

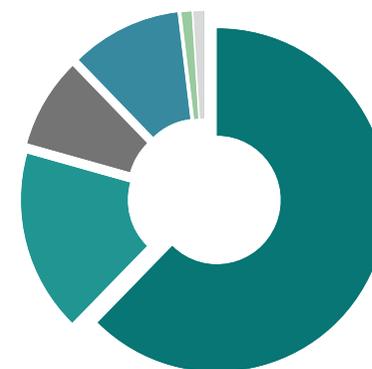
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2024



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

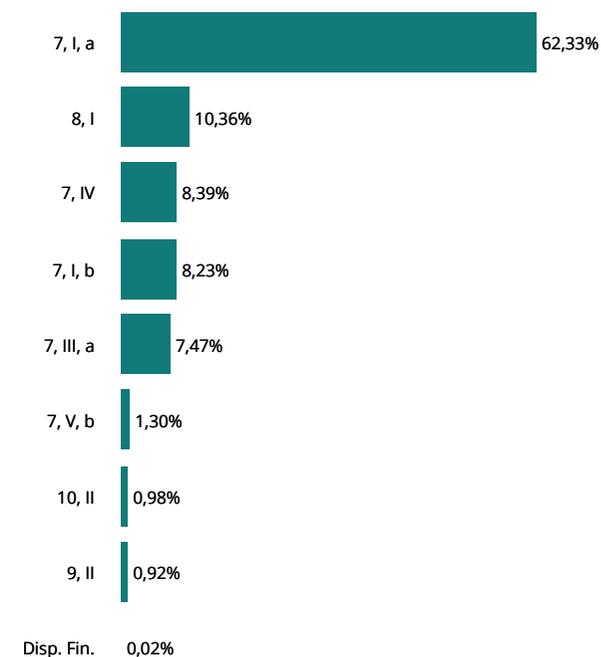
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	62,3%	179.940.985,15	173.115.783,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	1,8%	5.193.430,45	5.138.649,05
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	3,1%	8.879.329,49	8.785.036,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	2,3%	6.560.900,99	6.492.361,07
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	1,8%	5.125.615,39	5.072.587,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	2,8%	8.141.026,70	8.058.767,98
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	2,3%	6.754.526,12	6.683.481,33
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	6,0%	17.209.591,47	17.035.518,05
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	1,8%	5.065.080,35	5.010.579,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	1,8%	5.198.029,51	5.145.438,58
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	2,0%	5.916.416,04	5.860.211,50
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	2,3%	6.566.624,62	6.498.666,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	2,7%	7.755.755,20	7.675.625,53
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	2,1%	6.013.751,13	5.956.190,98
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	1,7%	5.024.574,21 ▲	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	1,8%	5.178.397,97	5.123.289,40
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	2,0%	5.876.238,31	5.818.565,83
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	1,8%	5.271.081,53	5.217.769,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	1,7%	5.015.680,22	4.961.486,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	2,3%	6.635.870,76	6.567.696,43
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	2,6%	7.606.066,61	7.527.640,62
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	1,9%	5.421.784,60	5.364.028,18
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	1,9%	5.394.502,21	5.336.672,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	1,8%	5.156.703,14	5.104.218,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	1,8%	5.070.118,76	5.017.040,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	1,9%	5.341.505,44	5.284.166,09
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	1,8%	5.110.133,57	5.056.881,47
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	2,0%	5.694.864,79	5.638.968,25
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	2,7%	7.763.385,57	7.684.243,39
FUNDOS DE RENDA FIXA	17,0%	49.044.073,31	38.583.581,10
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,9%	2.566.123,81 ▲	546.036,62
Banrisul Absoluto	0,9%	2.652.251,63 ▲	556.399,61
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	0,9%	2.460.145,16	2.477.535,85

POR SEGMENTO



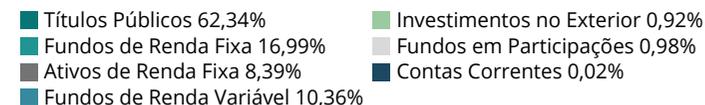
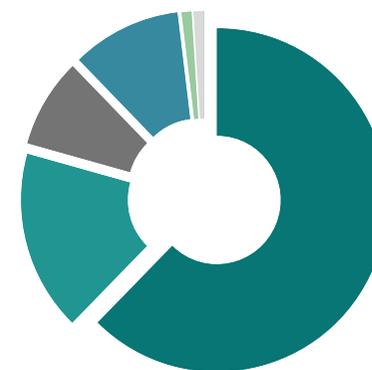
- Títulos Públicos 62,34%
- Fundos de Renda Fixa 16,99%
- Ativos de Renda Fixa 8,39%
- Fundos de Renda Variável 10,36%
- Investimentos no Exterior 0,92%
- Fundos em Participações 0,98%
- Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO

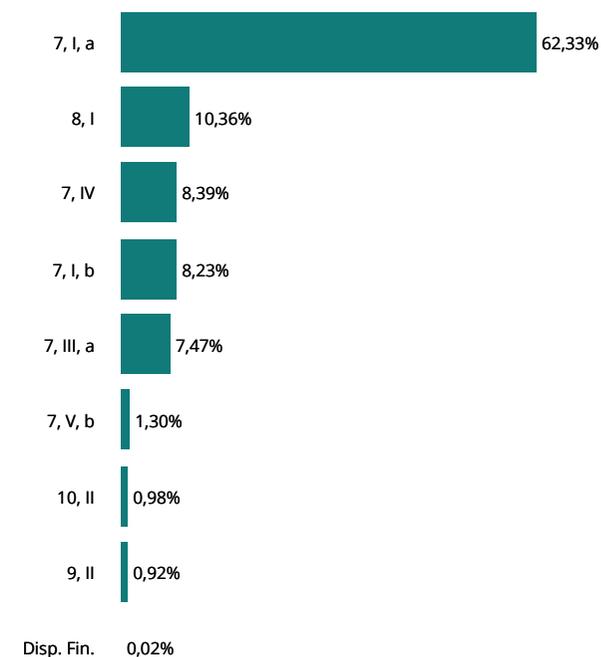


ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	17,0%	49.044.073,31	38.583.581,10
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,1%	274.932,70	272.391,22
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	6.617,72 ▼	14.386,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,7%	4.898.258,20	4.931.347,34
Caixa Brasil Referenciado	5,1%	14.628.099,61 ▲	8.222.361,33
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	1.700,02 ▼	4.401,69
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	1,8%	5.066.503,92	5.066.057,87
Itaú FIC IMA-B 5+	1,0%	2.973.833,40	3.024.453,34
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,2%	701.776,04	693.885,87
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,1%	3.139.975,17	3.111.004,05
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,4%	1.175.335,54	1.164.070,52
Safra FIC Institucional IMA-B	1,2%	3.411.779,49	3.431.750,78
Santander FIC Premium Referenciado	0,4%	1.072.775,31	1.062.988,16
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,6%	1.726.354,80	1.738.289,76
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,8%	2.287.610,79	2.266.220,26
ATIVOS DE RENDA FIXA	8,4%	24.203.212,88	23.970.680,52
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	1,5%	4.439.899,96	4.401.259,69
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	2,2%	6.478.942,33	6.411.110,14
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	1,3%	3.716.757,13	3.679.254,02
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	1,2%	3.351.928,97	3.320.533,11
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	2,2%	6.215.684,49	6.158.523,56
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,4%	29.908.126,71	29.654.418,76
4UM FIA Small Caps	0,3%	849.021,37	839.611,16
BB FIA ESG BDR Nível I	1,0%	2.829.723,63	2.679.308,48
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1,9%	5.518.443,08	5.592.886,08
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,8%	5.174.774,86	4.885.627,29
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,9%	2.643.242,86	2.615.047,85
Claritas FIA Valor Feeder	1,3%	3.789.092,47	3.853.000,66
Constância FIA	0,8%	2.200.672,72	2.232.524,43
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,9%	5.518.560,49	5.578.900,17
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,5%	1.384.595,23	1.377.512,64
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,9%	2.666.808,45	2.664.284,55
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	0,3%	912.845,04	938.574,40

POR SEGMENTO



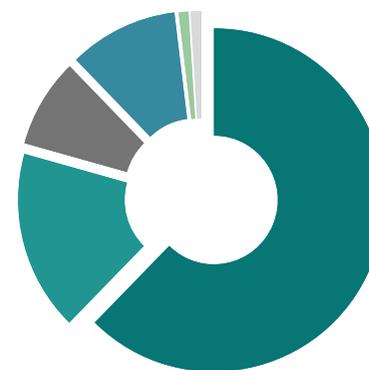
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,9%	2.666.808,45	2.664.284,55
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,6%	1.753.963,41	1.725.710,15
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,0%	2.829.932,38	2.838.326,06
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	0,0%	50.223,87	59.734,02
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	1,0%	2.779.708,51	2.778.592,04
CONTAS CORRENTES	0,0%	50.051,26	83.982,32
Banco do Brasil	0,0%	20,92	20,92
Banrisul	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	50.030,32	83.961,38
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%	288.643.190,14	270.911.056,56

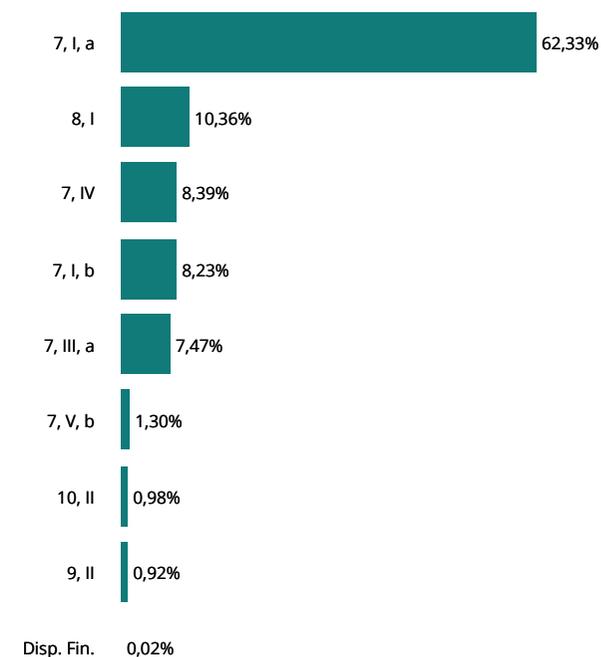
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 62,34%
- Fundos de Renda Fixa 16,99%
- Ativos de Renda Fixa 8,39%
- Fundos de Renda Variável 10,36%
- Investimentos no Exterior 0,92%
- Fundos em Participações 0,98%
- Contas Correntes 0,02%

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	1.825.237,53			12.938.451,87
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	54.781,40			195.337,15
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	94.292,76			779.845,44
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	68.539,92			566.226,58
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	53.027,56			270.791,14
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	82.258,72			677.960,56
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	71.044,79			587.193,66
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	174.073,42			1.434.789,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	-	-	-	9.334,76	54.500,97			63.835,73
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	52.590,93			338.290,80
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	56.204,54			460.914,05
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	67.957,77			561.048,26
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	80.129,67			661.456,04
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	57.560,15			472.325,16
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	-	-	-	-	24.609,84			24.609,84
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	55.108,57			182.581,18
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	57.672,48			474.208,72
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	53.311,78			439.378,60
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	-	38.436,23	38.121,16	35.738,44	54.193,64			166.489,47
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	68.174,33			569.956,75
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	78.425,99			655.883,61
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	57.756,42			484.459,00
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	57.829,45			485.346,27
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	52.484,33			299.921,66
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	53.077,93			218.438,39
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	57.339,35			481.291,63
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	53.252,10			259.449,96
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	55.896,54			465.302,47
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	79.142,18			661.120,04
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.474.120,15	583.910,59	317.219,93	76.385,58	137.168,00			2.588.804,25
4UM Crédito Privado Renda Fixa	29.918,82	5.774,09	5.149,37	5.020,25	20.087,19			65.949,72
Banrisul Absoluto	156.171,91	-	-	20.792,25	33.292,03			210.256,19
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	(34.478,54)	49.244,58	13.554,62	(17.987,19)	(17.390,69)			(7.057,22)

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	137.168,00			2.588.804,25
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	172.794,96	2.577,85	10.124,97	5.339,44	2.541,48			193.378,70
BB FIC Previdenciário Fluxo	14.297,07	1.832,70	55,00	1.873,69	1.618,78			19.677,24
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)	(33.089,14)			(3.906,30)
Caixa Brasil Referenciado	445.109,43	98.010,72	98.873,02	95.781,42	132.794,54			870.569,13
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	1.344,55	95,06	202,86	40,06	89,96			1.772,49
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	(25.074,97)	50.341,70	37.001,75	3.789,39	446,05			66.503,92
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)	(50.619,94)			(136.766,33)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	37.764,30	5.015,63	6.590,76	7.249,99	7.890,17			64.510,85
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	261.641,23	30.406,41	27.136,66	26.502,52	28.971,12			374.657,94
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	57.489,30	10.397,22	10.938,71	9.872,71	11.265,02			99.962,96
Safra FIC Institucional IMA-B	(67.184,68)	68.538,30	23.847,99	(18.980,49)	(19.971,29)			(13.750,17)
Santander FIC Premium Referenciado	34.577,71	9.679,06	9.496,64	9.234,75	9.787,15			72.775,31
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	(23.391,39)	36.635,52	8.821,94	(12.822,03)	(11.934,96)			(2.690,92)
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	257.266,75	20.191,37	19.635,33	19.044,31	21.390,53			337.528,29
ATIVOS DE RENDA FIXA	1.342.438,62	173.038,35	219.492,48	129.013,14	232.532,36			2.096.514,95
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	225.802,64	27.036,34	37.344,65	19.142,31	38.640,27			347.966,21
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	381.407,92	51.739,61	61.182,77	39.716,49	67.832,19			601.878,98
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	210.890,07	28.337,42	34.756,72	20.370,76	37.503,11			331.858,08
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	182.894,56	22.442,06	30.556,32	16.760,28	31.395,86			284.049,08
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	341.443,43	43.482,92	55.652,02	33.023,30	57.160,93			530.762,60
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	374.177,79	581.363,81	1.391.325,89	(710.013,74)	253.707,95			1.890.561,70
4UM FIA Small Caps	(80.781,33)	21.927,48	69.351,19	(44.170,88)	9.410,21			(24.263,33)
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	150.415,15			793.308,51
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(325.227,95)	99.350,81	363.161,85	(107.091,50)	(74.443,00)			(44.249,79)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1.373.517,68	24.634,28	27.560,94	(15.898,43)	289.147,57			1.698.962,04
Caixa FIC FIA Ações Livre	(180.106,42)	17.127,28	234.968,50	(82.270,16)	28.195,01			17.914,21
Claritas FIA Valor Feeder	(222.355,23)	142.288,30	178.379,94	(168.253,47)	(63.908,19)			(133.848,65)
Constância FIA	(226.965,10)	72.087,18	115.281,83	(55.982,48)	(31.851,71)			(127.430,28)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(315.391,09)	189.638,60	313.803,09	(236.836,96)	(60.339,68)			(109.126,04)

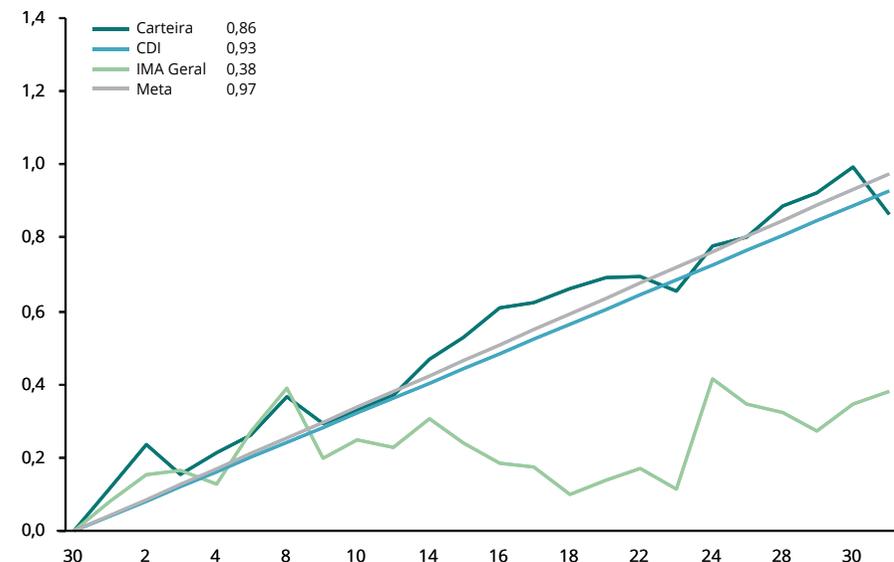
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	374.177,79	581.363,81	1.391.325,89	(710.013,74)	253.707,95			1.890.561,70
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(40.645,96)	27.320,36	52.030,37	(4.089,39)	7.082,59			41.697,97
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	369.264,44	22.766,25	63.061,61	(20.171,40)	2.523,90			437.444,80
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	62.421,20	(15.150,98)	8.643,45	35.393,71	(25.729,36)			65.578,02
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	306.843,24	37.917,23	54.418,16	(55.565,11)	28.253,26			371.866,78
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	56.392,80	(15.478,91)	(13.594,43)	(36.648,52)	(8.393,68)			(17.722,74)
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(9.888,69)	(9.148,33)	(8.720,60)	(9.510,15)			(37.267,77)
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	56.392,80	(5.590,22)	(4.446,10)	(27.927,92)	1.116,47			19.545,03
TOTAL	11.093.175,52	2.650.994,30	3.169.132,11	577.976,84	2.442.776,06			19.934.054,83

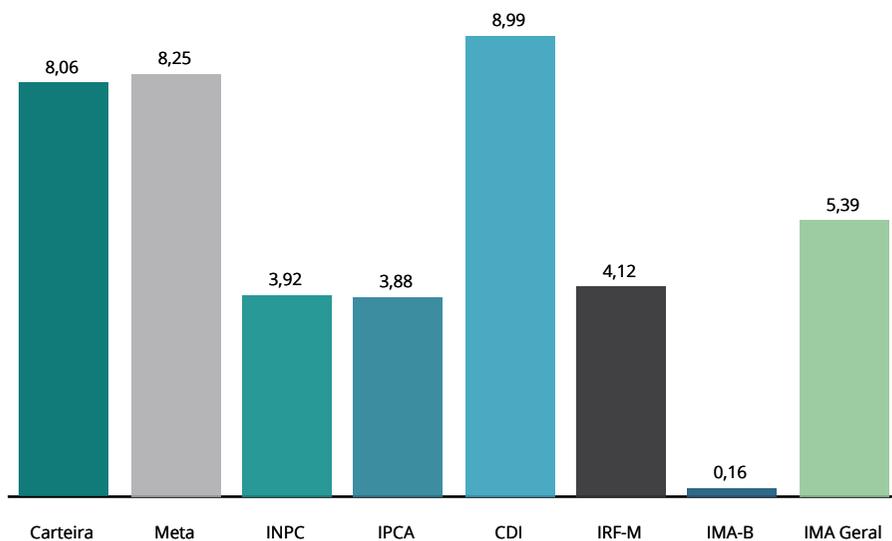
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,06% A.A.)

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	0,86	0,97	0,93	0,38	89	93	227
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,06	8,25	8,99	5,39	98	90	150

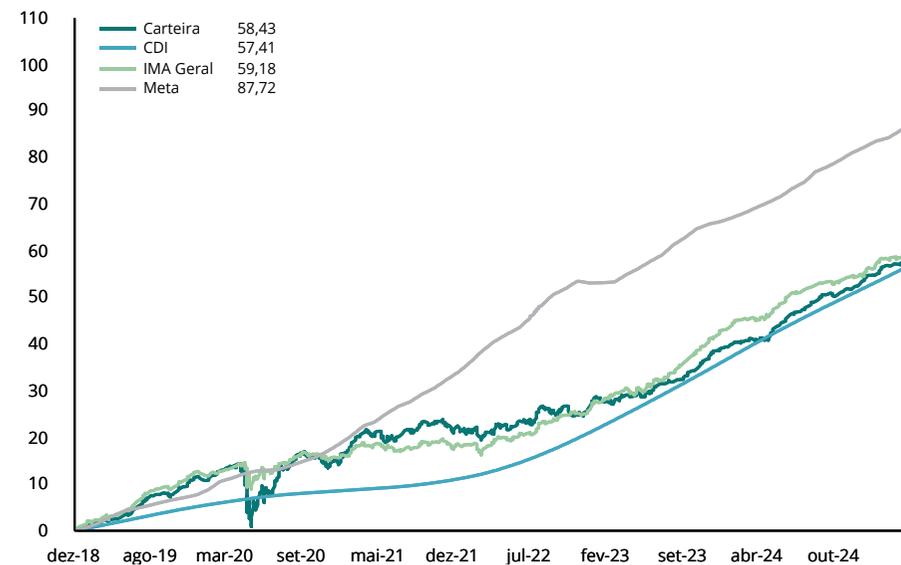
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	1,07	109%	3,87	47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	Sem bench	1,07	110%	9,46	115%	11,23	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	Sem bench	1,06	108%	9,29	113%	11,01	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	Sem bench	1,05	107%	5,75	70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	1,02	105%	8,94	108%	10,60	105%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	Sem bench	1,06	109%	9,36	114%	11,10	110%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Sem bench	1,02	105%	8,95	109%	10,58	105%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	Sem bench	1,09	112%	1,28	15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	Sem bench	1,02	105%	6,88	83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Sem bench	0,96	98%	8,33	101%	9,92	99%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	Sem bench	1,05	107%	9,19	111%	10,89	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	Sem bench	1,04	107%	9,17	111%	10,87	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Sem bench	0,97	99%	8,40	102%	9,95	99%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	Sem bench	0,49	51%	0,49	6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	Sem bench	1,08	110%	3,65	44%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Sem bench	0,99	102%	8,64	105%	10,10	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	Sem bench	1,02	105%	8,95	109%	10,63	106%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	Sem bench	1,09	112%	0,23	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	Sem bench	1,04	107%	9,10	110%	10,80	107%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Sem bench	1,04	107%	9,14	111%	10,85	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	Sem bench	1,08	110%	9,48	115%	11,26	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	1,08	111%	9,55	116%	11,34	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	Sem bench	1,03	106%	6,29	76%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	Sem bench	1,06	109%	4,42	54%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	Sem bench	1,09	111%	9,57	116%	11,36	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	Sem bench	1,05	108%	5,49	67%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Sem bench	0,99	102%	8,63	105%	10,20	101%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Sem bench	1,03	106%	9,02	109%	10,61	105%	-	-	-	-	-	-	-	-
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	0,97	100%	10,23	124%	12,50	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Banrisul Absoluto	CDI	0,95	98%	9,06	110%	11,04	110%	-	-	-	-	-	-	-	-
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,70	-72%	-0,29	-3%	5,20	52%	-	-	-	-	-	-	-	-

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 Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,93	96%	9,12	111%	11,11	110%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,85	87%	8,10	98%	9,90	98%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,67	-69%	-0,08	-1%	5,34	53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,91	94%	9,23	112%	11,31	112%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,84	86%	8,06	98%	9,86	98%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	IDKA IPCA 2A	0,01	1%	2,93	36%	7,33	73%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,67	-172%	-4,40	-53%	2,70	27%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,14	117%	10,12	123%	12,05	120%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,93	96%	9,37	114%	11,50	114%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,97	99%	9,30	113%	11,38	113%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,58	-60%	-0,43	-5%	5,21	52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Santander FIC Premium Referenciado	CDI	0,92	94%	9,38	114%	11,45	114%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	-0,69	-70%	-0,16	-2%	5,39	54%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,94	97%	9,05	110%	11,02	110%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	0,88	90%	8,50	103%	25,34	252%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	IPCA+7,28	1,06	109%	10,24	124%	12,06	120%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	IPCA+6,81	1,02	105%	9,80	119%	11,57	115%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	IPCA+6,21	0,95	97%	9,26	112%	10,91	108%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,93	95%	9,34	113%	10,98	109%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Small Caps	SMLL	1,12	115%	-4,37	-53%	15,89	158%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	5,61	576%	38,96	472%	51,92	516%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	-1,33	-137%	-0,80	-10%	17,93	178%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	5,92	607%	48,88	593%	62,54	622%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	1,08	111%	0,68	8%	22,19	221%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-1,66	-170%	-3,41	-41%	13,23	132%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constância FIA	Ibov.	-1,43	-146%	-5,47	-66%	10,99	109%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-1,08	-111%	-1,94	-24%	13,79	137%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	0,51	53%	3,11	38%	22,39	223%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	Ibov.	-2,74	-281%	7,74	94%	15,84	157%	-	-	-	-	-	-	-	-
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	1,64	168%	26,91	326%	41,24	410%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	-15,92	-1634%	-42,60	-517%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	0,04	4%	12,83	156%	11,49	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES															
Carteira		0,86	89%	8,06	98%	12,40	123%	1,03	1,49	1,69	2,46	-4,23	5,37	-0,13	-0,62
IPCA		0,56	57%	3,88	47%	4,76	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,61	63%	3,92	48%	4,60	46%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,93	95%	8,99	109%	10,98	109%	0,00	0,00	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,21	22%	4,12	50%	8,27	82%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IRF-M 1		0,84	87%	8,08	98%	10,15	101%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IRF-M 1+		-0,14	-15%	2,35	28%	7,39	73%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMA-B		-0,65	-67%	0,16	2%	5,62	56%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMA-B 5		0,74	76%	6,08	74%	9,57	95%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMA-B 5+		-1,66	-170%	-4,23	-51%	2,92	29%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMA Geral		0,38	39%	5,39	65%	9,08	90%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IDkA 2A		0,81	83%	5,86	71%	9,37	93%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IDkA 20A		-4,24	-435%	-13,00	-158%	-2,93	-29%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IGCT		-1,49	-152%	-2,74	-33%	15,41	153%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IBrX 50		-1,49	-152%	-1,71	-21%	15,95	159%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibovespa		-1,60	-164%	-3,33	-40%	14,64	146%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
META ATUARIAL - IPCA + 5,06% A.A.		0,97		8,25		10,06									

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 1,4945% 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 0,00% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 0,00% 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 2,4590%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 0,00%, e o IMA-B de 0,00%.

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 0,6162%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,00% e 0,00%, 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 10,0570% 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 0,0955% e -0,0955% 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 5,3745% 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 0,0503% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

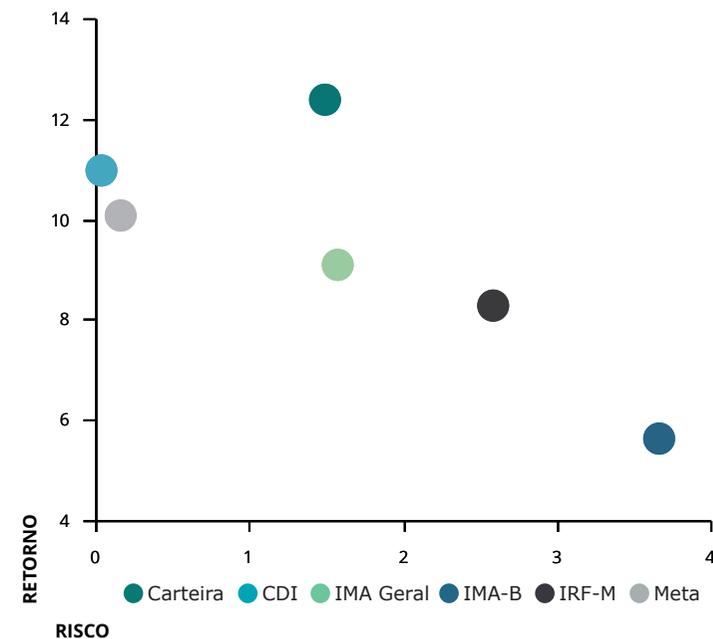
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,0261	1,2554	1,4945
VaR (95%)	1,6881	2,0654	2,4590
Draw-Down	-0,1281	-0,1440	-0,6162
Beta	8,7771	8,3208	10,0570
Tracking Error	0,0646	0,0828	0,0955
Sharpe	-4,2284	-6,8915	5,3745
Treynor	-0,0311	-0,0655	0,0503
Alfa de Jensen	0,0068	-0,0044	0,0035

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.

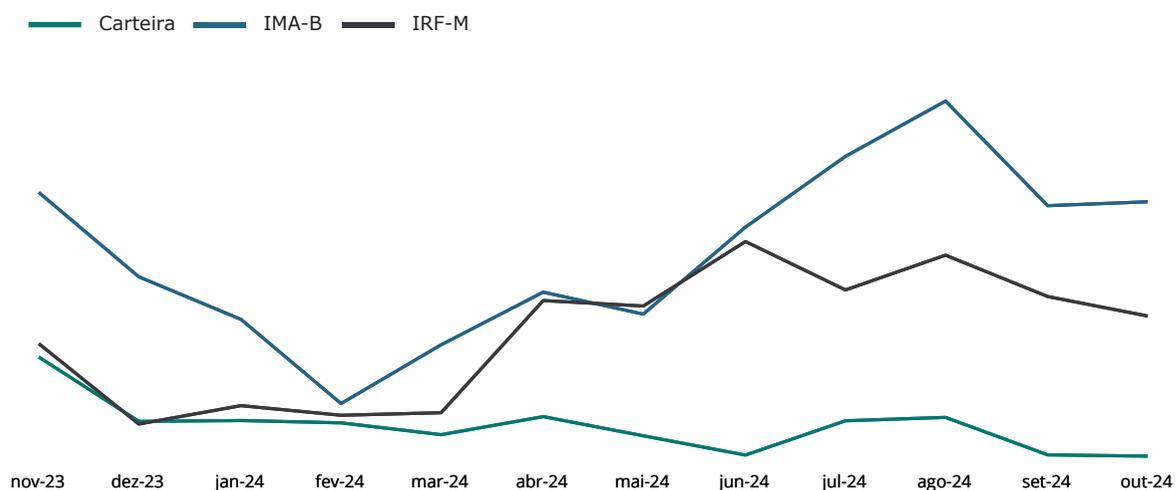
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 67,71% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$302.430,06 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$1.923.678,77, equivalente a uma queda de 0,67% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	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	67,71%	302.430,06	0,10%
IMA-B	4,33%	-218.823,28	-0,08%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	1,03%	-86.935,08	-0,03%
Carência Pós	62,35%	608.188,42	0,21%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	1,76%	-28.185,16	-0,01%
IDKa 2 IPCA	1,76%	-28.185,16	-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	0,98%	-228.148,70	-0,08%
FUNDOS DI	9,88%	229.311,98	0,08%
F. Crédito Privado	1,30%	32.086,62	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	8,58%	197.225,35	0,07%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	8,39%	19.231,11	0,01%
RENDA VARIÁVEL	11,29%	-2.218.318,05	-0,77%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,59%	-1.765.947,60	-0,61%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,29%	-115.803,91	-0,04%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,40%	-336.566,55	-0,12%
TOTAL	100,00%	-1.923.678,77	-0,67%

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+0	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: 29,27% até 90 dias; 70,73% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2024	3.113.689,05	Aplicação	Banrisul Absoluto
03/10/2024	432.569,74	Aplicação	Banrisul Absoluto
03/10/2024	190.061,22	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
07/10/2024	2.000.000,00	Aplicação	4UM Crédito Privado Renda Fixa
07/10/2024	11.189.597,95	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
16/10/2024	4.991.049,69	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2024	4.999.964,37	Compra	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)
25/10/2024	91.180,72	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

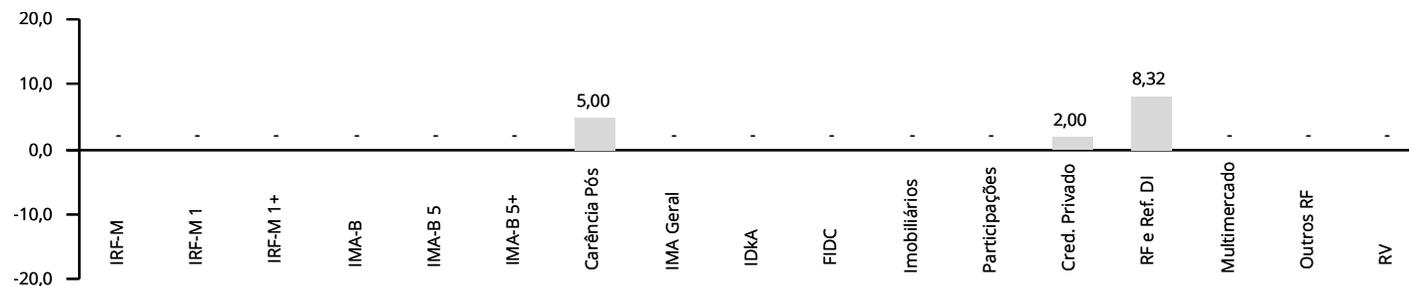
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/10/2024	7.932,11	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
14/10/2024	473,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/10/2024	2.318,42	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/10/2024	4.990.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
16/10/2024	473,21	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/10/2024	4.999.964,37	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/10/2024	1.250.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
25/10/2024	108.783,32	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/10/2024	233.698,80	Resgate	Banrisul Absoluto
29/10/2024	91.180,72	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	27.008.112,74
Resgates	11.684.824,16
Saldo	15.323.288,58

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



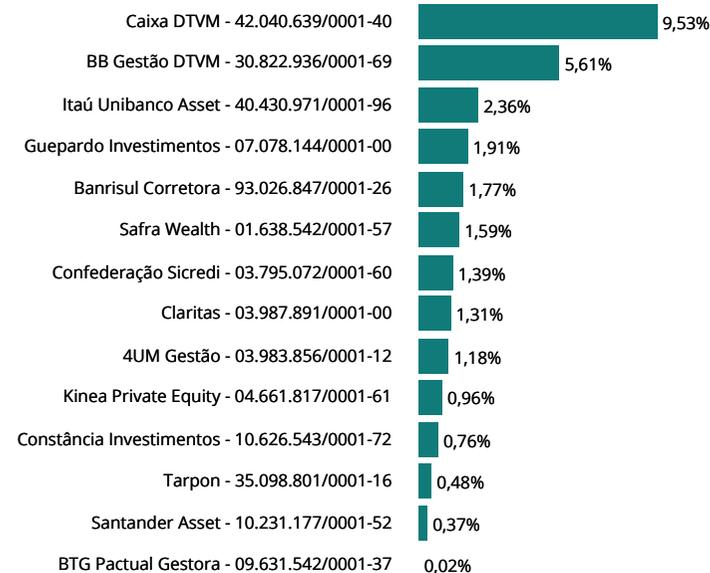
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.698.407.608,70	0,13	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	17.689.853.256,48	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.676.773.621.121,00	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	438.154.080.079,82	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	515.436.033.268,24	0,01	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	5.796.296.255,52	0,07	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	98.219.842.024,40	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.245.764.479,64	0,10	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.945.153.478,55	0,11	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.031.288.759.009,60	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	147.236.482.387,77	0,00	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	161.401.336.413,75	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	357.695.757.449,57	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.832.135.248,60	0,02	✓

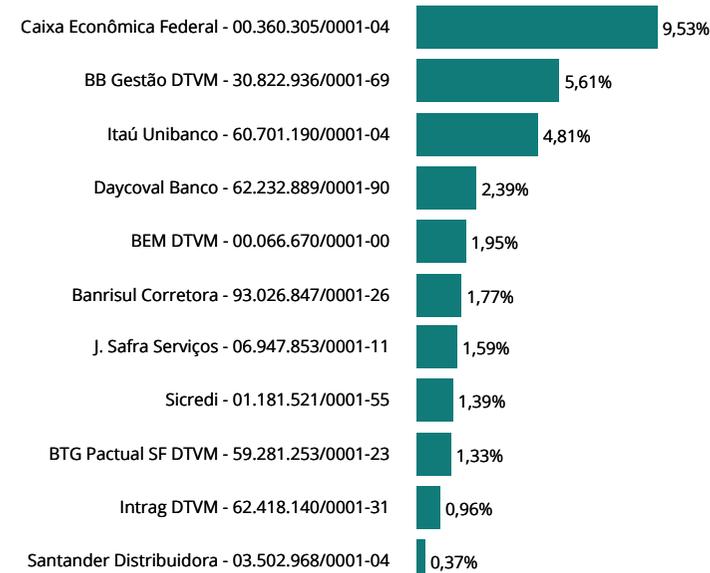
Obs.: Patrimônio em 09/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	242.983.441,80	0,89	1,06	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	5.014.028.608,01	0,92	0,05	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I, b	313.147.211,86	0,85	0,79	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	20.409.457.658,47	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	4.036.357.184,84	0,00	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	4.070.369.176,30	1,70	0,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	19.218.803.160,79	5,07	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.224.652.546,18	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	196.747.016,71	1,76	2,58	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	384.451.703,86	1,03	0,77	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	1.519.446.598,76	0,24	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	7.254.276.668,81	1,09	0,04	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	6.424.936.870,46	0,41	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	360.442.361,97	1,18	0,95	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	7, III, a	3.555.599.377,38	0,37	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	515.873.865,53	0,60	0,33	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	3.410.324.054,21	0,79	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	434.735.219,05	0,29	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	1.663.682.764,36	0,98	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	789.349.967,85	1,91	0,70	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.836.421.099,25	1,79	0,18	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	704.827.937,64	0,92	0,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	669.352.978,80	1,31	0,57	Sim	03.987.891/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.242.883.390,90	0,76	0,18	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	663.719.146,69	1,91	0,83	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	877.950.496,82	0,48	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	6.993.032,08	0,32	13,05	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	316.527.179,06	0,61	0,55	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	-	0,96	-	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	203.691.367,74	70,58	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	179.940.985,15	62,35	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	23.750.382,59	8,23	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	21.552.231,37	7,47	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, a	21.552.231,37	7,47	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0 ✓
7, IV	24.203.212,88	8,39	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	3.741.459,35	1,30	25,0	✓ 25,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, b	3.741.459,35	1,30	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 7	253.188.271,34	87,73	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	29.908.126,71	10,36	40,0	✓ 40,0 ✓
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0 ✓
ART. 8	29.908.126,71	10,36	40,0	✓ 40,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	2.666.808,45	0,92	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	2.666.808,45	0,92	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	2.829.932,38	0,98	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	2.829.932,38	0,98	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	32.738.059,09	11,34	40,0	✓ 40,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	288.593.138,88			

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.

