

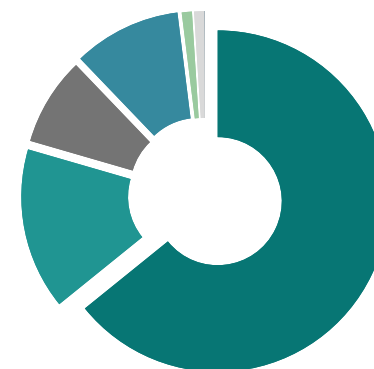
# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 2024



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 _____	19
Comentários do Mês _____	23

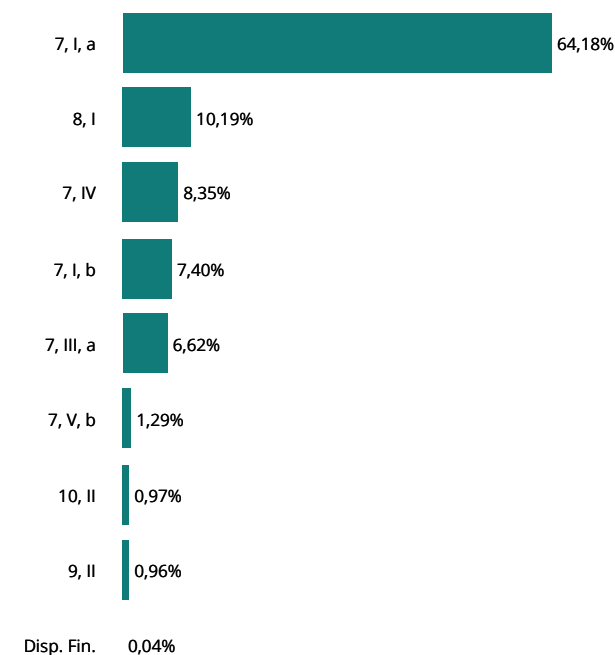
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>64,2%</b>	<b>188.034.909,93</b>	<b>179.940.985,15</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	1,7%	5.084.779,07 ▼	5.193.430,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	3,0%	8.691.671,34 ▼	8.879.329,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	2,2%	6.425.620,38 ▼	6.560.900,99
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	1,7%	4.861.780,72 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	1,7%	5.021.454,54 ▼	5.125.615,39
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	2,7%	7.981.269,51 ▼	8.141.026,70
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	2,3%	6.613.821,93 ▼	6.754.526,12
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	5,8%	16.871.349,96 ▼	17.209.591,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	1,7%	4.956.740,60 ▼	5.065.080,35
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	1,7%	5.095.828,03 ▼	5.198.029,51
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	2,0%	5.813.818,22 ▼	5.916.416,04
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	2,2%	6.433.186,06 ▼	6.566.624,62
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	2,6%	7.598.642,52 ▼	7.755.755,20
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	2,0%	5.908.010,81 ▼	6.013.751,13
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	1,7%	4.913.712,70 ▼	5.024.574,21
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	1,7%	5.067.563,44 ▼	5.178.397,97
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	2,0%	5.768.015,18 ▼	5.876.238,31
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	1,8%	5.168.441,59 ▼	5.271.081,53
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	1,7%	4.996.737,11 ▲	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	1,7%	5.060.511,20	5.015.680,22
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	2,3%	6.692.214,47	6.635.870,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	2,6%	7.670.887,30	7.606.066,61
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	1,9%	5.469.550,27	5.421.784,60
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	1,9%	5.442.333,88	5.394.502,21
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	1,8%	5.200.072,10	5.156.703,14
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	1,7%	5.114.001,08	5.070.118,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	1,8%	5.388.932,94	5.341.505,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	1,8%	5.154.156,16	5.110.133,57
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	2,0%	5.741.022,37	5.694.864,79
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	2,7%	7.828.784,45	7.763.385,57
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>15,3%</b>	<b>44.837.019,60</b>	<b>49.044.073,31</b>
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,9%	2.587.490,27	2.566.123,81

## POR SEGMENTO



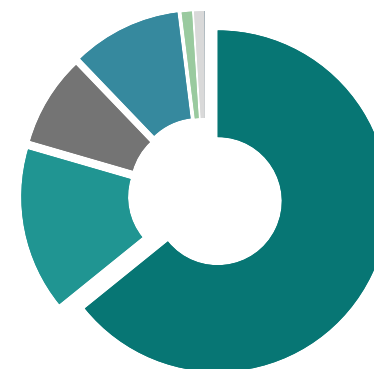
- Títulos Públicos 64,18%
- Fundos de Renda Fixa 15,30%
- Ativos de Renda Fixa 8,35%
- Fundos de Renda Variável 10,19%
- Investimentos no Exterior 0,96%
- Fundos em Participações 0,97%
- Contas Correntes 0,04%

## POR TIPO DE ATIVO



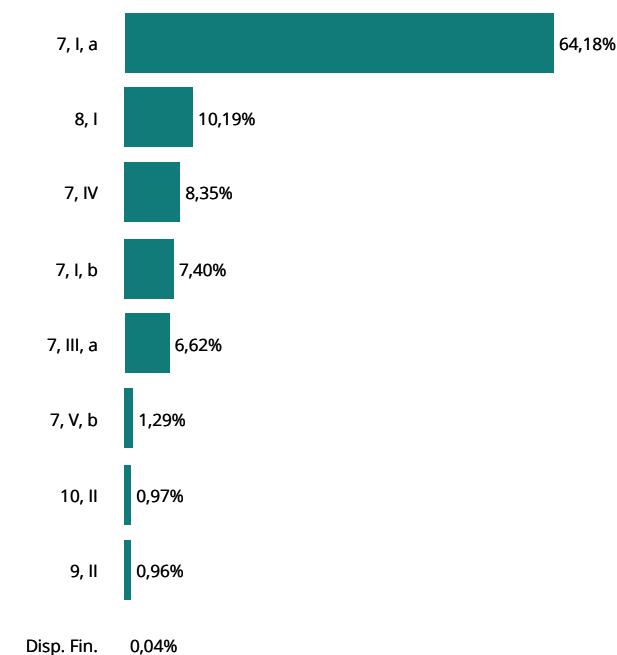
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>15,3%</b>	<b>44.837.019,60</b>	<b>49.044.073,31</b>
Banrisul Absoluto	0,2%	612.530,07 ▼	2.652.251,63
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	0,8%	2.459.401,82	2.460.145,16
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,3%	858.544,53 ▲	274.932,70
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	9.954,95 ▼	6.617,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,7%	4.898.787,65	4.898.258,20
Caixa Brasil Referenciado	4,0%	11.831.792,55 ▼	14.628.099,61
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	8.455,16 ▲	1.700,02
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	1,7%	5.017.946,43	5.066.503,92
Itaú FIC IMA-B 5+	1,0%	2.966.595,35	2.973.833,40
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,2%	709.897,58	701.776,04
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,1%	3.165.033,89	3.139.975,17
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,4%	1.184.818,28	1.175.335,54
Safra FIC Institucional IMA-B	1,2%	3.412.552,57	3.411.779,49
Santander FIC Premium Referenciado	0,4%	1.081.377,74	1.072.775,31
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,6%	1.725.773,33	1.726.354,80
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,8%	2.306.067,43	2.287.610,79
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>8,3%</b>	<b>24.462.156,81</b>	<b>24.203.212,88</b>
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	1,5%	4.486.088,23	4.439.899,96
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	2,2%	6.549.831,83	6.478.942,33
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	1,3%	3.756.180,44	3.716.757,13
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	1,2%	3.387.663,57	3.351.928,97
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	2,1%	6.282.392,74	6.215.684,49
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10,2%</b>	<b>29.863.470,44</b>	<b>29.908.126,71</b>
4UM FIA Small Caps	0,3%	813.440,36	849.021,37
BB FIA ESG BDR Nível I	1,0%	3.072.861,57	2.829.723,63
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1,8%	5.416.180,58	5.518.443,08
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,9%	5.602.399,29	5.174.774,86
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,9%	2.609.588,40	2.643.242,86
Claritas FIA Valor Feeder	1,2%	3.545.580,81	3.789.092,47
Constância FIA	0,7%	2.159.661,60	2.200.672,72
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,8%	5.300.865,55	5.518.560,49
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,5%	1.342.892,28	1.384.595,23

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 64,18%
- Fundos de Renda Fixa 15,30%
- Ativos de Renda Fixa 8,35%
- Fundos de Renda Variável 10,19%
- Investimentos no Exterior 0,96%
- Fundos em Participações 0,97%
- Contas Correntes 0,04%

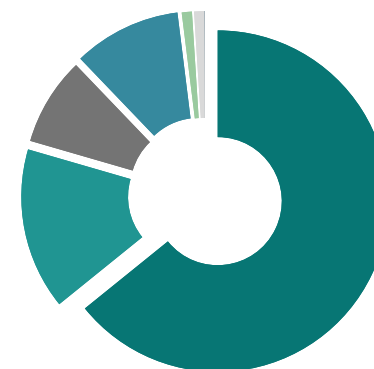
## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>1,0%</b>	<b>2.807.793,94</b>	<b>2.666.808,45</b>
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	0,3%	892.064,95	912.845,04
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,7%	1.915.728,99	1.753.963,41
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>1,0%</b>	<b>2.852.508,18</b>	<b>2.829.932,38</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	0,0%	95.115,94 <span style="color: green;">▲</span>	50.223,87
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,9%	2.757.392,24	2.779.708,51
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>109.425,10</b>	<b>50.051,26</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	20,92
Banrisul	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	109.425,08	50.030,32
Itaú Unibanco	0,0%	0,02	0,02
Renascença	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>292.967.284,00</b>	<b>288.643.190,14</b>

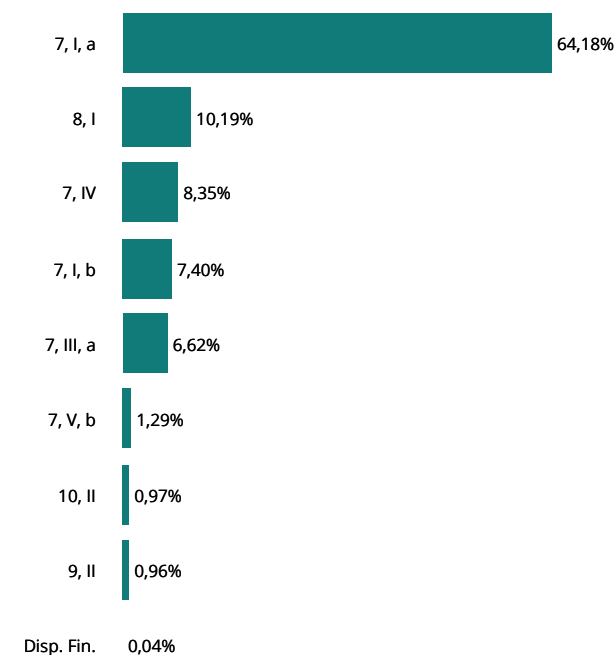
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 64,18%
- Fundos de Renda Fixa 15,30%
- Ativos de Renda Fixa 8,35%
- Fundos de Renda Variável 10,19%
- Investimentos no Exterior 0,96%
- Fundos em Participações 0,97%
- Contas Correntes 0,04%

## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>7.476.781,72</b>	<b>1.305.394,21</b>	<b>1.191.626,63</b>	<b>1.139.411,78</b>	<b>1.825.237,53</b>	<b>1.541.710,82</b>		<b>14.480.162,69</b>
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	36.542,54		<b>231.879,69</b>
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	77.092,08		<b>856.937,52</b>
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	56.035,25		<b>622.261,83</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	-	-	-	-	-	19.407,25		<b>19.407,25</b>
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	44.382,71		<b>315.173,85</b>
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	67.245,19		<b>745.205,75</b>
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	58.083,93		<b>645.277,59</b>
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	142.302,70		<b>1.577.092,41</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	-	-	-	9.334,76	54.500,97	44.455,27		<b>108.291,00</b>
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	44.023,09		<b>382.313,89</b>
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	50.068,37		<b>510.982,42</b>
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	55.558,31		<b>616.606,57</b>
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	65.509,41		<b>726.965,45</b>
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	47.698,86		<b>520.024,02</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	-	-	-	-	24.609,84	44.381,36		<b>68.991,20</b>
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	45.052,46		<b>227.633,64</b>
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	47.148,53		<b>521.357,25</b>
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	44.872,96		<b>484.251,56</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	-	-	-	-	-	-		<b>-</b>
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	44.830,98		<b>211.320,45</b>
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	56.343,71		<b>626.300,46</b>
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	64.820,69		<b>720.704,30</b>
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	47.765,67		<b>532.224,67</b>
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	47.831,67		<b>533.177,94</b>
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	43.368,96		<b>343.290,62</b>
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	43.882,32		<b>262.320,71</b>
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	47.427,50		<b>528.719,13</b>
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	44.022,59		<b>303.472,55</b>
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	46.157,58		<b>511.460,05</b>
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	65.398,88		<b>726.518,92</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.474.120,15</b>	<b>583.910,59</b>	<b>317.219,93</b>	<b>76.385,58</b>	<b>137.168,00</b>	<b>196.183,93</b>		<b>2.784.988,18</b>
4UM Crédito Privado Renda Fixa	29.918,82	5.774,09	5.149,37	5.020,25	20.087,19	21.366,46		<b>87.316,18</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.474.120,15</b>	<b>583.910,59</b>	<b>317.219,93</b>	<b>76.385,58</b>	<b>137.168,00</b>	<b>196.183,93</b>		<b>2.784.988,18</b>
Banrisul Absoluto	156.171,91	-	-	20.792,25	33.292,03	20.398,69		<b>230.654,88</b>
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	(34.478,54)	49.244,58	13.554,62	(17.987,19)	(17.390,69)	(743,34)		<b>(7.800,56)</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	172.794,96	2.577,85	10.124,97	5.339,44	2.541,48	22.229,66		<b>215.608,36</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	14.297,07	1.832,70	55,00	1.873,69	1.618,78	3.828,65		<b>23.505,89</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	117.265,46	-	-	-	-	-		<b>117.265,46</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(60.073,25)	100.441,16	22.863,61	(34.048,68)	(33.089,14)	529,45		<b>(3.376,85)</b>
Caixa Brasil Referenciado	445.109,43	98.010,72	98.873,02	95.781,42	132.794,54	114.399,70		<b>984.968,83</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	1.344,55	95,06	202,86	40,06	89,96	56,52		<b>1.829,01</b>
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	(25.074,97)	50.341,70	37.001,75	3.789,39	446,05	(48.557,49)		<b>17.946,43</b>
Caixa RS Títulos Públicos	258.166,99	-	-	-	-	-		<b>258.166,99</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	(159.485,50)	94.729,22	22.926,70	(44.316,81)	(50.619,94)	(7.238,05)		<b>(144.004,38)</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	37.764,30	5.015,63	6.590,76	7.249,99	7.890,17	8.121,54		<b>72.632,39</b>
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	261.641,23	30.406,41	27.136,66	26.502,52	28.971,12	25.058,72		<b>399.716,66</b>
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	57.489,30	10.397,22	10.938,71	9.872,71	11.265,02	9.482,74		<b>109.445,70</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	(67.184,68)	68.538,30	23.847,99	(18.980,49)	(19.971,29)	773,08		<b>(12.977,09)</b>
Santander FIC Premium Referenciado	34.577,71	9.679,06	9.496,64	9.234,75	9.787,15	8.602,43		<b>81.377,74</b>
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	(23.391,39)	36.635,52	8.821,94	(12.822,03)	(11.934,96)	(581,47)		<b>(3.272,39)</b>
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	257.266,75	20.191,37	19.635,33	19.044,31	21.390,53	18.456,64		<b>355.984,93</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.342.438,62</b>	<b>173.038,35</b>	<b>219.492,48</b>	<b>129.013,14</b>	<b>232.532,36</b>	<b>258.943,93</b>		<b>2.355.458,88</b>
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	225.802,64	27.036,34	37.344,65	19.142,31	38.640,27	46.188,27		<b>394.154,48</b>
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	381.407,92	51.739,61	61.182,77	39.716,49	67.832,19	70.889,50		<b>672.768,48</b>
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	210.890,07	28.337,42	34.756,72	20.370,76	37.503,11	39.423,31		<b>371.281,39</b>
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	182.894,56	22.442,06	30.556,32	16.760,28	31.395,86	35.734,60		<b>319.783,68</b>
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	341.443,43	43.482,92	55.652,02	33.023,30	57.160,93	66.708,25		<b>597.470,85</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>374.177,79</b>	<b>581.363,81</b>	<b>1.391.325,89</b>	<b>(710.013,74)</b>	<b>253.707,95</b>	<b>(44.656,27)</b>		<b>1.845.905,43</b>
4UM FIA Small Caps	(80.781,33)	21.927,48	69.351,19	(44.170,88)	9.410,21	(35.581,01)		<b>(59.844,34)</b>
BB FIA Energia	(222.402,94)	-	-	-	-	-		<b>(222.402,94)</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	614.536,13	(13.010,48)	36.788,18	4.579,53	150.415,15	243.137,94		<b>1.036.446,45</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(325.227,95)	99.350,81	363.161,85	(107.091,50)	(74.443,00)	(102.262,50)		<b>(146.512,29)</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1.373.517,68	24.634,28	27.560,94	(15.898,43)	289.147,57	427.624,43		<b>2.126.586,47</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre	(180.106,42)	17.127,28	234.968,50	(82.270,16)	28.195,01	(33.654,46)		<b>(15.740,25)</b>
Claritas FIA Valor Feeder	(222.355,23)	142.288,30	178.379,94	(168.253,47)	(63.908,19)	(243.511,66)		<b>(377.360,31)</b>

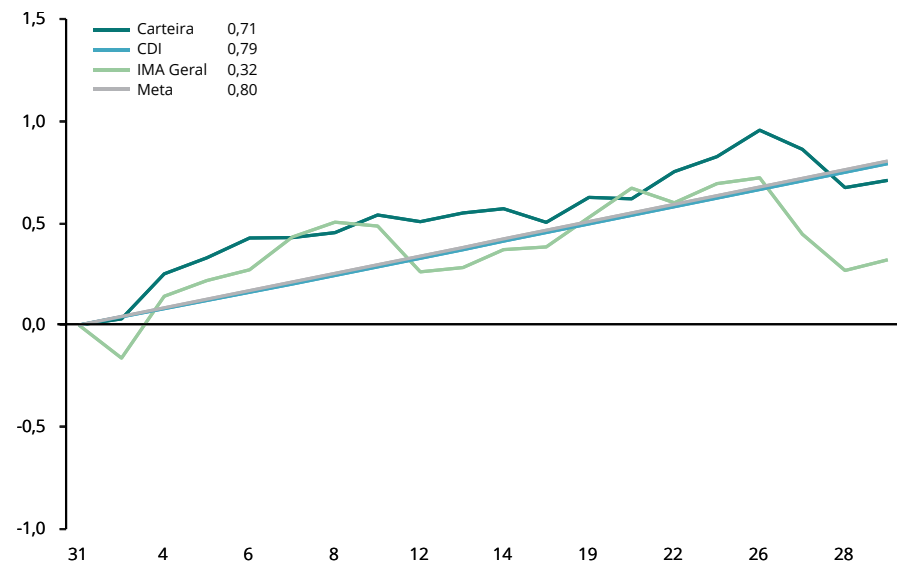
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>374.177,79</b>	<b>581.363,81</b>	<b>1.391.325,89</b>	<b>(710.013,74)</b>	<b>253.707,95</b>	<b>(44.656,27)</b>		<b>1.845.905,43</b>
Constância FIA	(226.965,10)	72.087,18	115.281,83	(55.982,48)	(31.851,71)	(41.011,12)		<b>(168.441,40)</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(315.391,09)	189.638,60	313.803,09	(236.836,96)	(60.339,68)	(217.694,94)		<b>(326.820,98)</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(40.645,96)	27.320,36	52.030,37	(4.089,39)	7.082,59	(41.702,95)		<b>(4,98)</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>369.264,44</b>	<b>22.766,25</b>	<b>63.061,61</b>	<b>(20.171,40)</b>	<b>2.523,90</b>	<b>140.985,49</b>		<b>578.430,29</b>
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	62.421,20	(15.150,98)	8.643,45	35.393,71	(25.729,36)	(20.780,09)		<b>44.797,93</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	306.843,24	37.917,23	54.418,16	(55.565,11)	28.253,26	161.765,58		<b>533.632,36</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>56.392,80</b>	<b>(15.478,91)</b>	<b>(13.594,43)</b>	<b>(36.648,52)</b>	<b>(8.393,68)</b>	<b>(29.924,20)</b>		<b>(47.646,94)</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-	(9.888,69)	(9.148,33)	(8.720,60)	(9.510,15)	(7.607,93)		<b>(44.875,70)</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	56.392,80	(5.590,22)	(4.446,10)	(27.927,92)	1.116,47	(22.316,27)		<b>(2.771,24)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11.093.175,52</b>	<b>2.650.994,30</b>	<b>3.169.132,11</b>	<b>577.976,84</b>	<b>2.442.776,06</b>	<b>2.063.243,70</b>		<b>21.997.298,53</b>



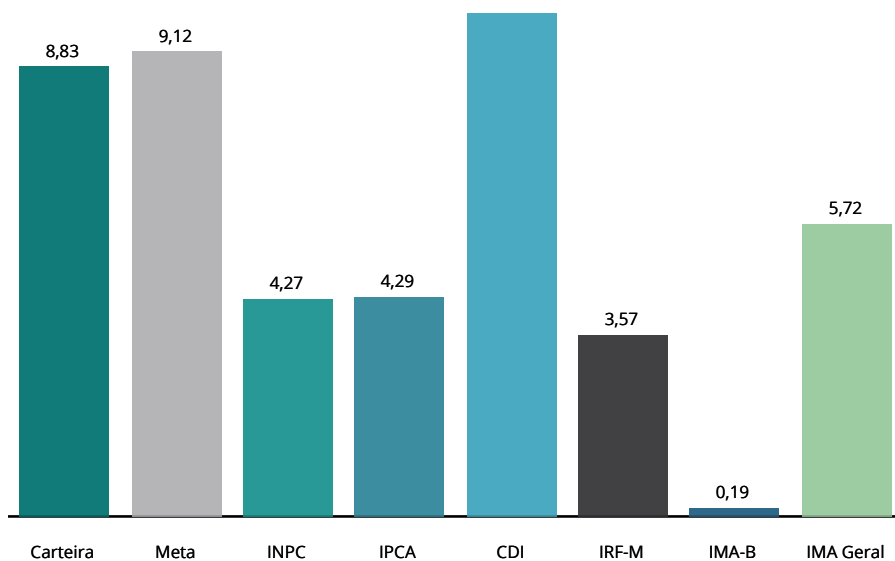
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,06% A.A.)

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	0,71	0,80	0,79	0,32	88	90	222
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>8,83</b>	<b>9,12</b>	<b>9,85</b>	<b>5,72</b>	<b>97</b>	<b>90</b>	<b>154</b>

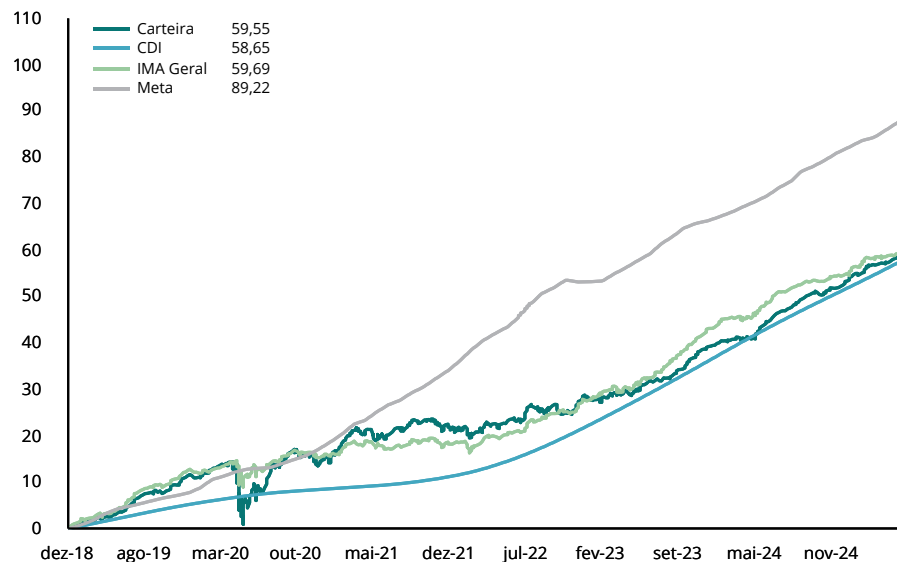
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	88%	4,60	50%	-	-	10,70	-	17,58	-	-22,34	-	-2,89	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	Sem bench	0,87	108%	10,41	114%	11,39	112%	10,82	4,27	17,79	7,02	-22,24	-7,99	-2,91	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	Sem bench	0,85	106%	10,22	112%	11,17	110%	10,58	4,18	17,40	6,88	-22,34	-8,26	-2,85	-2,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	Sem bench	0,39	48%	0,39	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	Sem bench	0,87	108%	6,67	73%	-	-	10,42	-	17,13	-	-22,45	-	-2,82	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	0,83	103%	9,84	108%	10,76	106%	10,12	3,99	16,64	6,56	-22,55	-8,83	-2,72	-2,74
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	Sem bench	0,86	107%	10,30	113%	11,27	111%	10,68	4,22	17,56	6,93	-22,30	-8,15	-2,88	-2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Sem bench	0,83	103%	9,85	108%	10,74	106%	10,15	4,02	16,68	6,61	-22,52	-8,76	-2,73	-2,74
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	Sem bench	0,88	109%	2,17	24%	-	-	10,92	-	17,95	-	-22,24	-	-2,95	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	Sem bench	0,85	105%	7,78	85%	-	-	10,11	-	16,63	-	-22,60	-	-2,73	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Sem bench	0,85	105%	9,24	101%	10,16	100%	9,11	3,59	14,98	5,91	-22,98	-10,01	-2,45	-2,46
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	Sem bench	0,85	105%	10,11	111%	11,06	109%	10,47	4,16	17,20	6,85	-22,35	-8,34	-2,81	-2,83
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	Sem bench	0,84	105%	10,09	111%	11,04	108%	10,44	4,15	17,16	6,83	-22,37	-8,37	-2,80	-2,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Sem bench	0,79	99%	9,26	102%	10,13	100%	9,24	3,67	15,19	6,04	-22,88	-9,75	-2,48	-2,49
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	Sem bench	0,88	110%	1,38	15%	-	-	11,19	-	18,39	-	-22,20	-	-3,02	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	Sem bench	0,87	108%	4,56	50%	-	-	10,90	-	17,92	-	-22,28	-	-2,95	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Sem bench	0,80	100%	9,52	104%	10,27	101%	9,70	3,99	15,95	6,56	-22,49	-8,87	-2,60	-2,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	Sem bench	0,85	106%	9,88	108%	10,82	106%	10,08	4,00	16,57	6,57	-22,52	-8,79	-2,71	-2,72
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	Sem bench	0,89	111%	1,13	12%	-	-	0,28	-	0,46	-	30,74	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	Sem bench	0,85	106%	10,02	110%	10,96	108%	1,10	4,10	1,80	6,75	4,41	-8,49	-0,16	-2,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Sem bench	0,85	106%	10,07	110%	11,01	108%	1,08	4,12	1,78	6,78	4,71	-8,43	-0,16	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	Sem bench	0,88	110%	10,45	115%	11,42	112%	1,16	4,34	1,91	7,13	6,44	-7,90	-0,17	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	0,89	110%	10,52	115%	11,50	113%	1,19	4,38	1,95	7,20	6,71	-7,80	-0,18	-2,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	Sem bench	0,84	105%	7,18	79%	-	-	0,14	-	0,24	-	28,68	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	Sem bench	0,87	108%	5,34	59%	-	-	0,22	-	0,35	-	28,64	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	Sem bench	0,89	110%	10,54	116%	11,52	113%	1,20	4,39	1,97	7,22	6,73	-7,77	-0,18	-2,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	Sem bench	0,86	107%	6,40	70%	-	-	0,16	-	0,27	-	35,81	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Sem bench	0,81	101%	9,51	104%	10,37	102%	1,20	3,87	1,98	6,36	1,37	-9,21	-0,18	-2,61
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Sem bench	0,84	105%	9,94	109%	10,77	106%	1,70	4,19	2,80	6,89	2,55	-8,32	-0,28	-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	0,83	104%	11,15	122%	12,31	121%	0,06	0,12	0,10	0,20	57,45	66,59	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 %
Banrisul Absoluto	CDI	0,81	100%	9,94	109%	10,99	108%	0,02	0,06	0,03	0,10	68,91	8,90	0,00	0,00
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,03	-4%	-0,32	-3%	2,58	25%	6,26	3,90	10,30	6,42	-10,73	-12,60	-1,42	-3,48
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,81	100%	10,00	110%	11,05	108%	0,03	0,05	0,04	0,08	48,15	19,27	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,72	90%	8,88	97%	9,82	96%	0,02	0,04	0,03	0,06	-271,51	-165,07	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,01	1%	-0,07	-1%	2,81	28%	6,25	3,86	10,28	6,35	-10,21	-12,38	-1,40	-3,42
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,81	101%	10,12	111%	11,19	110%	0,03	0,05	0,04	0,09	56,61	32,09	0,00	0,00
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,71	89%	8,84	97%	9,77	96%	0,01	0,03	0,02	0,05	-505,56	-224,88	0,00	0,00
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	IDkA IPCA 2A	-0,96	-119%	1,94	21%	3,61	35%	4,13	3,03	6,80	4,98	-35,27	-14,32	-1,13	-1,62
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,24	-30%	-4,63	-51%	-0,71	-7%	9,36	5,96	15,39	9,81	-8,93	-11,63	-2,30	-6,23
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,16	144%	11,40	125%	12,54	123%	0,55	0,72	0,91	1,19	54,85	12,92	0,00	-0,10
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,80	99%	10,24	112%	11,34	111%	0,03	0,06	0,05	0,10	18,51	39,87	0,00	0,00
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,81	100%	10,18	112%	11,25	111%	0,04	0,07	0,06	0,11	33,40	29,65	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,02	3%	-0,40	-4%	2,51	25%	6,07	3,95	9,98	6,49	-10,36	-12,60	-1,35	-2,95
Santander FIC Premium Referenciado	CDI	0,80	100%	10,25	112%	11,35	111%	0,04	0,07	0,07	0,12	22,15	35,26	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	-0,03	-4%	-0,19	-2%	2,74	27%	6,35	3,95	10,45	6,50	-10,62	-12,19	-1,45	-3,51
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,81	100%	9,93	109%	10,97	108%	0,02	0,04	0,04	0,07	57,56	10,71	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	1,04	129%	9,63	106%	10,42	102%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	IPCA+7,28	1,09	136%	11,45	126%	12,38	122%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	IPCA+6,81	1,06	132%	10,97	120%	11,86	117%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	IPCA+6,21	1,07	133%	10,42	114%	11,29	111%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	1,07	134%	10,51	115%	11,38	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Small Caps	SMLL	-4,19	-521%	-8,38	-92%	-0,71	-7%	24,30	17,96	39,92	29,54	-16,69	-3,33	-8,19	-14,40
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	8,59	1069%	50,90	558%	55,91	549%	14,72	15,58	24,27	25,65	42,86	14,19	-2,19	-10,90
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	-1,85	-231%	-2,63	-29%	6,29	62%	17,59	13,70	28,91	22,54	-12,10	-1,93	-4,35	-11,55
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	8,26	1028%	61,18	671%	65,69	645%	16,14	15,88	26,61	26,15	37,59	16,39	-2,68	-9,71
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-1,27	-158%	-0,60	-7%	6,40	63%	25,19	15,62	41,42	25,70	-6,10	-1,30	-5,38	-13,73
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-6,43	-800%	-9,62	-106%	-3,84	-38%	23,55	14,67	38,65	24,13	-25,62	-6,06	-7,19	-14,30
Constância FIA	Ibov.	-1,86	-232%	-7,24	-79%	-0,25	-2%	12,33	12,12	20,26	19,93	-17,72	-5,60	-2,89	-13,08
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-3,94	-491%	-5,81	-64%	-2,86	-28%	24,29	14,53	39,90	23,90	-15,82	-5,46	-7,11	-11,54
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-3,01	-375%	-0,00	0%	10,51	103%	18,37	15,18	30,18	24,97	-16,94	0,10	-4,19	-11,78

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 %
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>															
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	Ibov.	-2,28	-283%	5,29	58%	8,46	83%	9,04	11,44	14,85	18,82	-28,29	-1,03	-4,22	-9,15
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	9,22	1147%	38,61	424%	47,10	463%	19,31	15,70	31,85	25,85	35,42	11,47	-3,49	-7,48
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>															
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	20,15	2507%	-31,03	-340%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,80	-100%	11,92	131%	11,36	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		0,71	88%	8,83	97%	10,56	104%	1,43	1,39	2,35	2,28	-4,73	-1,09	-0,28	-0,62
IPCA		0,39	49%	4,29	47%	4,87	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,33	41%	4,27	47%	4,84	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,79	98%	9,85	108%	10,84	106%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,52	-65%	3,57	39%	5,11	50%	3,48	2,68	5,73	4,41	-31,37	-12,56	-0,94	-1,02
IRF-M 1		0,57	71%	8,70	95%	9,69	95%	0,45	0,43	0,75	0,71	-40,60	-15,42	-0,04	-0,12
IRF-M 1+		-1,13	-140%	1,19	13%	2,94	29%	5,18	3,82	8,52	6,29	-30,80	-12,23	-1,45	-2,18
IMA-B		0,02	3%	0,19	2%	2,94	29%	6,10	3,86	10,03	6,34	-10,30	-12,30	-1,40	-3,34
IMA-B 5		0,36	44%	6,46	71%	8,02	79%	2,21	1,66	3,63	2,73	-16,33	-9,87	-0,39	-0,76
IMA-B 5+		-0,23	-28%	-4,45	-49%	-0,68	-7%	9,13	5,96	15,01	9,81	-9,00	-11,80	-2,30	-6,18
IMA Geral		0,32	40%	5,72	63%	7,44	73%	2,23	1,61	3,67	2,65	-17,47	-12,43	-0,45	-0,48
IDkA 2A		0,22	27%	6,09	67%	7,63	75%	2,39	1,85	3,93	3,04	-19,97	-10,13	-0,45	-0,99
IDkA 20A		-0,82	-102%	-13,71	-150%	-8,03	-79%	17,56	10,49	28,87	17,24	-7,11	-11,34	-4,69	-14,21
IGCT		-3,10	-385%	-5,75	-63%	-0,39	-4%	17,10	12,39	28,10	20,38	-18,67	-5,37	-4,60	-10,74
IBrX 50		-2,62	-326%	-4,28	-47%	0,80	8%	16,34	12,14	26,85	19,97	-17,09	-4,86	-4,19	-10,01
Ibovespa		-3,12	-388%	-6,35	-70%	-1,31	-13%	16,67	12,21	27,40	20,08	-19,29	-5,95	-4,63	-11,22
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,06% A.A.</b>		<b>0,80</b>		<b>9,12</b>		<b>10,18</b>									

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

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

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

### Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,3884% 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 2,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,86% 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 2,2843%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,41%, e o IMA-B de 6,34%.

### 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 3,34%, 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 9,0358% 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 0,0881% e -0,0881% da Meta.

### Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 1,0924% menor que aquela realizada pelo CDI.

### Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0106% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

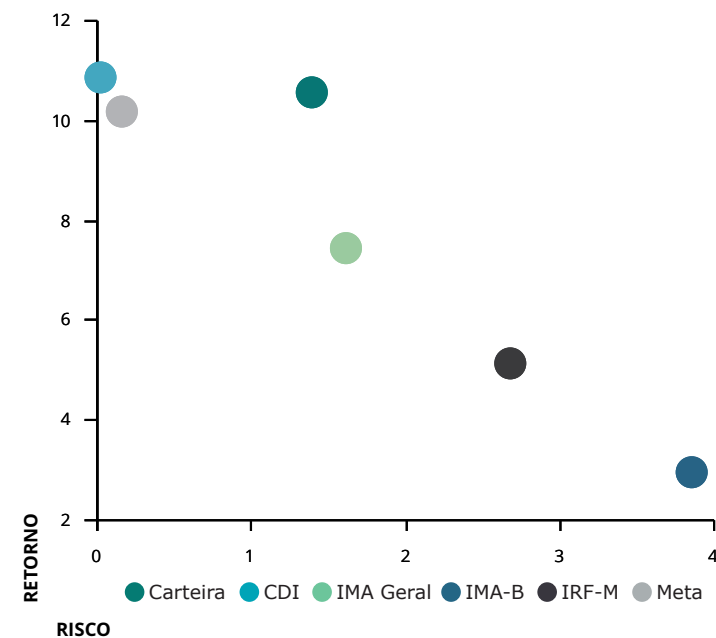
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,4254	1,2024	1,3884
VaR (95%)	2,3450	1,9780	2,2843
Draw-Down	-0,2788	-0,2788	-0,6162
Beta	6,9037	7,3547	9,0358
Tracking Error	0,0898	0,0758	0,0881
Sharpe	-4,7283	-15,9542	-1,0924
Treynor	-0,0615	-0,1643	-0,0106
Alfa de Jensen	0,0097	-0,0001	0,0029

## 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.

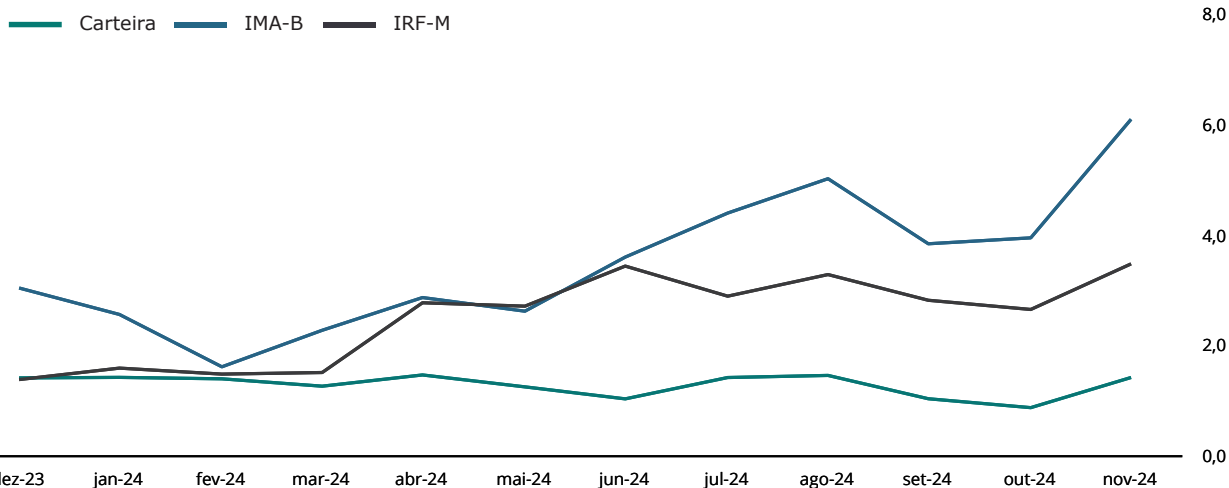
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 69,49% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$313.020,01 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$1.914.760,06, equivalente a uma queda de 0,65% 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	
<b>IRF-M</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>IMA-B</b>	<b>69,49%</b>	<b>313.020,01</b>	<b>0,11%</b>
IMA-B	4,27%	-218.824,81	-0,07%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	1,01%	-86.723,49	-0,03%
Carência Pós	64,21%	618.568,31	0,21%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>1,71%</b>	<b>-48.092,10</b>	<b>-0,02%</b>
IDkA 2 IPCA	1,71%	-48.092,10	-0,02%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,97%</b>	<b>-233.528,44</b>	<b>-0,08%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>8,32%</b>	<b>194.182,26</b>	<b>0,07%</b>
F. Crédito Privado	1,29%	31.011,27	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	7,03%	163.170,99	0,06%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
<b>OUTROS RF</b>	<b>8,35%</b>	<b>59.995,70</b>	<b>0,02%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>11,16%</b>	<b>-2.200.337,50</b>	<b>-0,75%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,31%	-1.724.158,52	-0,59%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,28%	-110.950,77	-0,04%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,57%	-365.228,21	-0,12%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1.914.760,06</b>	<b>-0,65%</b>

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: 27,47% até 90 dias; 72,53% superior a 180 dias.



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/11/2024	3.117.957,33	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/11/2024	620.003,48	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
05/11/2024	7.414,76	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/11/2024	235.591,18	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
13/11/2024	4.998.389,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/11/2024	4.998.389,33	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)
18/11/2024	3.443.424,84	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/11/2024	52.500,00	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder
28/11/2024	4.996.737,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/11/2024	4.996.737,11	Compra	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)

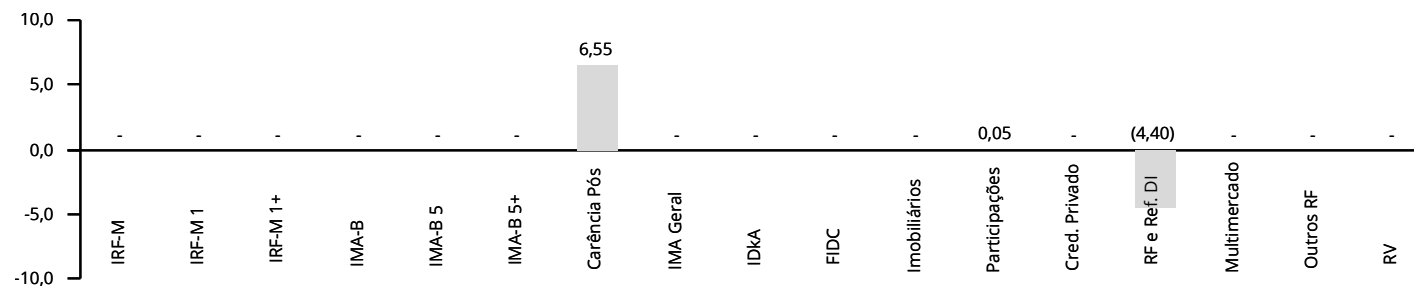
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
11/11/2024	17.596,69	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
13/11/2024	3.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/11/2024	1.998.389,34	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
14/11/2024	4.998.880,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2024	66,14	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/11/2024	145.193,92	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)
18/11/2024	264.750,23	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)
18/11/2024	191.315,86	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)
18/11/2024	156.015,86	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)
18/11/2024	148.543,56	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)
18/11/2024	227.002,38	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)
18/11/2024	198.788,12	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)
18/11/2024	480.544,21	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)
18/11/2024	152.795,02	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)
18/11/2024	146.224,57	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)
18/11/2024	152.666,19	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)
18/11/2024	188.996,87	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)
18/11/2024	222.622,09	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)
18/11/2024	153.439,18	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)
18/11/2024	155.242,87	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)
18/11/2024	155.886,99	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)
18/11/2024	155.371,66	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)
18/11/2024	147.512,90	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)
19/11/2024	53.079,36	Resgate	Banrisul Absoluto
19/11/2024	147.329,28	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/11/2024	650,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/11/2024	2.000.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto

## TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	27.467.144,49
Resgates	25.265.668,17
Saldo	2.201.476,32

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



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

## RESGATES

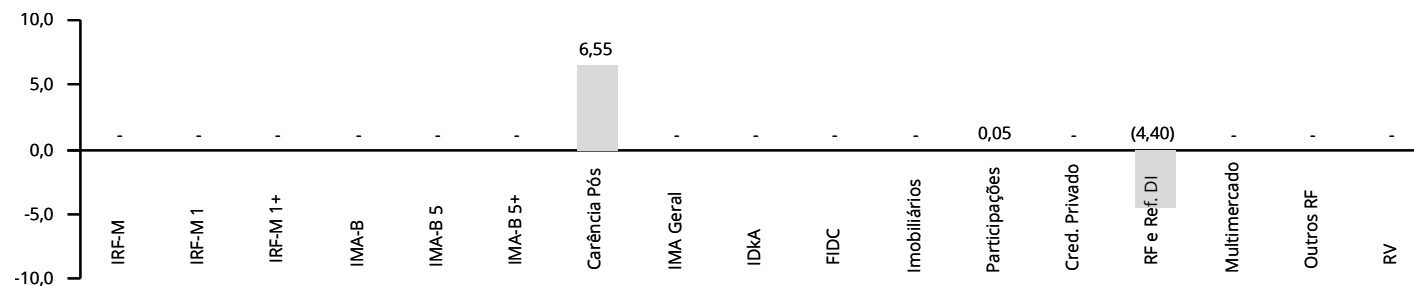
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

28/11/2024	3.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/11/2024	1.499.696,62	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/11/2024	7.040,89	Resgate	Banrisul Absoluto
29/11/2024	4.996.737,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/11/2024	103.289,49	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	27.467.144,49
Resgates	25.265.668,17
Saldo	2.201.476,32

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



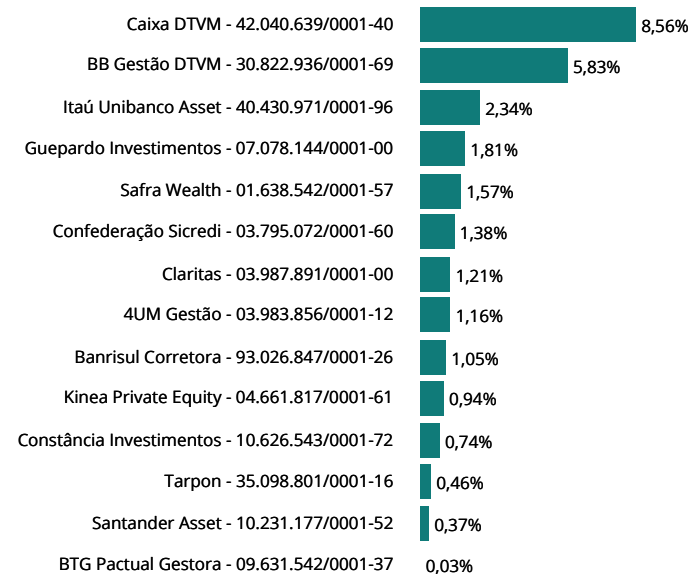
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.722.811.632,15	0,12	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	17.874.963.205,35	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.702.690.524.262,00	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	437.113.696.565,96	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.519.236.949,38	0,00	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	5.137.665.786,91	0,07	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	127.563.648.125,74	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.901.016.803,58	0,11	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.701.054.423,71	0,11	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.036.377.483.786,60	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	147.113.154.958,00	0,00	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	161.626.347.721,18	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	363.381.445.212,67	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.901.265.161,48	0,02	✓

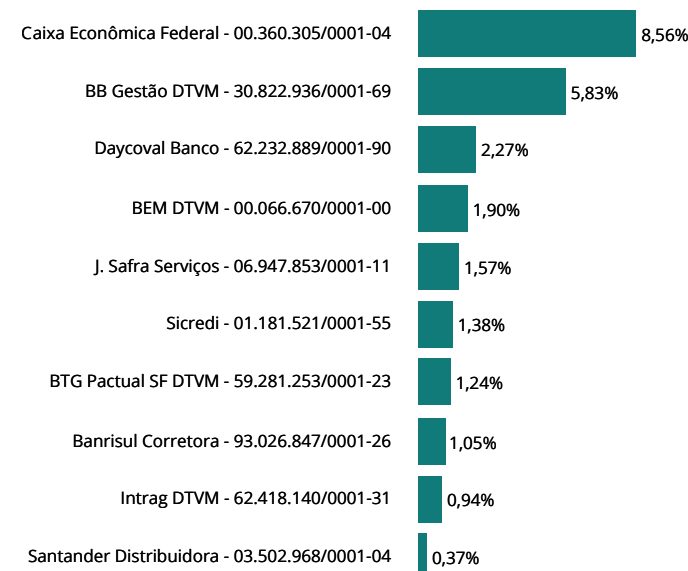
Obs.: Patrimônio em 10/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	247.147.115,60	0,88	1,05	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	5.142.087.836,46	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	303.752.216,48	0,84	0,81	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	19.993.814.988,50	0,29	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	4.217.186.353,15	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	3.900.376.937,62	1,67	0,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	19.373.615.271,47	4,04	0,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.247.283.464,76	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	163.620.564,17	1,71	3,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	400.218.675,09	1,01	0,74	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	1.679.261.869,49	0,24	0,04	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.327.212.030,68	1,08	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	7.023.075.203,39	0,40	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	341.729.558,04	1,17	1,00	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	7, III, a	3.329.852.546,29	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	501.253.623,01	0,59	0,34	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	3.497.000.176,53	0,79	0,07	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	410.178.263,24	0,28	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	1.841.476.070,49	1,05	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	769.668.398,45	1,85	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	3.068.343.167,19	1,91	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	690.379.460,21	0,89	0,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	624.987.861,14	1,21	0,57	Sim	03.987.891/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.160.355.505,29	0,74	0,19	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	604.906.848,76	1,81	0,88	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	793.649.865,01	0,46	0,17	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	37.174.262/0001-82	9, II	6.776.528,92	0,30	13,16	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	345.315.143,07	0,65	0,55	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	30.290.402,38	0,03	0,31	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	301.107.232,18	0,94	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	209.708.791,25	71,61	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	188.034.909,93	64,21	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	21.673.881,32	7,40	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	19.390.829,73	6,62	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, a	19.390.829,73	6,62	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0 ✓
7, IV	24.462.156,81	8,35	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	3.772.308,55	1,29	25,0	✓ 25,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, b	3.772.308,55	1,29	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>257.334.086,34</b>	<b>87,87</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	29.863.470,44	10,20	40,0	✓ 40,0 ✓
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>29.863.470,44</b>	<b>10,20</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	2.807.793,94	0,96	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>2.807.793,94</b>	<b>0,96</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	2.852.508,18	0,97	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>2.852.508,18</b>	<b>0,97</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>32.715.978,62</b>	<b>11,17</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>292.857.858,90</b>			

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.

Novembro foi o mês que consolidou a vitória de Donald Trump como próximo presidente dos Estados Unidos. Com a maioria republicana no Congresso, o mercado projeta que haverá políticas públicas a favor de um maior crescimento da economia e estabeleceu incertezas em relação à perspectiva protecionista de Trump. O contexto impulsionou os índices das bolsas americanas e fortaleceu o dólar. No Brasil, o campo fiscal foi o centro do pessimismo dos investidores, de modo que as preocupações com a sustentabilidade das contas públicas impactaram negativamente a rentabilidade dos ativos de risco.

A economia dos Estados Unidos continua robusta, mesmo diante da complexidade da evolução dos indicadores econômicos e das perspectivas para o próximo ano. A segunda preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) apresentou um crescimento no terceiro trimestre, mas destacou uma revisão do desempenho, após o aumento de investimentos e redução dos gastos dos consumidores. O setor de serviços se destacou como principal motor da expansão, enquanto a indústria, após um período de desaceleração, mostra sinais de recuperação para o próximo ano, impulsionada por expectativas de maior apoio governamental.

Entretanto, o desempenho da economia retoma as preocupações com um cenário de inflação persistentemente alta em 2025. Apesar dos indicadores de inflação ficarem dentro do esperado, os dados mostraram uma aceleração dos preços, justificando uma maior cautela na condução dos juros pelo Federal Reserve (Fed). Embora a autoridade monetária tenha reduzido a taxa de juros na reunião de novembro, há incertezas nos próximos meses, especialmente com as possíveis mudanças fiscais propostas pelo próximo presidente, Donald Trump. Atualmente, o mercado acredita que há espaço para redução de juros na reunião de dezembro, mas uma possível pausa em janeiro.

Outra fonte de atenção é a situação do mercado de trabalho, que é uma variável capaz de expor se a taxa de juros está promovendo maiores danos à economia. Embora o mercado de trabalho tenha desacelerado em outubro, a coleta de dados foi prejudicada pelo furacão na Flórida e pela greve de trabalhadores portuários. Nesse sentido, é considerável avaliar que a taxa de desemprego permaneceu estável e refletiu uma base empregatícia sólida.

Finalmente, a eleição de Donald Trump como próximo presidente dos Estados Unidos retrata a ameaça de maior protecionismo, com estímulos internos e aumento de tarifas comerciais a outros países. A possibilidade desse cenário pode impactar negativamente a trajetória da inflação e promoverá maiores desafios para a política monetária. Em contrapartida, o anúncio de que Scott Bessent será

o futuro Secretário do Tesouro amenizou o pessimismo para o próximo governo no que diz respeito ao controle do déficit público, o que atenuou o prêmio dos Treasuries.

A conjuntura na Zona do Euro é de alerta. A preliminar da inflação apresentou um crescimento em novembro, ainda sustentado pela pressão sobre os preços de serviços. Além disso, o mercado reagiu à entrada do setor de serviços no ambiente de contração econômica. Avaliando a projeção de o Banco Central Europeu (BCE) ancorar a inflação somente no próximo ano, a autoridade monetária deve considerar um novo corte de juros na próxima reunião. No entanto, a decisão não será fácil, uma vez que o contexto envolve enfraquecimento da economia e inflação, além da continuidade das tensões geopolíticas crescentes, especialmente devido ao conflito envolvendo Rússia e Ucrânia. A volatilidade nos mercados é um lembrete constante de que o caminho para a recuperação na Zona do Euro exige mais tempo.

Na China, a menor confiança do consumidor e os problemas do setor imobiliário permanecem como pontos frágeis de sua economia. O anúncio dos esforços fiscais frustrou as expectativas do mercado, uma vez que os recursos foram direcionados para a reestruturação dos governos locais, sem citar estímulos ao consumo da população, ao setor imobiliário e à recapitalização dos bancos. A perspectiva permanece para uma política pública expansionista e o mercado aguarda medidas mais robustas, que sinalizem uma recuperação da economia.

No Brasil, o esperado pacote de cortes de gastos finalmente foi anunciado. Com o intuito de tornar o arcabouço fiscal sustentável, o Ministério da Fazenda apresentou uma série de medidas de ajustes de despesas, sendo a principal delas uma regra que limita o crescimento do salário-mínimo. No entanto, a inclusão da proposta de elevação da faixa de isenção do imposto de renda e a perspectiva de que os cortes de gastos apenas desacelerem seu crescimento, elevou o pessimismo do mercado. Por essa razão, houve forte pressão sobre o dólar e a exigência de mais prêmio nos ativos de renda fixa relacionados à curva de juros futuros.

Sobre os indicadores da situação econômica, identificou-se a robustez da economia com o crescimento dos três setores avaliados pelo IBGE. Tanto o índice IBC-Br quanto o Monitor PIB registraram avanço pela ótica da oferta e da demanda, resultando em previsões de que o país irá crescer além do esperado. Em consonância, a taxa de desemprego renovou mais um recorde histórico com a menor taxa de desocupação em toda a série da PNAD Contínua, além da elevação do rendimento médio salarial.

Diante desse contexto, em que há um superaquecimento da atividade doméstica e do mercado de trabalho, perspectiva de deterioração fiscal e direcionamento para uma trajetória de inflação acima da meta, o Banco Central decidiu elevar a taxa Selic para 11,25%. Ainda que o Comitê de Política Monetária (Copom) não tenha sinalizado o futuro da política monetária, o objetivo principal da autarquia é garantir a estabilidade do poder de compra e, por essa razão, espera-se que ocorram novos aumentos nas próximas reuniões.

Enquanto uma resolução confiável não é alcançada, a renda variável segue penalizada devido à maior aversão ao risco. Já na renda fixa, os benchmarks foram afetados pela alta dos vértices da curva de juros. Os vencimentos mais curtos subiram com maior possibilidade de a Selic ficar acima de dois dígitos por mais tempo, enquanto vértices mais longos destacaram a incapacidade de o governo estabilizar a dívida pública. Por conseguinte, o cenário econômico doméstico ainda apresenta desafios significativos, marcados por incertezas fiscais, pressões inflacionárias e desvalorização cambial.