banrisul Absoluto | 0,2% | 556.399,61 ▲ | - |
| Banrisul Foco Referenciado IMA-B | 0,9% | 2.477.535,85 | 2.495.523,04 |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 0,1% | 272.391,22 ▼ | 697.717,36 |

POR SEGMENTO



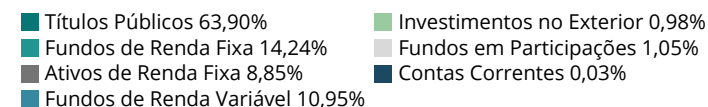
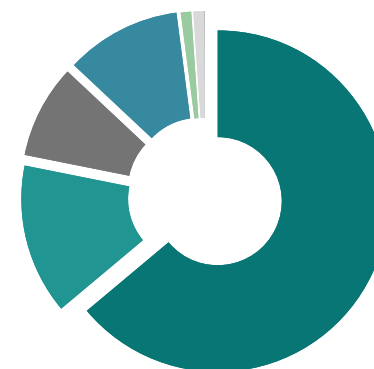
- Títulos Públicos 63,90%
- Fundos de Renda Fixa 14,24%
- Ativos de Renda Fixa 8,85%
- Fundos de Renda Variável 10,95%
- Investimentos no Exterior 0,98%
- Fundos em Participações 1,05%
- Contas Correntes 0,03%

POR TIPO DE ATIVO

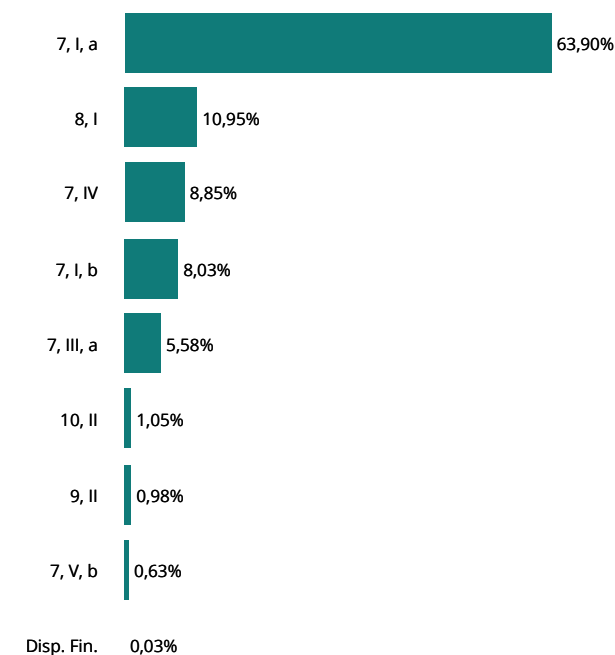


| ATIVOS | % | SETEMBRO | AGOSTO |
|--|--------------|-----------------------------|----------------------|
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 14,2% | 38.583.581,10 | 41.835.439,00 |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | 0,0% | 14.386,83 ▲ | 6.847,55 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | 1,8% | 4.931.347,34 | 4.965.396,02 |
| Caixa Brasil Referenciado | 3,0% | 8.222.361,33 ▼ | 11.563.940,64 |
| Caixa FIC Brasil Disponibilidades | 0,0% | 4.401,69 ▼ | 5.851,75 |
| Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A | 1,9% | 5.066.057,87 | 5.062.268,48 |
| Itaú FIC IMA-B 5+ | 1,1% | 3.024.453,34 | 3.068.770,15 |
| Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa | 0,3% | 693.885,87 | 686.635,88 |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | 1,1% | 3.111.004,05 | 3.084.501,53 |
| Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa | 0,4% | 1.164.070,52 | 1.154.197,81 |
| Safra FIC Institucional IMA-B | 1,3% | 3.431.750,78 | 3.450.731,27 |
| Santander FIC Premium Referenciado | 0,4% | 1.062.988,16 | 1.053.753,41 |
| Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B | 0,6% | 1.738.289,76 | 1.751.111,79 |
| Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa | 0,8% | 2.266.220,26 | 2.247.175,95 |
| ATIVOS DE RENDA FIXA | 8,8% | 23.970.680,52 | 23.841.667,38 |
| Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80 | 1,6% | 4.401.259,69 | 4.382.117,38 |
| Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28 | 2,4% | 6.411.110,14 | 6.371.393,65 |
| Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81 | 1,4% | 3.679.254,02 | 3.658.883,26 |
| Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21 | 1,2% | 3.320.533,11 | 3.303.772,83 |
| Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30 | 2,3% | 6.158.523,56 | 6.125.500,26 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | 10,9% | 29.654.418,76 | 30.364.432,50 |
| 4UM FIA Small Caps | 0,3% | 839.611,16 | 883.782,04 |
| BB FIA ESG BDR Nível I | 1,0% | 2.679.308,48 | 2.674.728,95 |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps | 2,1% | 5.592.886,08 | 5.699.977,58 |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 1,8% | 4.885.627,29 | 4.901.525,72 |
| Caixa FIC FIA Ações Livre | 1,0% | 2.615.047,85 | 2.697.318,01 |
| Claritas FIA Valor Feeder | 1,4% | 3.853.000,66 | 4.021.254,13 |
| Constância FIA | 0,8% | 2.232.524,43 | 2.288.506,91 |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | 2,1% | 5.578.900,17 | 5.815.737,13 |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | 0,5% | 1.377.512,64 | 1.381.602,03 |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 1,0% | 2.664.284,55 | 2.684.455,95 |
| BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE | 0,3% | 938.574,40 | 903.180,69 |

POR SEGMENTO



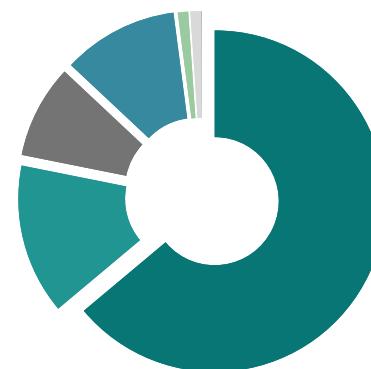
POR TIPO DE ATIVO



| ATIVOS | % | SETEMBRO | AGOSTO |
|---|---------------|---|-----------------------|
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 1,0% | 2.664.284,55 | 2.684.455,95 |
| BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE | 0,6% | 1.725.710,15 | 1.781.275,26 |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES | 1,0% | 2.838.326,06 | 2.421.966,63 |
| BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder | 0,0% | 59.734,02 | 68.454,62 |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. | 1,0% | 2.778.592,04 ▲ | 2.353.512,01 |
| CONTAS CORRENTES | 0,0% | 83.982,32 | 82.389,37 |
| Banco do Brasil | 0,0% | 20,92 | 20,92 |
| Banrisul | 0,0% | - | - |
| BTG Pactual | 0,0% | - | - |
| Caixa Econômica Federal | 0,0% | 83.961,38 | 82.368,43 |
| Itaú Unibanco | 0,0% | 0,02 | 0,02 |
| Renascença | 0,0% | - | - |
| Safra | 0,0% | - | - |
| Santander | 0,0% | - | - |
| Sicredi | 0,0% | - | - |
| TOTAL DA CARTEIRA | 100,0% | 270.911.056,56 | 268.205.477,68 |

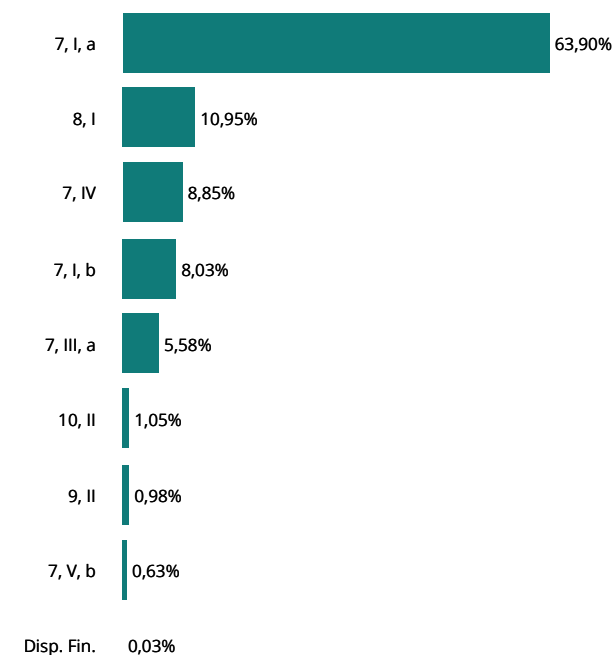
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 63,90%
- Fundos de Renda Fixa 14,24%
- Ativos de Renda Fixa 8,85%
- Fundos de Renda Variável 10,95%
- Investimentos no Exterior 0,98%
- Fundos em Participações 1,05%
- Contas Correntes 0,03%

POR TIPO DE ATIVO



| ATIVOS | 1º SEMESTRE | JULHO | AGOSTO | SETEMBRO | OUTUBRO | NOVEMBRO | DEZEMBRO | 2024 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------|----------|----------|----------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA | 7.476.781,72 | 1.305.394,21 | 1.191.626,63 | 1.139.411,78 | | | | 11.113.214,34 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520) | 26.398,36 | 40.884,37 | 37.466,89 | 35.806,13 | | | | 140.555,75 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230) | 488.616,89 | 70.504,11 | 64.644,77 | 61.786,91 | | | | 685.552,68 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200) | 355.324,54 | 51.013,51 | 46.713,57 | 44.635,04 | | | | 497.686,66 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175) | 107.988,79 | 39.358,19 | 36.012,57 | 34.404,03 | | | | 217.763,58 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200) | 426.823,23 | 60.632,57 | 55.371,14 | 52.874,90 | | | | 595.701,84 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040) | 368.242,98 | 52.979,60 | 48.540,16 | 46.386,13 | | | | 516.148,87 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300) | 903.205,25 | 128.349,33 | 117.222,07 | 111.939,64 | | | | 1.260.716,29 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420) | - | - | - | 9.334,76 | | | | 9.334,76 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475) | 177.679,12 | 38.779,73 | 35.418,47 | 33.822,55 | | | | 285.699,87 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200) | 291.962,65 | 40.633,99 | 36.908,79 | 35.204,08 | | | | 404.709,51 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050) | 352.392,18 | 50.444,43 | 46.157,65 | 44.096,23 | | | | 493.090,49 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850) | 415.523,73 | 59.450,80 | 54.391,28 | 51.960,56 | | | | 581.326,37 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000) | 298.958,87 | 41.716,49 | 37.917,90 | 36.171,75 | | | | 414.765,01 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675) | 11.695,76 | 41.827,81 | 37.809,58 | 36.139,46 | | | | 127.472,61 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730) | 299.388,33 | 42.133,64 | 38.382,25 | 36.632,02 | | | | 416.536,24 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320) | 276.578,85 | 39.307,27 | 35.899,25 | 34.281,45 | | | | 386.066,82 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620) | - | 38.436,23 | 38.121,16 | 35.738,44 | | | | 112.295,83 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170) | 358.660,84 | 51.971,46 | 47.039,00 | 44.111,12 | | | | 501.782,42 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610) | 412.592,11 | 59.859,26 | 54.190,01 | 50.816,24 | | | | 577.457,62 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610) | 303.843,45 | 44.556,73 | 40.412,43 | 37.889,97 | | | | 426.702,58 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400) | 304.227,37 | 44.703,50 | 40.559,54 | 38.026,41 | | | | 427.516,82 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210) | 137.640,15 | 39.884,50 | 36.078,53 | 33.834,15 | | | | 247.437,33 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600) | 53.157,61 | 40.716,31 | 36.892,97 | 34.593,57 | | | | 165.360,46 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570) | 301.649,06 | 44.343,93 | 40.236,28 | 37.723,01 | | | | 423.952,28 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050) | 93.814,75 | 40.788,34 | 36.948,41 | 34.646,36 | | | | 206.197,86 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790) | 294.096,31 | 41.948,04 | 37.856,47 | 35.505,11 | | | | 409.405,93 |
| NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180) | 416.320,54 | 60.170,07 | 54.435,49 | 51.051,76 | | | | 581.977,86 |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 1.474.120,15 | 583.910,59 | 317.219,93 | 76.385,58 | | | | 2.451.636,25 |
| 4UM Crédito Privado Renda Fixa | 29.918,82 | 5.774,09 | 5.149,37 | 5.020,25 | | | | 45.862,53 |
| Banrisul Absoluto | 156.171,91 | - | - | 20.792,25 | | | | 176.964,16 |
| Banrisul Foco Referenciado IMA-B | (34.478,54) | 49.244,58 | 13.554,62 | (17.987,19) | | | | 10.333,47 |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 172.794,96 | 2.577,85 | 10.124,97 | 5.339,44 | | | | 190.837,22 |

| ATIVOS | 1º SEMESTRE | JULHO | AGOSTO | SETEMBRO | OUTUBRO | NOVEMBRO | DEZEMBRO | 2024 |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------|----------|----------|---------------------|
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 1.474.120,15 | 583.910,59 | 317.219,93 | 76.385,58 | | | | 2.451.636,25 |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | 14.297,07 | 1.832,70 | 55,00 | 1.873,69 | | | | 18.058,46 |
| BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III | 117.265,46 | - | - | - | | | | 117.265,46 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | (60.073,25) | 100.441,16 | 22.863,61 | (34.048,68) | | | | 29.182,84 |
| Caixa Brasil Referenciado | 445.109,43 | 98.010,72 | 98.873,02 | 95.781,42 | | | | 737.774,59 |
| Caixa FIC Brasil Disponibilidades | 1.344,55 | 95,06 | 202,86 | 40,06 | | | | 1.682,53 |
| Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A | (25.074,97) | 50.341,70 | 37.001,75 | 3.789,39 | | | | 66.057,87 |
| Caixa RS Títulos Públicos | 258.166,99 | - | - | - | | | | 258.166,99 |
| Itaú FIC IMA-B 5+ | (159.485,50) | 94.729,22 | 22.926,70 | (44.316,81) | | | | (86.146,39) |
| Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa | 37.764,30 | 5.015,63 | 6.590,76 | 7.249,99 | | | | 56.620,68 |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | 261.641,23 | 30.406,41 | 27.136,66 | 26.502,52 | | | | 345.686,82 |
| Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa | 57.489,30 | 10.397,22 | 10.938,71 | 9.872,71 | | | | 88.697,94 |
| Safra FIC Institucional IMA-B | (67.184,68) | 68.538,30 | 23.847,99 | (18.980,49) | | | | 6.221,12 |
| Santander FIC Premium Referenciado | 34.577,71 | 9.679,06 | 9.496,64 | 9.234,75 | | | | 62.988,16 |
| Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B | (23.391,39) | 36.635,52 | 8.821,94 | (12.822,03) | | | | 9.244,04 |
| Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa | 257.266,75 | 20.191,37 | 19.635,33 | 19.044,31 | | | | 316.137,76 |
| ATIVOS DE RENDA FIXA | 1.342.438,62 | 173.038,35 | 219.492,48 | 129.013,14 | | | | 1.863.982,59 |
| Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80 | 225.802,64 | 27.036,34 | 37.344,65 | 19.142,31 | | | | 309.325,94 |
| Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28 | 381.407,92 | 51.739,61 | 61.182,77 | 39.716,49 | | | | 534.046,79 |
| Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81 | 210.890,07 | 28.337,42 | 34.756,72 | 20.370,76 | | | | 294.354,97 |
| Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21 | 182.894,56 | 22.442,06 | 30.556,32 | 16.760,28 | | | | 252.653,22 |
| Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30 | 341.443,43 | 43.482,92 | 55.652,02 | 33.023,30 | | | | 473.601,67 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | 374.177,79 | 581.363,81 | 1.391.325,89 | (710.013,74) | | | | 1.636.853,75 |
| 4UM FIA Small Caps | (80.781,33) | 21.927,48 | 69.351,19 | (44.170,88) | | | | (33.673,54) |
| BB FIA Energia | (222.402,94) | - | - | - | | | | (222.402,94) |
| BB FIA ESG BDR Nível I | 614.536,13 | (13.010,48) | 36.788,18 | 4.579,53 | | | | 642.893,36 |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps | (325.227,95) | 99.350,81 | 363.161,85 | (107.091,50) | | | | 30.193,21 |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 1.373.517,68 | 24.634,28 | 27.560,94 | (15.898,43) | | | | 1.409.814,47 |
| Caixa FIC FIA Ações Livre | (180.106,42) | 17.127,28 | 234.968,50 | (82.270,16) | | | | (10.280,80) |
| Claritas FIA Valor Feeder | (222.355,23) | 142.288,30 | 178.379,94 | (168.253,47) | | | | (69.940,46) |
| Constância FIA | (226.965,10) | 72.087,18 | 115.281,83 | (55.982,48) | | | | (95.578,57) |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | (315.391,09) | 189.638,60 | 313.803,09 | (236.836,96) | | | | (48.786,36) |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | (40.645,96) | 27.320,36 | 52.030,37 | (4.089,39) | | | | 34.615,38 |

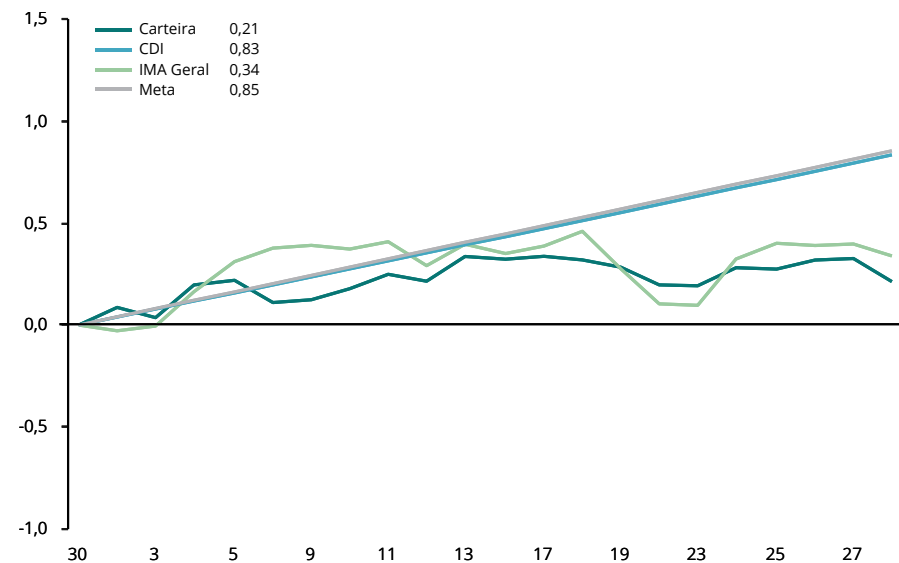
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

| ATIVOS | 1º SEMESTRE | JULHO | AGOSTO | SETEMBRO | OUTUBRO | NOVEMBRO | DEZEMBRO | 2024 |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------|----------|----------|----------------------|
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 369.264,44 | 22.766,25 | 63.061,61 | (20.171,40) | | | | 434.920,90 |
| BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE | 62.421,20 | (15.150,98) | 8.643,45 | 35.393,71 | | | | 91.307,38 |
| BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE | 306.843,24 | 37.917,23 | 54.418,16 | (55.565,11) | | | | 343.613,52 |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES | 56.392,80 | (15.478,91) | (13.594,43) | (36.648,52) | | | | (9.329,06) |
| BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder | - | (9.888,69) | (9.148,33) | (8.720,60) | | | | (27.757,62) |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. | 56.392,80 | (5.590,22) | (4.446,10) | (27.927,92) | | | | 18.428,56 |
| TOTAL | 11.093.175,52 | 2.650.994,30 | 3.169.132,11 | 577.976,84 | | | | 17.491.278,77 |

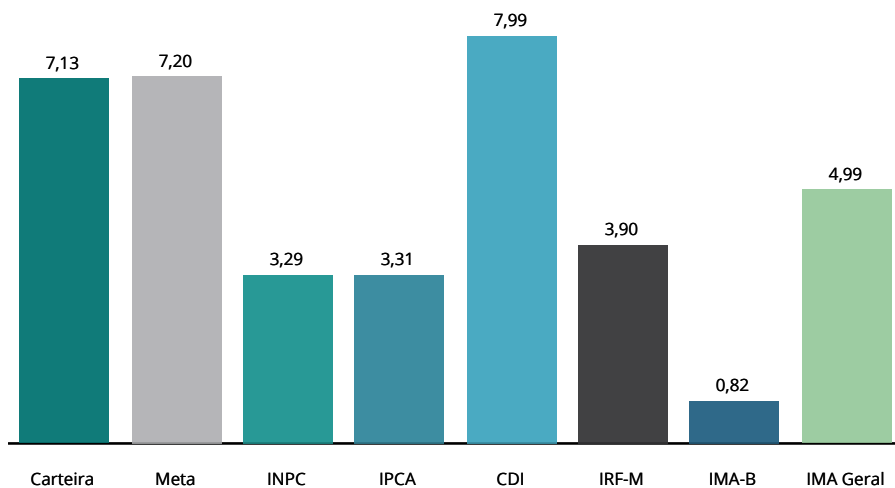
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,06% A.A.)

| MÊS | CARTEIRA | META | CDI | IMA-G | % META | % CDI | % IMA-G |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|------------|
| Janeiro | 0,55 | 0,83 | 0,97 | 0,47 | 66 | 57 | 119 |
| Fevereiro | 1,21 | 1,25 | 0,80 | 0,64 | 97 | 150 | 188 |
| Março | 1,08 | 0,57 | 0,83 | 0,52 | 188 | 129 | 207 |
| Abril | (0,13) | 0,79 | 0,89 | (0,22) | -16 | -14 | 59 |
| Mai | 0,78 | 0,87 | 0,83 | 0,95 | 90 | 94 | 83 |
| Junho | 1,01 | 0,62 | 0,79 | 0,05 | 163 | 129 | 2.154 |
| Julho | 1,02 | 0,79 | 0,91 | 1,36 | 128 | 112 | 75 |
| Agosto | 1,19 | 0,39 | 0,87 | 0,79 | 304 | 137 | 150 |
| Setembro | 0,21 | 0,85 | 0,83 | 0,34 | 25 | 26 | 63 |
| Outubro | | | | | | | |
| Novembro | | | | | | | |
| Dezembro | | | | | | | |
| TOTAL | 7,13 | 7,20 | 7,99 | 4,99 | 99 | 89 | 143 |

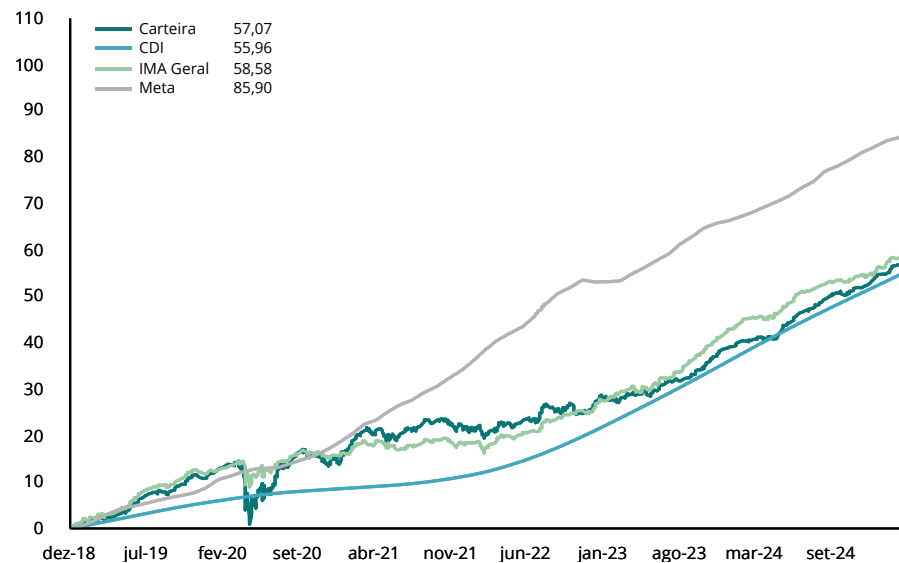
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2018



| 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 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520) | Sem bench | 0,70 | 82% | 2,77 | 38% | - | - | 0,26 | - | 0,44 | - | -47,03 | - | -0,02 | - |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230) | Sem bench | 0,89 | 104% | 8,50 | 118% | 11,08 | 114% | 0,64 | 4,29 | 1,05 | 7,05 | -36,06 | -8,96 | -0,16 | -2,94 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200) | Sem bench | 0,87 | 102% | 8,34 | 116% | 10,86 | 112% | 0,64 | 4,19 | 1,06 | 6,90 | -37,87 | -9,26 | -0,16 | -2,87 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175) | Sem bench | 0,68 | 80% | 4,66 | 65% | - | - | 0,25 | - | 0,41 | - | -42,57 | - | -0,00 | - |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200) | Sem bench | 0,83 | 97% | 8,02 | 111% | 10,44 | 107% | 0,60 | 4,00 | 0,98 | 6,59 | -42,98 | -9,87 | -0,14 | -2,74 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040) | Sem bench | 0,88 | 103% | 8,40 | 117% | 10,95 | 113% | 0,64 | 4,23 | 1,05 | 6,96 | -37,21 | -9,13 | -0,16 | -2,90 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300) | Sem bench | 0,86 | 100% | 8,06 | 112% | 10,45 | 108% | 0,69 | 4,03 | 1,13 | 6,63 | -40,37 | -9,85 | -0,17 | -2,75 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420) | Sem bench | 0,16 | 19% | 0,16 | 2% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475) | Sem bench | 0,69 | 81% | 5,83 | 81% | - | - | 0,25 | - | 0,42 | - | -57,65 | - | -0,01 | - |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200) | Sem bench | 0,75 | 87% | 7,45 | 103% | 9,74 | 100% | 0,52 | 3,61 | 0,85 | 5,94 | -53,81 | -11,06 | -0,12 | -2,47 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050) | Sem bench | 0,90 | 106% | 8,29 | 115% | 10,79 | 111% | 0,77 | 4,18 | 1,27 | 6,87 | -36,44 | -9,34 | -0,20 | -2,83 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850) | Sem bench | 0,90 | 105% | 8,27 | 115% | 10,76 | 111% | 0,76 | 4,16 | 1,25 | 6,85 | -36,83 | -9,37 | -0,19 | -2,82 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000) | Sem bench | 0,80 | 94% | 7,56 | 105% | 9,82 | 101% | 0,67 | 3,68 | 1,10 | 6,06 | -46,56 | -10,88 | -0,17 | -2,50 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675) | Sem bench | 0,71 | 83% | 2,55 | 35% | - | - | 0,27 | - | 0,45 | - | -26,13 | - | 0,00 | - |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730) | Sem bench | 0,96 | 112% | 7,93 | 110% | 10,12 | 104% | 1,13 | 3,98 | 1,86 | 6,54 | -35,55 | -10,19 | -0,30 | -2,60 |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320) | Sem bench | 0,85 | 100% | 8,05 | 112% | 10,50 | 108% | 0,68 | 4,01 | 1,12 | 6,59 | -40,55 | -9,78 | -0,17 | -2,73 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620) | Sem bench | 0,73 | 85% | -0,85 | -12% | - | - | 0,33 | - | 0,54 | - | -10,97 | - | -0,02 | - |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170) | Sem bench | 0,88 | 103% | 8,20 | 114% | 10,68 | 110% | 0,72 | 4,10 | 1,19 | 6,75 | -38,08 | -9,54 | -0,18 | -2,79 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610) | Sem bench | 0,88 | 103% | 8,23 | 114% | 10,72 | 110% | 0,71 | 4,12 | 1,17 | 6,78 | -37,87 | -9,47 | -0,18 | -2,81 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610) | Sem bench | 0,93 | 109% | 8,55 | 119% | 11,15 | 115% | 0,76 | 4,33 | 1,26 | 7,13 | -33,81 | -8,89 | -0,19 | -2,95 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400) | Sem bench | 0,94 | 110% | 8,62 | 120% | 11,23 | 116% | 0,78 | 4,38 | 1,28 | 7,20 | -33,01 | -8,79 | -0,20 | -2,98 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210) | Sem bench | 0,67 | 78% | 5,20 | 72% | - | - | 0,25 | - | 0,42 | - | -46,32 | - | -0,00 | - |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600) | Sem bench | 0,69 | 81% | 3,34 | 46% | - | - | 0,25 | - | 0,42 | - | -47,59 | - | -0,00 | - |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570) | Sem bench | 0,94 | 111% | 8,63 | 120% | 11,25 | 116% | 0,79 | 4,39 | 1,30 | 7,22 | -32,78 | -8,76 | -0,20 | -2,98 |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050) | Sem bench | 0,70 | 82% | 4,40 | 61% | - | - | 0,25 | - | 0,41 | - | -44,80 | - | -0,00 | - |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790) | Sem bench | 0,86 | 101% | 7,81 | 108% | 10,11 | 104% | 0,79 | 3,86 | 1,30 | 6,35 | -40,89 | -10,41 | -0,20 | -2,61 |
| NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180) | Sem bench | 0,99 | 116% | 8,25 | 115% | 10,61 | 109% | 1,12 | 4,16 | 1,83 | 6,85 | -33,37 | -9,53 | -0,30 | -2,81 |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| 4UM Crédito Privado Renda Fixa | CDI | 0,93 | 109% | 9,17 | 127% | 12,66 | 130% | 0,13 | 0,13 | 0,21 | 0,21 | 51,73 | 72,64 | 0,00 | 0,00 |
| Banrisul Absoluto | CDI | 0,86 | 100% | 8,03 | 112% | 11,04 | 114% | 0,03 | 0,05 | 0,05 | 0,08 | 58,76 | -2,12 | 0,00 | 0,00 |
| Banrisul Foco Referenciado IMA-B | IMA-B | -0,72 | -84% | 0,42 | 6% | 5,17 | 53% | 4,03 | 4,00 | 6,63 | 6,59 | -26,61 | -8,48 | -1,46 | -2,74 |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | CDI | 0,84 | 99% | 8,11 | 113% | 11,17 | 115% | 0,02 | 0,05 | 0,04 | 0,08 | 25,14 | 13,18 | 0,00 | 0,00 |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO | | NO MÊS | | NO ANO | | EM 12 MESES | | VOL. ANUALIZADA | | VAR (95%) | | SHARPE | | DRAW DOWN | |
|--|--------------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|-----------------|-------|-----------|-------|---------|---------|-----------|--------|
| FUNDOS DE RENDA FIXA | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | CDI | 0,75 | 88% | 7,19 | 100% | 9,96 | 103% | 0,02 | 0,04 | 0,03 | 0,07 | -365,09 | -141,04 | 0,00 | 0,00 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | IMA-B | -0,69 | -80% | 0,60 | 8% | 5,34 | 55% | 4,00 | 3,93 | 6,58 | 6,46 | -26,19 | -8,40 | -1,44 | -2,71 |
| Caixa Brasil Referenciado | CDI | 0,86 | 100% | 8,24 | 114% | 11,42 | 118% | 0,04 | 0,06 | 0,07 | 0,10 | 37,82 | 33,46 | 0,00 | 0,00 |
| Caixa FIC Brasil Disponibilidades | CDI | 0,75 | 88% | 7,17 | 100% | 9,94 | 102% | 0,01 | 0,04 | 0,01 | 0,07 | -895,61 | -143,54 | 0,00 | 0,00 |
| Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A | IDkA IPCA 2A | 0,07 | 9% | 2,92 | 41% | 7,32 | 75% | 3,31 | 3,11 | 5,45 | 5,11 | -16,03 | -6,88 | -0,95 | -1,16 |
| Itaú FIC IMA-B 5+ | IMA-B 5+ | -1,44 | -169% | -2,77 | -38% | 3,41 | 35% | 5,50 | 6,13 | 9,04 | 10,08 | -27,98 | -7,17 | -2,29 | -5,72 |
| Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa | CDI | 1,06 | 124% | 8,88 | 123% | 11,69 | 120% | 0,88 | 0,70 | 1,45 | 1,15 | 16,83 | 5,17 | -0,09 | -0,10 |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | CDI | 0,86 | 101% | 8,36 | 116% | 11,64 | 120% | 0,05 | 0,08 | 0,08 | 0,13 | 41,10 | 41,16 | 0,00 | 0,00 |
| Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa | CDI | 0,86 | 100% | 8,25 | 115% | 11,48 | 118% | 0,13 | 0,09 | 0,22 | 0,15 | 11,79 | 26,28 | 0,00 | 0,00 |
| Safra FIC Institucional IMA-B | IMA-B | -0,55 | -64% | 0,16 | 2% | 5,02 | 52% | 3,68 | 4,15 | 6,06 | 6,83 | -26,13 | -8,38 | -1,26 | -2,63 |
| Santander FIC Premium Referenciado | CDI | 0,88 | 103% | 8,38 | 116% | 11,55 | 119% | 0,07 | 0,08 | 0,11 | 0,13 | 49,29 | 36,83 | 0,00 | 0,00 |
| Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B | IMA-B | -0,73 | -86% | 0,53 | 7% | 5,36 | 55% | 4,09 | 4,05 | 6,73 | 6,67 | -26,40 | -8,09 | -1,49 | -2,78 |
| Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa | CDI | 0,85 | 99% | 8,03 | 112% | 11,04 | 114% | 0,02 | 0,04 | 0,03 | 0,07 | 43,25 | -1,57 | 0,00 | 0,00 |
| ATIVOS DE RENDA FIXA | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80 | IPCA+6,80 | 0,44 | 51% | 7,56 | 105% | 24,57 | 253% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28 | IPCA+7,28 | 0,62 | 73% | 9,09 | 126% | 11,83 | 122% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81 | IPCA+6,81 | 0,56 | 65% | 8,70 | 121% | 11,34 | 117% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21 | IPCA+6,21 | 0,51 | 59% | 8,24 | 114% | 10,68 | 110% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30 | IPCA+6,30 | 0,54 | 63% | 8,33 | 116% | 10,80 | 111% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| 4UM FIA Small Caps | SMLL | -5,00 | -585% | -5,43 | -75% | 6,56 | 68% | 16,04 | 18,54 | 26,35 | 30,50 | -24,45 | -0,83 | -6,13 | -14,40 |
| BB FIA ESG BDR Nível I | Ibov. | 0,17 | 20% | 31,57 | 438% | 41,58 | 428% | 17,12 | 15,49 | 28,16 | 25,50 | -3,14 | 10,41 | -5,46 | -10,90 |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps | Ibov. | -1,88 | -220% | 0,54 | 8% | 12,01 | 124% | 10,83 | 14,62 | 17,80 | 24,05 | -23,37 | 0,83 | -4,33 | -11,55 |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | Sem bench | -0,32 | -38% | 40,56 | 563% | 51,31 | 528% | 19,28 | 15,71 | 31,70 | 25,87 | -4,82 | 12,95 | -5,58 | -9,71 |
| Caixa FIC FIA Ações Livre | Sem bench | -3,05 | -357% | -0,39 | -5% | 13,96 | 144% | 14,13 | 15,66 | 23,22 | 25,76 | -18,74 | 1,53 | -4,74 | -13,73 |
| Claritas FIA Valor Feeder | IPCA + 6% | -4,18 | -490% | -1,78 | -25% | 9,19 | 95% | 13,15 | 15,23 | 21,60 | 25,05 | -27,83 | -0,23 | -5,52 | -10,59 |
| Constância FIA | Ibov. | -2,45 | -286% | -4,11 | -57% | 7,33 | 75% | 10,10 | 13,16 | 16,61 | 21,65 | -21,44 | -1,23 | -3,62 | -13,08 |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | Ibov. | -4,07 | -477% | -0,87 | -12% | 11,55 | 119% | 14,03 | 14,59 | 23,05 | 24,01 | -23,83 | 0,65 | -6,36 | -11,43 |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | Ibov. | -0,30 | -35% | 2,58 | 36% | 14,41 | 148% | 12,30 | 15,67 | 20,24 | 25,78 | -2,70 | 1,69 | -2,64 | -11,78 |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE | Ibov. | 3,92 | 459% | 10,78 | 150% | 17,47 | 180% | 11,18 | 11,71 | 18,41 | 19,27 | 25,30 | 3,40 | -2,08 | -9,15 |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO | | NO MÊS | | NO ANO | | EM 12 MESES | |
|---|------------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META |
| BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE | MSCI World | -3,12 | -365% | 24,86 | 345% | 31,95 | 329% |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META |
| BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder | IPCA + 8% | -12,74 | -1492% | -31,73 | -441% | - | - |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. | Sem bench | 0,41 | 48% | 12,78 | 178% | 10,67 | 110% |
| INDICADORES | | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META |
| Carteira | | 0,21 | 25% | 7,13 | 99% | 11,33 | 117% |
| IPCA | | 0,44 | 52% | 3,31 | 46% | 4,42 | 46% |
| INPC | | 0,48 | 56% | 3,29 | 46% | 4,09 | 42% |
| CDI | | 0,83 | 98% | 7,99 | 111% | 11,06 | 114% |
| IRF-M | | 0,34 | 40% | 3,90 | 54% | 8,45 | 87% |
| IRF-M 1 | | 0,82 | 96% | 7,18 | 100% | 10,28 | 106% |
| IRF-M 1+ | | 0,11 | 13% | 2,50 | 35% | 7,67 | 79% |
| IMA-B | | -0,67 | -78% | 0,82 | 11% | 5,61 | 58% |
| IMA-B 5 | | 0,40 | 47% | 5,30 | 74% | 8,43 | 87% |
| IMA-B 5+ | | -1,42 | -167% | -2,62 | -36% | 3,64 | 37% |
| IMA Geral | | 0,34 | 40% | 4,99 | 69% | 8,98 | 93% |
| IDkA 2A | | 0,39 | 46% | 5,01 | 70% | 8,05 | 83% |
| IDkA 20A | | -3,07 | -360% | -9,14 | -127% | 0,20 | 2% |
| IGCT | | -3,24 | -379% | -1,27 | -18% | 13,04 | 134% |
| IBrX 50 | | -3,26 | -382% | -0,22 | -3% | 14,18 | 146% |
| Ibovespa | | -3,08 | -361% | -1,77 | -25% | 13,08 | 135% |
| META ATUARIAL - IPCA + 5,06% A.A. | | 0,85 | | 7,20 | | 9,71 | |

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

| VOL. ANUALIZADA | | VAR (95%) | | SHARPE | | DRAW DOWN | |
|-----------------|-------|-----------|-------|--------|--------|-----------|--------|
| MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| 13,32 | 15,23 | 21,89 | 25,06 | -20,67 | 7,64 | -5,10 | -7,48 |
| MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| 1,11 | 1,60 | 1,82 | 2,64 | -42,25 | 1,04 | -0,14 | -0,62 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 0,01 | 0,04 | - | - | - | - | - | - |
| 2,77 | 2,70 | 4,56 | 4,45 | -13,22 | -5,48 | -0,77 | -1,02 |
| 0,30 | 0,41 | 0,49 | 0,68 | -2,90 | -10,79 | -0,01 | -0,12 |
| 4,01 | 3,81 | 6,60 | 6,27 | -13,51 | -5,02 | -1,21 | -1,64 |
| 3,83 | 3,92 | 6,30 | 6,45 | -29,47 | -7,98 | -1,43 | -2,67 |
| 1,98 | 1,76 | 3,26 | 2,89 | -16,31 | -8,54 | -0,51 | -0,76 |
| 5,30 | 6,13 | 8,72 | 10,08 | -32,11 | -6,94 | -2,28 | -5,64 |
| 1,58 | 1,73 | 2,61 | 2,84 | -23,47 | -6,85 | -0,36 | -0,48 |
| 1,74 | 1,90 | 2,86 | 3,13 | -19,07 | -9,07 | -0,41 | -0,99 |
| 8,43 | 10,39 | 13,85 | 17,09 | -35,17 | -5,94 | -3,85 | -12,58 |
| 11,88 | 12,86 | 19,53 | 21,16 | -25,82 | 1,28 | -4,32 | -10,74 |
| 11,95 | 12,53 | 19,64 | 20,62 | -25,85 | 1,79 | -4,30 | -10,01 |
| 11,97 | 12,67 | 19,67 | 20,84 | -24,61 | 1,30 | -4,35 | -11,22 |

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 1,6025% 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 2,70% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,92% 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 2,6365%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,45%, e o IMA-B de 6,45%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,6162%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 2,67%, 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 10,5790% 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 0,1018% e -0,1018% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 1,0369% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0099% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

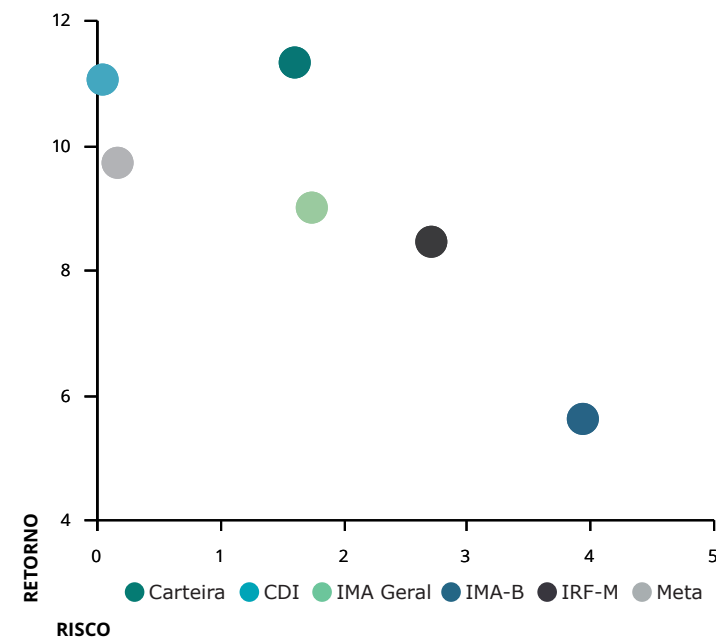
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

| MEDIDA | NO MÊS | 3 MESES | 12 MESES |
|-------------------------|----------|---------|----------|
| Volatilidade Anualizada | 1,1052 | 1,3803 | 1,6025 |
| VaR (95%) | 1,8180 | 2,2709 | 2,6365 |
| Draw-Down | -0,1440 | -0,2830 | -0,6162 |
| Beta | 7,0966 | 9,2240 | 10,5790 |
| Tracking Error | 0,0696 | 0,0901 | 0,1018 |
| Sharpe | -42,2531 | -3,2689 | 1,0369 |
| Treynor | -0,4145 | -0,0308 | 0,0099 |
| Alfa de Jensen | -0,0163 | -0,0081 | -0,0001 |

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 69,68% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$27.411,54 nos ativos atrelados a este índice.

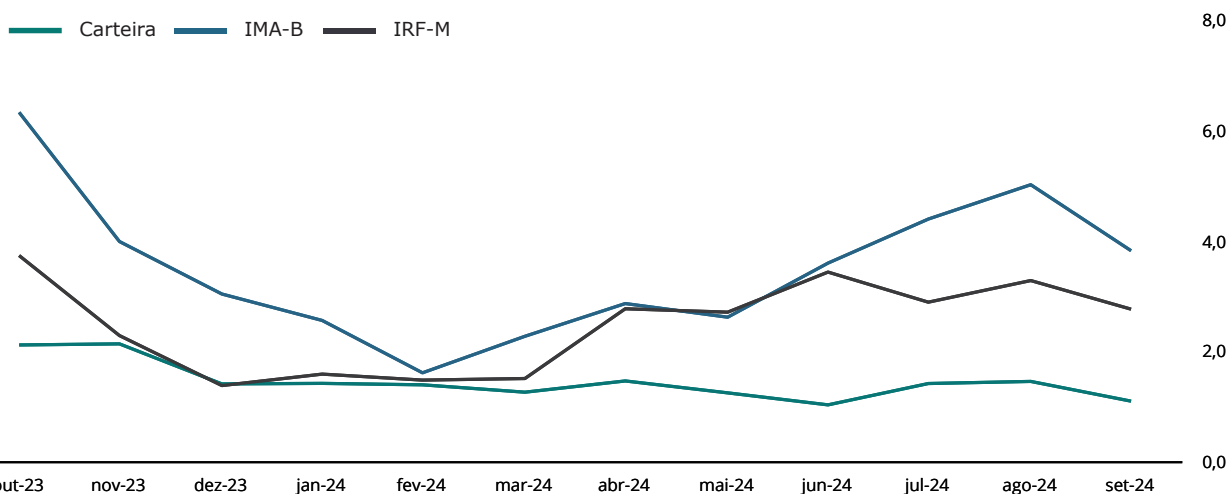
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$2.568.410,88, equivalente a uma queda de 0,95% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

Carteira IMA-B IRF-M



STRESS TEST (24 MESES)

| FATORES DE RISCO | EXPOSIÇÃO | RESULTADOS DO CENÁRIO | |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| IRF-M | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IRF-M | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IRF-M 1 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IRF-M 1+ | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Carência Pré | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IMA-B | 69,68% | -27.411,54 | -0,01% |
| IMA-B | 4,64% | -220.258,06 | -0,08% |
| IMA-B 5 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IMA-B 5+ | 1,12% | -88.414,87 | -0,03% |
| Carência Pós | 63,92% | 281.261,39 | 0,10% |
| IMA GERAL | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IDKA | 1,87% | -28.182,68 | -0,01% |
| IDKa 2 IPCA | 1,87% | -28.182,68 | -0,01% |
| IDKa 20 IPCA | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Outros IDKa | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| FIDC | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| FUNDOS PARTICIPAÇÕES | 1,05% | -227.673,87 | -0,08% |
| FUNDOS DI | 6,61% | 143.188,55 | 0,05% |
| F. Crédito Privado | 0,63% | 14.130,42 | 0,01% |
| Fundos RF e Ref. DI | 5,98% | 129.058,14 | 0,05% |
| Multimercado | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| OUTROS RF | 8,85% | -115,48 | -0,00% |
| RENDA VARIÁVEL | 11,93% | -2.428.215,86 | -0,90% |
| Ibov., IBrX e IBrX-50 | 9,18% | -1.818.555,62 | -0,67% |
| Governança Corp. (IGC) | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Dividendos | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Small Caps | 0,31% | -114.520,38 | -0,04% |
| Setorial | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Outros RV | 2,44% | -495.139,86 | -0,18% |
| TOTAL | 100,00% | -2.568.410,88 | -0,95% |

| FUNDO | CNPJ | INVESTIDOR | RESGATE | | OUTROS DADOS | | |
|--|--------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|------------------|-------------------|
| FUNDOS DE RENDA FIXA | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| 4UM Crédito Privado Renda Fixa | 28.581.607/0001-21 | Geral | D+19 | D+20 | 0,00 | Não há | 20% exc 104% CDI |
| Banrisul Absoluto | 21.743.480/0001-50 | Geral | D+0 | D+0 | 0,15 | Não há | Não há |
| Banrisul Foco Referenciado IMA-B | 16.844.890/0001-58 | Geral | D+1 | D+1 | 0,35 | Não há | Não há |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 13.077.418/0001-49 | Geral | D+0 | D+0 | 0,20 | Não há | Não há |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | 13.077.415/0001-05 | Geral | D+0 | D+0 | 1,00 | Não há | Não há |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | 07.442.078/0001-05 | Geral | D+1 | D+1 | 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 FIC Brasil Disponibilidades | 14.508.643/0001-55 | Geral | D+0 | D+0 | 0,80 | Não há | Não há |
| Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A | 45.163.710/0001-70 | Geral | D+0 | D+0 | 0,20 | Não há | Não há |
| Itaú FIC IMA-B 5+ | 14.437.684/0001-06 | Geral | D+1 | D+2 | 0,18 | Não há | Não há |
| Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa | 40.635.061/0001-40 | Geral | D+0 | D+1 | 0,50 | Não há | 20% exc CDI |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | 00.832.435/0001-00 | Geral | D+0 | D+1 | 0,18 | Não há | Não há |
| Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa | 20.441.483/0001-77 | Geral | D+0 | D+1 | 0,25 | Não há | Não há |
| Safra FIC Institucional IMA-B | 30.659.168/0001-74 | Geral | D+3 | D+4 | 0,15 | Não há | Não há |
| Santander FIC Premium Referenciado | 02.224.354/0001-45 | Geral | D+0 | D+0 | 0,20 | Não há | Não há |
| Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B | 11.087.118/0001-15 | Geral | D+0 | D+1 | 0,18 | Não há | Não há |
| Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa | 24.634.187/0001-43 | Geral | D+0 | D+0 | 0,15 | Não há | Não há |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| 4UM FIA Small Caps | 09.550.197/0001-07 | Geral | D+17 | D+20 | 2,00 | Não há | 20% exc Ibov |
| BB FIA ESG BDR Nível I | 21.470.644/0001-13 | Geral | D+1 | D+4 | 0,50 | Não há | Não há |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps | 14.213.331/0001-14 | Geral | D+0 | D+3 | 1,00 | Não há | Não há |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 17.502.937/0001-68 | Geral | D+1 | D+3 | 0,70 | Não há | Não há |
| Caixa FIC FIA Ações Livre | 30.068.169/0001-44 | Geral | D+13 | D+15 | 2,00 | Não há | Não há |
| Claritas FIA Valor Feeder | 11.403.850/0001-57 | Geral | D+31 | D+33 | 0,70 | Não há | 20% exc IBrX |
| Constância FIA | 11.182.064/0001-77 | Geral | D+14 | D+15 | 2,00 | Não há | 20% exc Ibov |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | 38.280.883/0001-03 | Geral | D+30 | D+32 | 1,90 | Não há | 20% exc Ibov |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | 35.726.741/0001-39 | Geral | D+30 | D+32 | 2,00 | Não há | 20% exc Ibov |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE | 37.174.262/0001-82 | Qualificado | D+1 | D+7 | 0,30 | Não há | Não há |
| BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE | 28.578.936/0001-13 | Qualificado | D+1 | D+5 | 0,30 | Não há | Não há |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder | 49.430.776/0001-30 | Qualificado | Vide regulamento | Vide regulamento | 2,10 | Vide Regulamento | 20% exc IPCA+8%aa |

| FUNDO | CNPJ | INVESTIDOR | RESGATE | | OUTROS DADOS | | |
|---|--------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|---------------|-------------------|
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. | 41.745.796/0001-99 | Qualificado | No Vencimento | No Vencimento | 1,85 | No Vencimento | 20% exc IPCA+6%aa |

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 27,25% até 90 dias; 72,75% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

| DATA | VALOR | MOVIMENTO | ATIVO |
|------------|--------------|-----------|---|
| 03/09/2024 | 2.887.784,45 | Aplicação | Banrisul Absoluto |
| 03/09/2024 | 188.024,16 | Aplicação | Caixa Brasil Referenciado |
| 05/09/2024 | 668.112,44 | Aplicação | Banrisul Absoluto |
| 09/09/2024 | 42.199,03 | Aplicação | Caixa Brasil Referenciado |
| 09/09/2024 | 233,75 | Aplicação | Caixa FIC Brasil Disponibilidades |
| 23/09/2024 | 5.001.244,63 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 24/09/2024 | 5.001.244,62 | Aplicação | NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420) |
| 25/09/2024 | 5.665,58 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 25/09/2024 | 406.232,31 | Aplicação | Caixa Brasil Referenciado |
| 26/09/2024 | 453.007,95 | Aplicação | Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. |

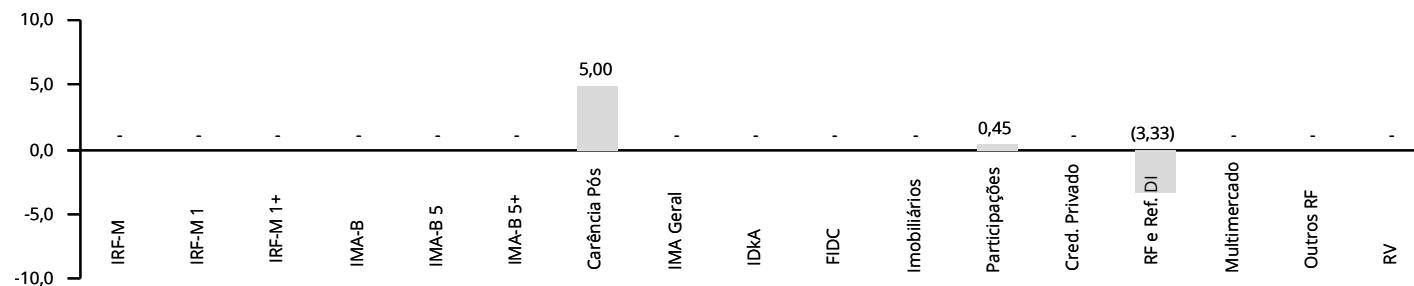
RESGATES

| DATA | VALOR | MOVIMENTO | ATIVO |
|------------|--------------|-----------|-----------------------------------|
| 09/09/2024 | 1.999,85 | Resgate | Banrisul Absoluto |
| 09/09/2024 | 6.515,79 | Resgate | Caixa Brasil Referenciado |
| 13/09/2024 | 476,87 | Resgate | Caixa FIC Brasil Disponibilidades |
| 19/09/2024 | 11.440,64 | Resgate | Banrisul Absoluto |
| 19/09/2024 | 1.247,00 | Resgate | Caixa FIC Brasil Disponibilidades |
| 23/09/2024 | 3.000.000,00 | Resgate | Banrisul Absoluto |
| 23/09/2024 | 2.001.244,63 | Resgate | Caixa Brasil Referenciado |
| 24/09/2024 | 5.001.244,62 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 25/09/2024 | 430.665,58 | Rg. Total | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa |
| 25/09/2024 | 16.980,77 | Resgate | Caixa Brasil Referenciado |
| 26/09/2024 | 453.007,95 | Resgate | Caixa Brasil Referenciado |
| 27/09/2024 | 1.500.000,00 | Resgate | Caixa Brasil Referenciado |
| 30/09/2024 | 6.849,04 | Resgate | Banrisul Absoluto |
| 30/09/2024 | 96.067,09 | Resgate | Caixa Brasil Referenciado |

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

| | |
|------------|---------------|
| Aplicações | 14.653.748,92 |
| Resgates | 12.527.739,83 |
| Saldo | 2.126.009,09 |

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



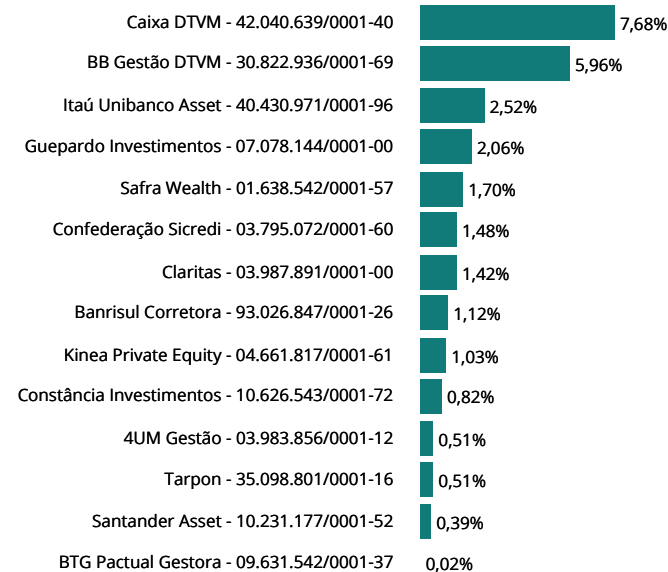
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

| GESTOR | CNPJ | ART. 21 | PATRIMÔNIO SOB GESTÃO | % PARTICIPAÇÃO | |
|--------------------------|--------------------|---------|-----------------------|----------------|---|
| 4UM Gestão | 03.983.856/0001-12 | Não | 2.777.396.118,48 | 0,05 | ✓ |
| Banrisul Corretora | 93.026.847/0001-26 | Sim | 17.742.971.876,99 | 0,02 | ✓ |
| BB Gestão DTVM | 30.822.936/0001-69 | Sim | 1.695.061.491.148,50 | 0,00 | ✓ |
| BTG Pactual Gestora | 09.631.542/0001-37 | Não | 444.834.234.326,18 | 0,00 | ✓ |
| Caixa DTVM | 42.040.639/0001-40 | Não | 518.791.133.203,32 | 0,00 | ✓ |
| Claritas | 03.987.891/0001-00 | Não | 5.876.726.727,30 | 0,07 | ✓ |
| Confederação Sicredi | 03.795.072/0001-60 | Não | 126.373.207.340,18 | 0,00 | ✓ |
| Constância Investimentos | 10.626.543/0001-72 | Não | 2.362.583.705,57 | 0,09 | ✓ |
| Guepardo Investimentos | 07.078.144/0001-00 | Não | 5.108.664.179,79 | 0,11 | ✓ |
| Itaú Unibanco Asset | 40.430.971/0001-96 | Não | 1.025.021.794.817,20 | 0,00 | ✓ |
| Kinea Private Equity | 04.661.817/0001-61 | Não | 146.032.364.022,37 | 0,00 | ✓ |
| Safra Wealth | 01.638.542/0001-57 | Sim | 158.544.992.117,79 | 0,00 | ✓ |
| Santander Asset | 10.231.177/0001-52 | Não | 356.787.815.054,42 | 0,00 | ✓ |
| Tarpon | 35.098.801/0001-16 | Não | 5.763.832.977,20 | 0,02 | ✓ |

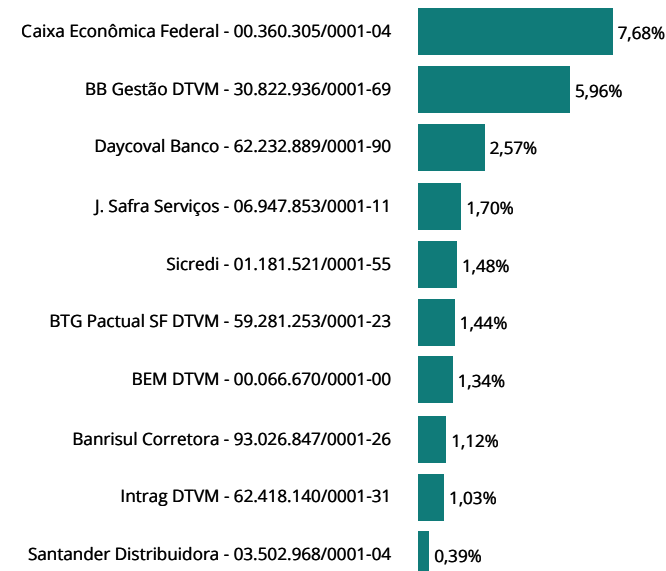
Obs.: Patrimônio em 08/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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 | | | | | | | | | |
| 4UM Crédito Privado Renda Fixa | 28.581.607/0001-21 | 7, V, b | 236.492.186,46 | 0,20 | 0,23 | Sim | 03.983.856/0001-12 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Banrisul Absoluto | 21.743.480/0001-50 | 7, I, b | 4.807.866.469,00 | 0,21 | 0,01 | Sim | 93.026.847/0001-26 | 93.026.847/0001-26 | ✓ |
| Banrisul Foco Referenciado IMA-B | 16.844.890/0001-58 | 7, I, b | 324.965.882,58 | 0,91 | 0,76 | Sim | 93.026.847/0001-26 | 93.026.847/0001-26 | ✓ |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 13.077.418/0001-49 | 7, III, a | 20.065.228.623,01 | 0,10 | 0,00 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | 13.077.415/0001-05 | 7, III, a | 3.861.447.255,05 | 0,01 | 0,00 | 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 | 4.321.577.868,21 | 1,82 | 0,11 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| Caixa Brasil Referenciado | 03.737.206/0001-97 | 7, III, a | 19.144.855.193,98 | 3,04 | 0,04 | Sim | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Caixa FIC Brasil Disponibilidades | 14.508.643/0001-55 | 7, III, a | 1.178.841.947,20 | 0,00 | 0,00 | Sim | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A | 45.163.710/0001-70 | 7, I, b | 217.007.229,33 | 1,87 | 2,33 | Sim | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Itaú FIC IMA-B 5+ | 14.437.684/0001-06 | 7, I, b | 397.971.544,53 | 1,12 | 0,76 | 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 | 1.399.277.145,07 | 0,26 | 0,05 | Sim | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓ |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | 00.832.435/0001-00 | 7, III, a | 6.684.632.943,63 | 1,15 | 0,05 | Sim | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓ |
| Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa | 20.441.483/0001-77 | 7, V, b | 5.986.066.879,12 | 0,43 | 0,02 | Sim | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓ |
| Safra FIC Institucional IMA-B | 30.659.168/0001-74 | 7, I, b | 381.154.105,28 | 1,27 | 0,90 | Sim | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓ |
| Santander FIC Premium Referenciado | 02.224.354/0001-45 | 7, III, a | 3.331.476.040,52 | 0,39 | 0,03 | Sim | 10.231.177/0001-52 | 03.502.968/0001-04 | ✓ |
| Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B | 11.087.118/0001-15 | 7, III, a | 539.897.092,57 | 0,64 | 0,32 | Sim | 03.795.072/0001-60 | 01.181.521/0001-55 | ✓ |
| Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa | 24.634.187/0001-43 | 7, I, b | 3.347.231.343,13 | 0,84 | 0,07 | Sim | 03.795.072/0001-60 | 01.181.521/0001-55 | ✓ |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | | |
| 4UM FIA Small Caps | 09.550.197/0001-07 | 8, I | 413.101.073,05 | 0,31 | 0,20 | Sim | 03.983.856/0001-12 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| BB FIA ESG BDR Nível I | 21.470.644/0001-13 | 8, I | 1.573.122.577,07 | 0,99 | 0,17 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps | 14.213.331/0001-14 | 8, I | 810.531.909,31 | 2,07 | 0,69 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 17.502.937/0001-68 | 8, I | 2.640.148.103,06 | 1,80 | 0,19 | Sim | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Caixa FIC FIA Ações Livre | 30.068.169/0001-44 | 8, I | 697.390.245,29 | 0,97 | 0,37 | Sim | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Claritas FIA Valor Feeder | 11.403.850/0001-57 | 8, I | 756.261.790,90 | 1,42 | 0,51 | Sim | 03.987.891/0001-00 | 59.281.253/0001-23 | ✓ |
| Constância FIA | 11.182.064/0001-77 | 8, I | 1.370.744.573,46 | 0,82 | 0,16 | Sim | 10.626.543/0001-72 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | 38.280.883/0001-03 | 8, I | 666.388.549,62 | 2,06 | 0,84 | Sim | 07.078.144/0001-00 | 62.232.889/0001-90 | ✓ |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | 35.726.741/0001-39 | 8, I | 873.459.533,21 | 0,51 | 0,16 | Sim | 35.098.801/0001-16 | 62.232.889/0001-90 | ✓ |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | | | | | | | |
| BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE | 37.174.262/0001-82 | 9, II | 7.426.685,54 | 0,35 | 12,64 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE | 28.578.936/0001-13 | 9, II | 337.371.667,65 | 0,64 | 0,51 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES | | | | | | | | | |
| BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder | 49.430.776/0001-30 | 10, II | - | 0,02 | - | Sim | 09.631.542/0001-37 | 59.281.253/0001-23 | ✓ |

| FUNDOS | CNPJ | ENQ. | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR | ADMINISTRADOR | STATUS |
|--------|------|------|--------------------|---------|---------|---------|--------|---------------|--------|
|--------|------|------|--------------------|---------|---------|---------|--------|---------------|--------|

FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES

| | | | | | | | | | |
|---|--------------------|--------|----------------|------|------|-----|--------------------|--------------------|---|
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. | 41.745.796/0001-99 | 10, II | 303.422.250,53 | 1,03 | 0,92 | Sim | 04.661.817/0001-61 | 62.418.140/0001-31 | ✓ |
|---|--------------------|--------|----------------|------|------|-----|--------------------|--------------------|---|

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

POR SEGMENTO

| ENQUADRAMENTO | SALDO EM R\$ | % CARTEIRA | % LIMITE RESOLUÇÃO | % LIMITE PI 2024 |
|-----------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|------------------|
| 7, I | 194.869.548,30 | 71,95 | 100,0 | ✓ 100,0 ✓ |
| 7, I, a | 173.115.783,25 | 63,92 | 100,0 | ✓ 100,0 ✓ |
| 7, I, b | 21.753.765,05 | 8,03 | 100,0 | ✓ 100,0 ✓ |
| 7, I, c | - | 0,00 | 100,0 | ✓ 100,0 ✓ |
| 7, II | - | 0,00 | 5,0 | ✓ 5,0 ✓ |
| 7, III | 15.119.708,91 | 5,58 | 70,0 | ✓ 70,0 ✓ |
| 7, III, a | 15.119.708,91 | 5,58 | 70,0 | ✓ 70,0 ✓ |
| 7, III, b | - | 0,00 | 70,0 | ✓ 70,0 ✓ |
| 7, IV | 23.970.680,52 | 8,85 | 20,0 | ✓ 20,0 ✓ |
| 7, V | 1.710.107,14 | 0,63 | 25,0 | ✓ 25,0 ✓ |
| 7, V, a | - | 0,00 | 10,0 | ✓ 10,0 ✓ |
| 7, V, b | 1.710.107,14 | 0,63 | 10,0 | ✓ 10,0 ✓ |
| 7, V, c | - | 0,00 | 10,0 | ✓ 10,0 ✓ |
| ART. 7 | 235.670.044,87 | 87,02 | 100,0 | ✓ 100,0 ✓ |
| 8, I | 29.654.418,76 | 10,95 | 40,0 | ✓ 40,0 ✓ |
| 8, II | - | 0,00 | 40,0 | ✓ 40,0 ✓ |
| ART. 8 | 29.654.418,76 | 10,95 | 40,0 | ✓ 40,0 ✓ |
| 9, I | - | 0,00 | 10,0 | ✓ 10,0 ✓ |
| 9, II | 2.664.284,55 | 0,98 | 10,0 | ✓ 10,0 ✓ |
| 9, III | - | 0,00 | 10,0 | ✓ 10,0 ✓ |
| ART. 9 | 2.664.284,55 | 0,98 | 10,0 | ✓ 10,0 ✓ |
| 10, I | - | 0,00 | 10,0 | ✓ 10,0 ✓ |
| 10, II | 2.838.326,06 | 1,05 | 5,0 | ✓ 5,0 ✓ |
| 10, III | - | 0,00 | 5,0 | ✓ 5,0 ✓ |
| ART. 10 | 2.838.326,06 | 1,05 | 15,0 | ✓ 15,0 ✓ |
| ART. 11 | - | 0,00 | 10,0 | ✓ 10,0 ✓ |
| ART. 12 | - | 0,00 | 10,0 | ✓ 10,0 ✓ |
| ART. 8, 10 E 11 | 32.492.744,82 | 12,00 | 40,0 | ✓ 40,0 ✓ |
| PATRIMÔNIO INVESTIDO | 270.827.074,24 | | | |

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

Os ativos de risco nos mercados internacionais apresentaram rentabilidade positiva em setembro diante do otimismo dos investidores. O movimento de valorização das bolsas repercutiu o início do ciclo de corte dos juros nos Estados Unidos.

A inflação americana seguiu na direção desejada, mantendo a tendência de desaceleração. A magnitude da queda ficou dentro do esperado, tanto para o Índice de Preços do Consumidor (CPI) quanto para o Índice de Preços para Despesas de Consumo Pessoal (PCE). A evolução benigna dos dados aumenta a confiança de que a flexibilização monetária prosseguirá.

O destaque do mês ficou para a decisão do Federal Reserve (Fed), que reduziu a taxa de juros em 0,50 ponto percentual. A trajetória da política monetária estava bem clara para o mercado, que ainda acredita em mais duas quedas de 0,25 p.p. nas últimas reuniões do ano.

A declaração do presidente do Fed, Jerome Powell, foi crucial para o contexto do período atual e aliviou o pessimismo sobre possibilidade de recessão. A projeção do Fed de que os Estados Unidos teriam um processo de "soft landing" está se consolidando, isto é, os custos para a dinâmica econômica foram mínimos, dado o período prolongado de política monetária contracionista.

A expansão da economia se concentra ainda no desempenho positivo do setor de serviços. No entanto, as incertezas eleitorais e os juros ainda elevados são argumentos para as empresas não estarem investindo em capital e aumento de estoque. Apesar da robustez da economia, o Fed está bastante preocupado com o mercado de trabalho que tende a apresentar sinais de enfraquecimento. Percebe-se que o número de vagas de trabalho ofertadas está diminuindo mês a mês e a taxa de desemprego está em 4,2%. Com a desaceleração da inflação, o Fed deve direcionar mais esforços para proporcionar maior estabilidade da economia.

Na Zona do Euro, o Banco Central retomou os cortes na taxa de juros após o retorno da inflação à meta. No entanto, naquele momento, a autoridade monetária estaria ainda vigilante sobre os próximos passos, dada a falta de evidências que consolidariam o objetivo da desaceleração dos preços.

Com mais informações no final do mês, a preliminar do CPI de setembro ficou abaixo da meta, principalmente devido aos menores custos de energia, relativo ao controle dos demais produtos, e ao crescimento mais lento do segmento de serviços. Diante da permanência de uma economia debilitada e menor variação dos preços, o ambiente se torna propício para mais um corte de juros em outubro.

A China permaneceu com dificuldades em promover melhores resultados para a economia. Uma recuperação tímida da demanda interna possibilitou maior produção e alta da inflação. No entanto, os dados não foram suficientes para vislumbrar a capacidade de crescimento almejada pelo governo.

Além disso, a percepção de que haverá aumento de barreiras comerciais deteriora a capacidade de crescimento próximo da meta de 5,0% almejada pelo governo para este ano. Diante de mais desafios, foram anunciadas novas medidas de estímulos econômicos combinados. O Banco Central cortou a taxa de compulsório, liberando mais dinheiro para o sistema financeiro e, no campo fiscal, os líderes do governo prometeram implementar "gastos fiscais necessários".

No Brasil, as questões fiscais continuam concentrando o pessimismo dos investidores. O déficit das contas públicas acumulou um saldo três vezes maior do que ano passado, comprometendo a credibilidade da gestão orçamentária. Além disso, o Relatório Bimestral de Receitas e Despesas informou a capacidade de o governo cumprir o arcabouço fiscal, mas inclinado para o limite inferior da meta.

Com o intuito de apenas reajustar o resultado primário para cumprir a Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2024, o governo revisou o contingenciamento anunciado em agosto e endereçou menor controle dos gastos este ano. O elemento final que proporcionou mais incredulidade foi o Projeto de Lei Orçamentária Anual de 2025 estimar uma arrecadação maior sem qualquer ação que contenha o crescimento das despesas.

No lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) aumentou a taxa Selic para 10,75%. A situação inflacionária, a resiliência da atividade econômica e as expectativas dos preços desancoradas foram os argumentos para a decisão. Apesar da ata do Copom não se comprometer com as decisões das próximas reuniões, é esperada a continuidade da estratégia de elevação dos juros. A perspectiva deriva das projeções do Banco Central para uma inflação fora da meta até 2027.

Os dados continuam surpreendendo com a robustez do avanço econômico. O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 1,4% no segundo trimestre de 2024, muito acima das expectativas. A composição do índice infere maior contribuição pelo lado da oferta do setor de serviços e indústria e, pelo lado da demanda, pela elevação do consumo das famílias, dos gastos do governo e da formação bruta de capital fixo. O destaque fica para a revisão altista para os dois últimos trimestres de 2023 que impulsionou o crescimento do PIB em 2,5% nos últimos 12 meses.

No início do terceiro trimestre, ainda que a produção industrial tenha recuado, varejo e serviços seguem expandindo seus resultados. Ao associar o aumento dos investimentos ao setor de serviços, há uma expansão da capacidade produtiva do país e, logicamente, revisões positivas para o PIB projetado.

Por fim, a taxa de desemprego caiu para 6,6% no trimestre encerrado em agosto, após a constatação de mais pessoas trabalhando com um rendimento salarial mais alto. No mesmo sentido, os dados do Caged reforçaram a situação de aquecimento para a economia este ano. O ritmo acelerado da economia brasileira pode gerar um descompasso entre oferta e demanda de bens e serviços. Por essa razão, a circunstância gera a necessidade de o Banco Central intervir com elevação de juros, a fim de reduzir a pressão inflacionária causada devido ao desequilíbrio da economia.

O Ibovespa não conseguiu acompanhar a direção internacional. Existe uma assimetria dos riscos para a situação brasileira, o ponto positivo é de que o cenário global vem apresentando uma evolução favorável para os ativos de risco, além da resiliência da economia aumentar as expectativas de maiores lucros das empresas listadas na bolsa. Por outro lado, o ciclo de alta da taxa Selic e ruídos fiscais limitam o fluxo de recursos para a renda variável.

A renda fixa obteve rentabilidade negativa devido à alta generalizada da curva de juros. Os vértices curtos subiram devido à perspectiva de uma Selic mais alta, enquanto os mais longos foram afetados pelas incertezas das políticas fiscais em razão da condução equivocada das contas públicas, o que resulta na menor capacidade de estabilizar a dívida pública.