

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2024



SIMPREVI

Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



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	14
Liquidez e Custos das Aplicações	16
Movimentações	18
Enquadramento da Carteira	19
Comentários do Mês	23

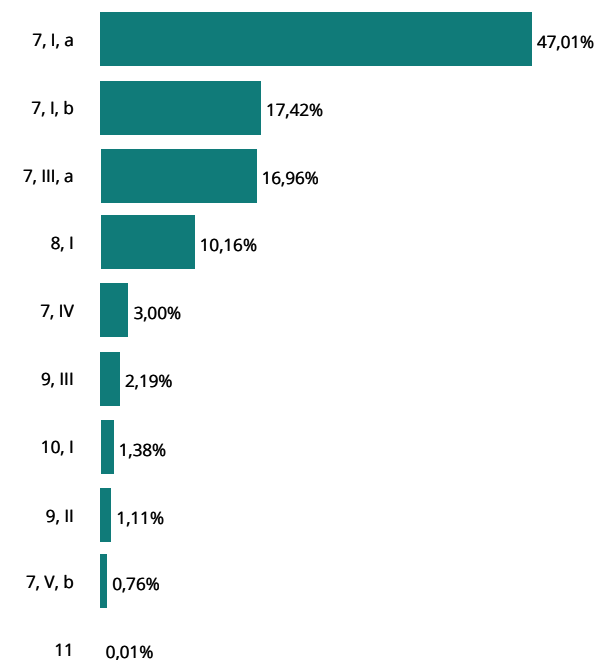
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,0%	191.891.081,14	192.427.365,76
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	1,2%	5.063.152,62	5.012.532,14
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,1%	295.088,61	292.153,05
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	1,2%	5.046.764,40	4.995.666,05
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	0,2%	767.701,81	760.102,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,0%	151.948,19	150.436,57
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	0,2%	924.194,91	914.967,97
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	1,2%	5.061.576,53 ▼	5.158.360,07
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	1,2%	5.043.165,01 ▼	5.139.136,50
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,6%	10.636.403,05	10.529.867,38
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.294.429,85	5.240.433,88
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	124.524,30	123.254,32
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.310.552,26	5.257.446,10
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.297.662,43	5.244.652,67
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.317.313,75	5.263.926,81
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,6%	10.642.871,71	10.536.090,93
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,6%	10.663.305,11	10.863.130,26
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.117.284,89	5.219.330,10
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.276.624,52	5.375.154,26
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,5%	10.407.613,90	10.613.497,03
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,3%	5.328.681,05	5.428.648,07
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.195.886,23	5.299.377,03
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.325.985,84	5.425.020,64
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.211.371,72	5.314.810,12
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.396.075,38	6.515.295,49
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,6%	10.606.051,27	10.801.183,86
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.323.039,94	5.422.367,56
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.276.843,13	5.221.638,09
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.225.500,55	5.172.683,63
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.332.011,72	5.278.026,04
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.198.224,65	5.143.790,92
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,3%	5.425.463,82	5.370.093,36
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,6%	10.636.172,97	10.529.384,51
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.330.030,01	5.276.349,29

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 47,00%
- Fundos de Renda Fixa 35,14%
- Fundos Multimercado 1,38%
- Ativos de Renda Fixa 3,00%
- Fundos de Renda Variável 10,16%
- Investimentos no Exterior 3,31%
- Fundos Imobiliários 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



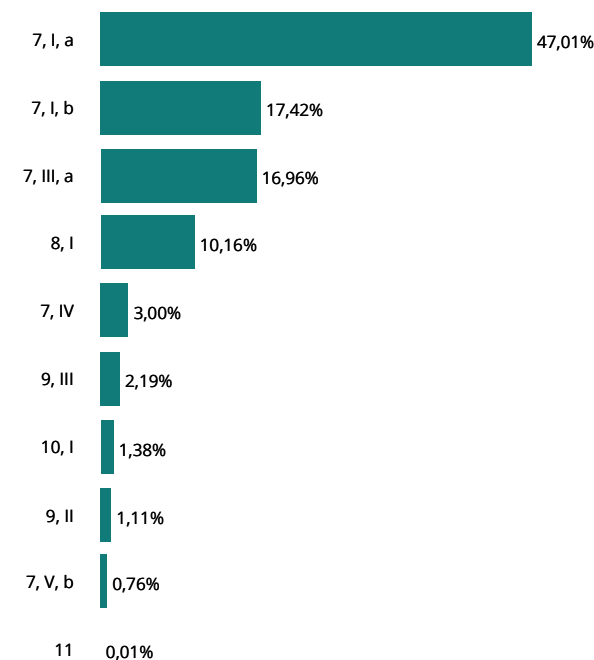
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,0%	191.891.081,14	192.427.365,76
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.368.428,11	5.312.453,34
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,0%	4.269.136,90	4.226.105,47
FUNDOS DE RENDA FIXA	35,1%	143.453.678,70	141.643.367,52
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,3%	17.428.516,81 ▲	15.106.018,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,8%	7.204.583,29 ▼	9.495.869,04
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,8%	3.113.456,22	3.091.922,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,0%	16.204.956,81 ▼	16.119.408,29
Caixa Brasil Referenciado	1,4%	5.919.430,68 ▲	4.543.146,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,4%	21.898.281,96	22.297.452,84
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	4,8%	19.397.711,65	19.809.742,69
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,7%	2.776.481,88 ▲	2.017.338,23
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,4%	13.818.203,72	13.737.231,26
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,8%	3.307.523,88	3.290.365,47
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.573.860,93	1.565.554,06
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	6.202.534,62	6.160.169,94
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,5%	14.190.427,92	14.068.741,01
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,5%	6.242.480,85	6.192.953,61
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.678.830,77	1.670.928,42
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,6%	2.496.396,71	2.476.525,11
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,0%	12.257.694,24	12.141.453,60
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,5%	5.929.585,06	5.875.564,18
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.782.066,16	2.756.654,63
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,9%	3.546.043,02	3.509.234,79
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,2%	41.470.986,00	40.754.322,15
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	2.277.023,66	2.240.446,51
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.345.572,13	2.304.949,40
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.742.786,82	1.732.901,62
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	2.051.149,32	2.038.980,07
BB FIC FIA Alocação	0,6%	2.355.454,87	2.347.280,07
Bradesco FIA Selection	0,7%	2.943.215,24	2.887.629,74
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,0%	4.143.829,92	4.045.527,54
Caixa FIA Eletrobras	0,4%	1.558.680,62	1.463.071,82

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 47,00%
- Fundos de Renda Fixa 35,14%
- Fundos de Renda Variável 10,16%
- Investimentos no Exterior 3,31%
- Fundos Multimercado 1,38%
- Ativos de Renda Fixa 3,00%
- Fundos Imobiliários 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,2%	41.470.986,00	40.754.322,15
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,8%	3.119.357,80	3.031.329,32
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.972.714,33	2.943.137,57
Indie FIC FIA	0,3%	1.248.278,94	1.230.223,73
Navi FIC FIA Institucional	0,6%	2.415.242,89	2.381.169,32
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.373.554,56	1.379.749,47
Occam FIC FIA	0,3%	1.179.279,68	1.165.862,89
Plural FIA Dividendos	0,1%	295.202,32	292.389,17
Somma FIA Brasil	0,4%	1.541.230,76	1.534.018,64
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,7%	6.943.648,61	6.791.652,56
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	0,2%	964.763,53	944.002,71
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,3%	13.498.940,00	12.740.877,60
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.593.841,05	1.525.570,47
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	1.120.033,51	1.053.953,78
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,5%	6.242.243,51	5.971.300,87
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,1%	4.542.821,93	4.190.052,48
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	5.622.097,49	5.626.267,22
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,3%	1.032.276,50	1.025.269,33
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.299.146,00	2.326.028,20
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,6%	2.290.674,99	2.274.969,69
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	50.844,06	50.659,16
BB FII Recebíveis	0,0%	50.844,06 ▼	50.659,16
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	408.245.321,63	405.384.313,01

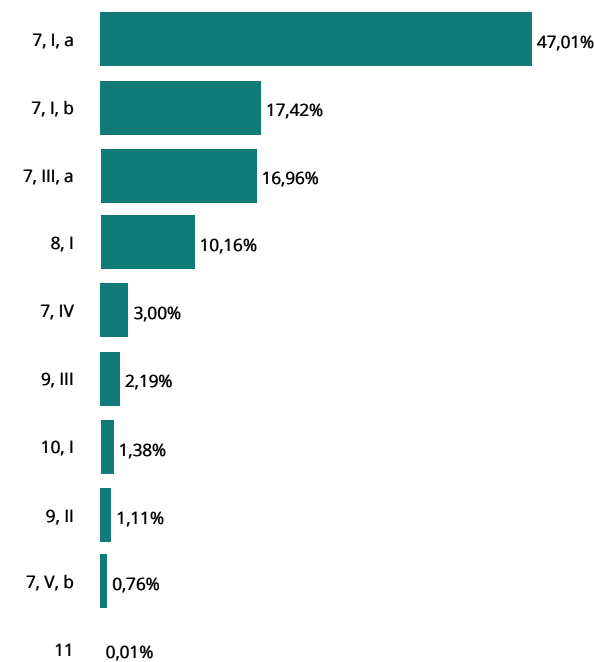
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 47,00%
■ Fundos de Renda Fixa 35,14%
■ Fundos Multimercado 1,38%
■ Ativos de Renda Fixa 3,00%
■ Fundos de Renda Variável 10,16%
■ Investimentos no Exterior 3,31%
■ Fundos Imobiliários 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.999.953,10	(241.008,30)					1.758.944,80
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	51.299,00	50.620,48					101.919,48
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	2.973,20	2.935,56					5.908,76
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	51.862,08	51.098,35					102.960,43
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	7.691,53	7.599,56					15.291,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	1.530,94	1.511,62					3.042,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	9.348,26	9.226,94					18.575,20
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	52.746,94	51.165,96					103.912,90
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	52.993,39	51.355,33					104.348,72
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	107.985,40	106.535,67					214.521,07
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	54.848,50	53.995,97					108.844,47
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	1.290,03	1.269,98					2.560,01
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	53.808,65	53.106,16					106.914,81
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	53.722,91	53.009,76					106.732,67
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	54.128,69	53.386,94					107.515,63
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	108.260,94	106.780,78					215.041,72
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	112.111,60	(199.825,15)					(87.713,55)
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	56.137,43	(102.045,21)					(45.907,78)
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	55.338,53	(98.529,74)					(43.191,21)
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	113.552,04	(205.883,13)					(92.331,09)
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	56.066,52	(99.967,02)					(43.900,50)
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	56.949,51	(103.490,80)					(46.541,29)
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	55.696,38	(99.034,80)					(43.338,42)
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	56.984,60	(103.438,40)					(46.453,80)
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	67.004,15	(119.220,11)					(52.215,96)
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	110.093,12	(195.132,59)					(85.039,47)
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	55.803,57	(99.327,62)					(43.524,05)
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	56.241,37	55.205,04					111.446,41
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	53.593,50	52.816,92					106.410,42
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	54.792,30	53.985,68					108.777,98
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	55.470,80	54.433,73					109.904,53
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	56.249,30	55.370,46					111.619,76
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	108.272,78	106.788,46					215.061,24
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	54.449,89	53.680,72					108.130,61

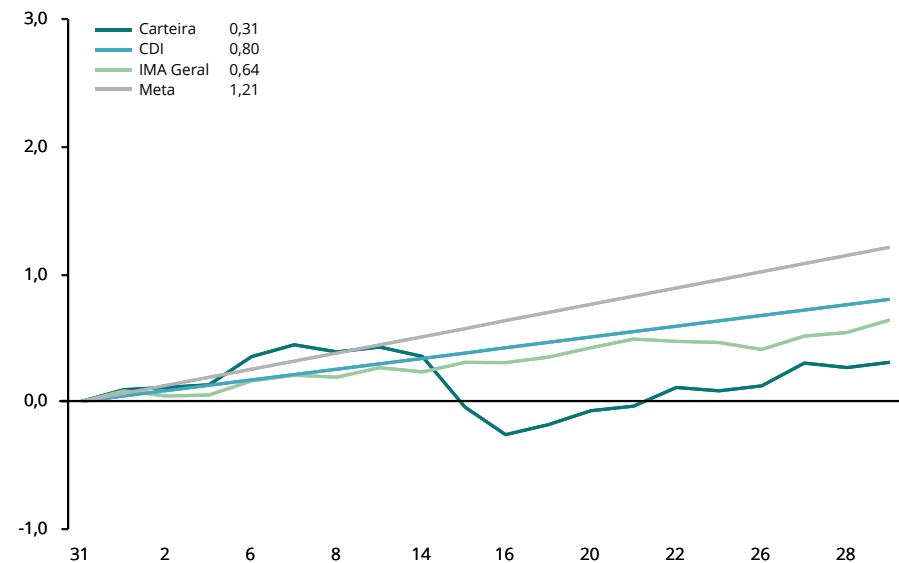
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.999.953,10	(241.008,30)					1.758.944,80
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	57.004,63	55.974,77					112.979,40
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	43.650,62	43.031,43					86.682,05
FUNDOS DE RENDA FIXA	935.840,25	(78.251,08)					857.589,17
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	144.637,16	130.654,29					275.291,45
BB FIC Previdenciário Fluxo	111.055,31	73.741,91					184.797,22
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	27.688,47	21.533,34					49.221,81
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(78.020,92)	98.199,44					20.178,52
Caixa Brasil Referenciado	45.120,04	42.302,68					87.422,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	234.628,44	(399.170,88)					(164.542,44)
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	216.345,79	(412.031,04)					(195.685,25)
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	20.710,65	18.728,66					39.439,31
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(67.598,27)	80.972,46					13.374,19
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	20.654,97	17.158,41					37.813,38
Itaú FIC Institucional IMA-B	(7.344,44)	8.306,87					962,43
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	54.192,05	42.364,68					96.556,73
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	140.326,17	121.686,91					262.013,08
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	58.330,45	49.527,24					107.857,69
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	(8.611,47)	7.902,35					(709,12)
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	23.725,85	19.871,60					43.597,45
ATIVOS DE RENDA FIXA	151.321,90	116.240,64					267.562,54
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	77.925,36	54.020,88					131.946,24
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	31.165,91	25.411,53					56.577,44
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	42.230,63	36.808,23					79.038,86
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.771.907,65)	716.663,85					(1.055.243,80)
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(70.926,65)	36.577,15					(34.349,50)
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	(73.217,11)	40.622,73					(32.594,38)
Bahia FIC FIA Valuation	(83.263,89)	9.885,20					(73.378,69)
BB FIC FIA Ações Agro	(111.036,23)	12.169,25					(98.866,98)
BB FIC FIA Alocação	(114.797,06)	8.174,80					(106.622,26)
Bradesco FIA Selection	(129.235,08)	55.585,50					(73.649,58)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(141.029,18)	98.302,38					(42.726,80)
Caixa FIA Eletrobras	(58.478,53)	95.608,80					37.130,27

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.771.907,65)	716.663,85					(1.055.243,80)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(45.858,87)	88.028,48					42.169,61
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(130.933,53)	29.576,76					(101.356,77)
Indie FIC FIA	(70.994,06)	18.055,21					(52.938,85)
Navi FIC FIA Institucional	(62.102,83)	34.073,57					(28.029,26)
Neo FIC FIA Navitas B	(45.159,36)	(6.194,91)					(51.354,27)
Occam FIC FIA	(45.963,18)	13.416,79					(32.546,39)
Plural FIA Dividendos	(8.870,89)	2.813,15					(6.057,74)
Somma FIA Brasil	(73.711,37)	7.212,12					(66.499,25)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(445.585,91)	151.996,05					(293.589,86)
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	(60.743,92)	20.760,82					(39.983,10)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	305.259,66	758.062,40					1.063.322,06
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	(62.372,05)	68.270,58					5.898,53
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	45.972,42	66.079,73					112.052,15
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	158.916,05	270.942,64					429.858,69
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	162.743,24	352.769,45					515.512,69
FUNDOS MULTIMERCADO	(70.335,54)	(4.169,73)					(74.505,27)
Caixa Juros e Moedas Multimercado	9.445,86	7.007,17					16.453,03
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	(10.182,40)	(26.882,20)					(37.064,60)
Rio Bravo Proteção II Multimercado	(69.599,00)	15.705,30					(53.893,70)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	3.313,36	264,90					3.578,26
BB FII Recebíveis	3.313,36	264,90					3.578,26
TOTAL	1.553.445,08	1.267.802,68					2.821.247,76

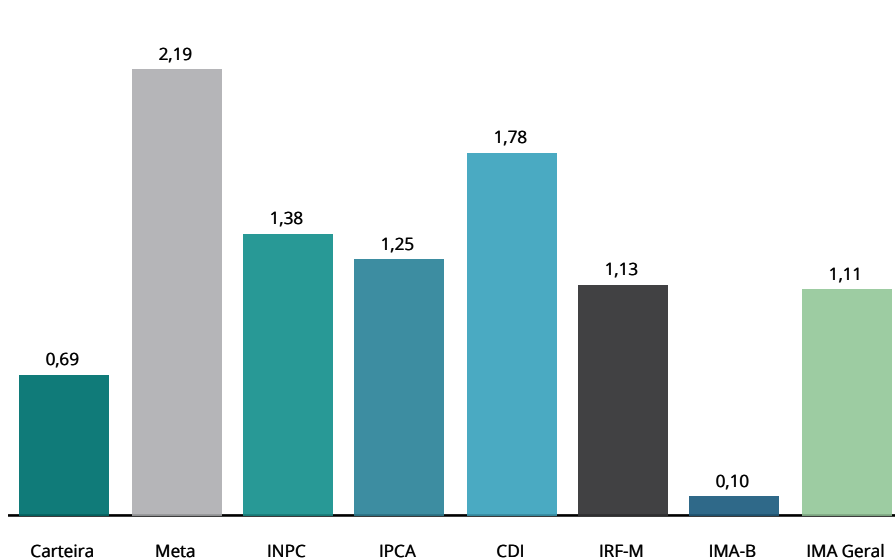
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,87% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,38	0,97	0,97	0,47	39	39	81
Fevereiro	0,31	1,21	0,80	0,64	25	38	48
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,69	2,19	1,78	1,11	31	39	62

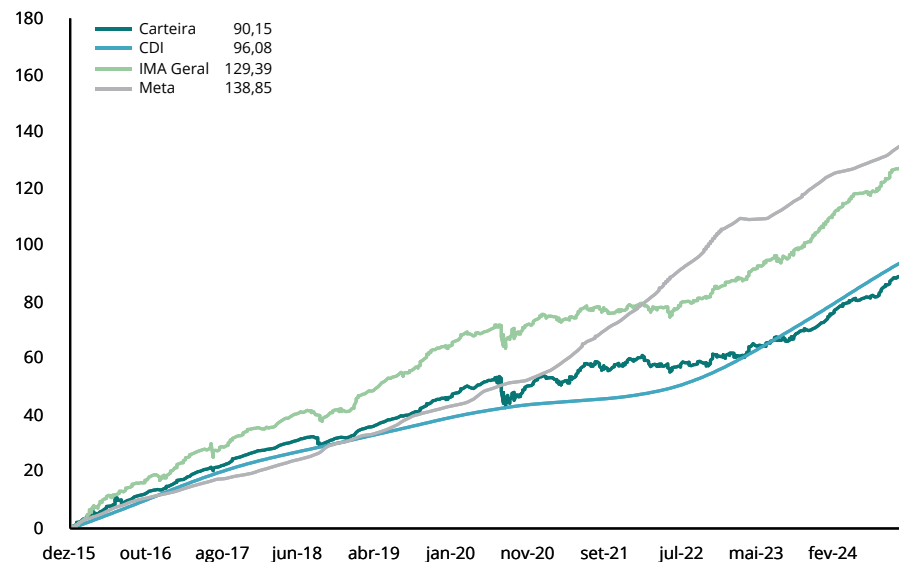
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	Sem bench	1,01	83%	2,05	94%	-	-	0,19	-	0,31	-	91,37	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	1,00	83%	2,04	93%	-	-	0,19	-	0,31	-	89,18	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	Sem bench	1,02	85%	2,08	95%	-	-	0,19	-	0,31	-	97,04	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	Sem bench	1,00	83%	2,03	93%	-	-	0,19	-	0,31	-	86,86	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	1,00	83%	2,04	93%	-	-	0,19	-	0,31	-	89,16	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	Sem bench	1,01	83%	2,05	94%	-	-	0,19	-	0,31	-	90,65	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	Sem bench	0,99	82%	2,04	93%	-	-	10,45	-	17,18	-	-21,21	-	-2,82	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	Sem bench	1,00	83%	2,05	94%	-	-	10,45	-	17,17	-	-21,14	-	-2,81	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	1,01	84%	2,06	94%	10,73	122%	0,19	4,01	0,31	6,60	92,17	-11,76	0,00	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	1,03	85%	2,10	96%	11,00	125%	0,19	4,09	0,31	6,73	100,18	-11,32	0,00	-2,85
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	1,03	85%	2,10	96%	11,00	125%	0,19	4,09	0,31	6,73	100,18	-11,32	0,00	-2,85
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	1,01	83%	2,05	94%	10,70	121%	0,19	4,00	0,31	6,59	91,53	-11,80	0,00	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	1,01	84%	2,06	94%	10,71	121%	0,19	4,01	0,31	6,59	91,63	-11,78	0,00	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	1,01	84%	2,06	94%	10,76	122%	0,19	4,02	0,31	6,62	93,35	-11,70	0,00	-2,80
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	1,01	84%	2,06	94%	10,75	122%	0,19	4,02	0,31	6,61	92,86	-11,72	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	-1,84	-152%	-0,82	-37%	7,72	88%	10,35	4,04	17,01	6,65	-21,12	-11,53	-2,79	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	-1,96	-162%	-0,89	-41%	8,11	92%	10,90	4,26	17,91	7,00	-20,92	-10,63	-2,94	-2,96
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	-1,83	-151%	-0,81	-37%	7,70	87%	10,32	4,03	16,96	6,63	-21,13	-11,58	-2,78	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	-1,94	-160%	-0,88	-40%	-	-	10,83	-	17,80	-	-20,95	-	-2,92	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	-1,84	-152%	-0,82	-37%	7,73	88%	10,36	4,04	17,02	6,65	-21,12	-11,51	-2,79	-2,81
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	-1,95	-161%	-0,89	-41%	-	-	10,89	-	17,90	-	-20,93	-	-2,93	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	-1,83	-151%	-0,81	-37%	7,68	87%	10,28	4,01	16,90	6,60	-21,15	-11,64	-2,77	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	-1,95	-161%	-0,88	-40%	8,08	92%	10,86	4,24	17,85	6,98	-20,94	-10,70	-2,92	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	-1,83	-151%	-0,81	-37%	7,69	87%	10,30	4,02	16,93	6,62	-21,14	-11,61	-2,77	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	-1,81	-149%	-0,80	-36%	7,61	86%	10,19	3,98	16,75	6,54	-21,19	-11,81	-2,74	-2,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	-1,83	-151%	-0,81	-37%	7,70	87%	10,31	4,03	16,95	6,62	-21,14	-11,59	-2,78	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	1,06	87%	2,16	98%	11,47	130%	0,19	4,28	0,31	7,05	112,07	-10,56	0,00	-2,97
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	1,02	84%	2,08	95%	10,93	124%	0,19	4,05	0,31	6,66	96,33	-11,42	0,00	-2,81
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	1,02	85%	2,08	95%	10,96	124%	0,19	4,06	0,31	6,68	97,01	-11,37	0,00	-2,82
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	1,06	87%	2,16	99%	-	-	0,19	-	0,31	-	112,53	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	1,03	85%	2,10	96%	11,08	126%	0,19	4,11	0,31	6,77	100,71	-11,17	0,00	-2,85
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	1,01	84%	2,06	94%	10,83	123%	0,19	4,00	0,31	6,59	93,25	-11,59	0,00	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	1,02	84%	2,07	94%	10,88	123%	0,19	4,02	0,31	6,62	94,64	-11,51	0,00	-2,79

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 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	1,05	87%	2,15	98%	11,42	129%	0,19	4,26	0,31	7,01	110,48	-10,64	0,00	-2,96
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	1,02	84%	2,07	95%	10,89	123%	0,19	4,03	0,31	6,63	95,01	-11,49	0,00	-2,79
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,80	66%	1,78	81%	12,75	144%	0,02	0,06	0,03	0,09	5,61	0,33	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,73	60%	1,61	74%	11,62	132%	0,02	0,05	0,03	0,09	-394,95	-121,42	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,70	58%	1,61	73%	10,87	123%	0,92	1,30	1,52	2,15	-9,45	-8,11	-0,12	-0,39
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,53	44%	0,05	2%	14,39	163%	1,66	3,96	2,74	6,51	-13,50	2,45	-0,35	-3,60
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,82	68%	1,84	84%	13,25	150%	0,04	0,07	0,07	0,11	43,41	40,83	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA	1,02	84%	2,09	95%	10,92	124%	10,17	3,73	16,72	6,14	-21,09	-11,66	-2,74	-2,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IPCA	0,72	60%	1,84	84%	10,15	115%	10,13	3,90	16,65	6,42	-23,62	-12,44	-2,74	-2,74
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,73	60%	1,61	73%	11,42	129%	0,01	0,04	0,01	0,07	-1.018,66	-178,50	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,59	49%	0,10	4%	14,79	168%	1,67	4,06	2,75	6,68	-10,49	2,95	-0,34	-3,62
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,52	43%	1,16	53%	10,01	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,53	44%	0,06	3%	14,43	163%	1,66	3,96	2,73	6,52	-13,53	2,50	-0,35	-3,58
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,69	57%	1,58	72%	12,07	137%	0,36	0,53	0,60	0,86	-26,13	-7,18	-0,01	-0,05
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,86	71%	1,88	86%	13,48	153%	0,10	0,09	0,16	0,15	53,02	44,26	0,00	0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	0,80	66%	1,76	80%	12,55	142%	0,01	0,05	0,02	0,08	-14,56	-21,45	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	0,54	45%	0,02	1%	14,59	165%	1,70	4,08	2,79	6,71	-12,77	2,65	-0,36	-3,74
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,80	66%	1,78	81%	12,70	144%	0,01	0,06	0,02	0,10	2,51	-3,64	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 BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	IPCA+7,74	0,92	76%	2,28	104%	12,48	141%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,92	76%	2,08	95%	11,03	125%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	1,05	87%	2,28	104%	12,74	144%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	1,63	135%	-1,49	-68%	16,93	192%	13,29	16,76	21,86	27,59	5,56	1,91	-2,20	-13,79
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	1,76	146%	-1,37	-63%	15,78	179%	12,96	16,23	21,33	26,70	6,50	1,55	-2,10	-13,35
Bahia FIC FIA Valuation	Ibov.	0,57	47%	-4,04	-184%	15,06	171%	14,24	16,42	23,43	27,02	-0,93	1,30	-2,14	-9,69
BB FIC FIA Ações Agro	Ibov.	0,60	49%	-4,60	-210%	8,19	93%	18,31	16,37	30,13	26,93	-0,39	-1,09	-3,69	-9,86
BB FIC FIA Alocação	Ibov.	0,35	29%	-4,33	-198%	19,20	218%	13,90	15,24	22,86	25,08	-2,30	2,80	-2,68	-7,83
Bradesco FIA Selection	Ibov.	1,92	159%	-2,44	-111%	14,15	160%	13,29	15,87	21,88	26,12	7,36	0,99	-1,96	-12,69
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	2,43	201%	-1,02	-47%	16,89	191%	13,03	17,05	21,44	28,06	10,67	1,88	-2,11	-12,22
Caixa FIA Eletrobras	Ibov.	6,53	540%	2,44	111%	26,87	305%	31,11	29,46	51,28	48,49	15,80	3,47	-2,97	-15,84

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	2,90	240%	1,37	63%	50,26	570%	11,45	17,75	18,86	29,23	15,41	10,84	-1,57	-6,17
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	1,00	83%	-3,30	-150%	17,18	195%	12,66	14,22	20,83	23,39	1,71	2,17	-2,11	-7,91
Indie FIC FIA	Ibov.	1,47	121%	-4,07	-186%	27,72	314%	16,78	20,53	27,62	33,80	3,78	4,50	-3,15	-14,47
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	1,43	118%	-1,15	-52%	25,61	290%	14,62	15,92	24,07	26,21	3,99	4,81	-2,60	-9,93
Neo FIC FIA Navitas B	Ibov.	-0,45	-37%	-3,60	-164%	19,81	225%	15,07	19,53	24,79	32,13	-6,47	2,59	-3,63	-16,13
Occam FIC FIA	Sem bench	1,15	95%	-2,69	-123%	17,16	194%	14,35	15,16	23,61	24,95	2,44	2,09	-2,28	-8,25
Plural FIA Dividendos	Ibov.	0,96	79%	-2,01	-92%	23,81	270%	12,90	13,49	21,23	22,20	1,41	4,83	-1,98	-6,20
Somma FIA Brasil	Ibov.	0,47	39%	-4,14	-189%	15,95	181%	13,73	15,45	22,59	25,42	-1,60	1,64	-2,61	-9,69
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	2,24	185%	-4,06	-185%	49,41	560%	12,13	18,42	19,97	30,33	10,11	10,29	-2,87	-9,16
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	Ibov.	2,20	182%	-3,98	-182%	50,22	569%	12,13	18,62	19,97	30,66	9,85	10,38	-2,88	-9,05
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	Ibov.	4,48	370%	0,37	17%	5,44	62%	12,28	15,46	20,23	25,44	24,75	-2,26	-1,65	-11,59
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	6,27	518%	11,12	507%	32,07	363%	18,36	14,44	30,27	23,77	24,62	7,41	-2,60	-7,79
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	4,54	375%	7,40	337%	22,66	257%	12,83	13,38	21,13	22,02	24,12	4,42	-1,88	-7,57
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	8,42	696%	12,80	584%	38,33	434%	19,31	19,54	31,84	32,16	32,17	7,26	-2,68	-11,20
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,68	56%	1,62	74%	12,17	138%	0,56	0,34	0,92	0,57	-17,48	-9,39	-0,02	-0,05
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	-1,16	-95%	-1,59	-72%	10,87	123%	8,54	13,01	14,05	21,41	-18,93	-0,41	-1,91	-3,18
Rio Bravo Proteção II Multimercado	Ibov.	0,69	57%	-2,30	-105%	10,88	123%	11,41	6,99	18,78	11,51	-0,47	-1,29	-1,95	-3,58
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	0,52	43%	7,19	328%	-9,96	-113%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,31	25%	0,69	31%	11,99	136%	2,16	1,77	3,56	2,91	-18,90	-2,35	-0,70	-0,70
IPCA		0,83	69%	1,25	57%	4,50	51%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,81	67%	1,38	63%	3,86	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,80	66%	1,78	81%	12,74	144%	0,01	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,46	38%	1,13	52%	15,85	180%	1,53	2,30	2,52	3,79	-18,49	7,20	-0,16	-0,92
IRF-M 1		0,76	63%	1,61	73%	12,71	144%	0,18	0,29	0,30	0,47	-16,91	-0,94	0,00	-0,01
IRF-M 1+		0,34	28%	0,94	43%	17,85	202%	2,07	3,34	3,40	5,50	-18,47	8,12	-0,28	-1,55
IMA-B		0,55	45%	0,10	4%	14,70	167%	1,62	3,97	2,67	6,53	-12,88	2,33	-0,35	-3,56
IMA-B 5		0,59	49%	1,28	58%	10,44	118%	0,84	1,75	1,38	2,88	-20,66	-7,54	-0,11	-0,91
IMA-B 5+		0,51	42%	-0,96	-44%	18,26	207%	2,59	6,20	4,26	10,20	-9,24	4,45	-0,60	-6,14

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IMA Geral	0,64	53%	1,11	51%	14,09	160%	0,82	1,74	1,35	2,86	-16,37	3,90	-0,08	-0,67
IDkA 2A	0,42	35%	1,23	56%	10,12	115%	1,06	1,84	1,75	3,02	-29,67	-8,21	-0,22	-0,99
IDkA 20A	0,22	18%	-3,13	-143%	28,07	318%	4,57	10,93	7,52	17,98	-10,45	6,93	-1,12	-11,12
IGCT	1,04	86%	-3,52	-160%	23,26	264%	14,22	16,03	23,40	26,38	1,84	3,73	-2,56	-8,30
IBrX 50	0,91	75%	-3,27	-149%	21,50	244%	14,18	15,95	23,33	26,26	1,09	3,16	-2,46	-8,18
Ibovespa	0,99	82%	-3,85	-176%	22,96	260%	14,30	15,89	23,52	26,15	1,55	3,64	-2,61	-8,18
META ATUARIAL - INPC + 4,87% A.A.	1,21		2,19		8,82									

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 1,7699% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,30% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,97% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,9120%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,79%, e o IMA-B de 6,53%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,7019%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,92% e 3,56%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 9,1288% 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 0,1129% e -0,1129% 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 2,3466% 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 0,0287% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

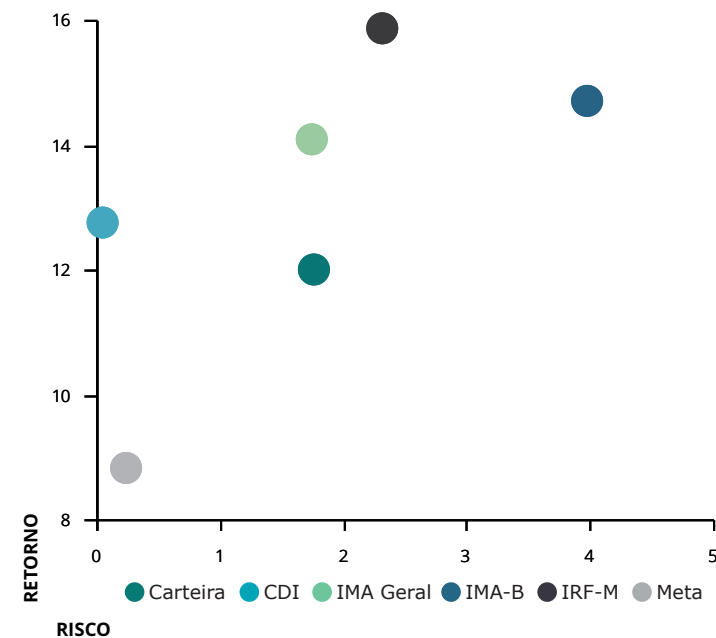
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,1644	1,8370	1,7699
VaR (95%)	3,5605	3,0224	2,9120
Draw-Down	-0,7019	-0,7019	-0,7019
Beta	4,1425	9,1404	9,1288
Tracking Error	0,1363	0,1168	0,1129
Sharpe	-18,9011	-4,1206	-2,3466
Treynor	-0,6221	-0,0522	-0,0287
Alfa de Jensen	-0,0263	-0,0031	-0,0062

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.

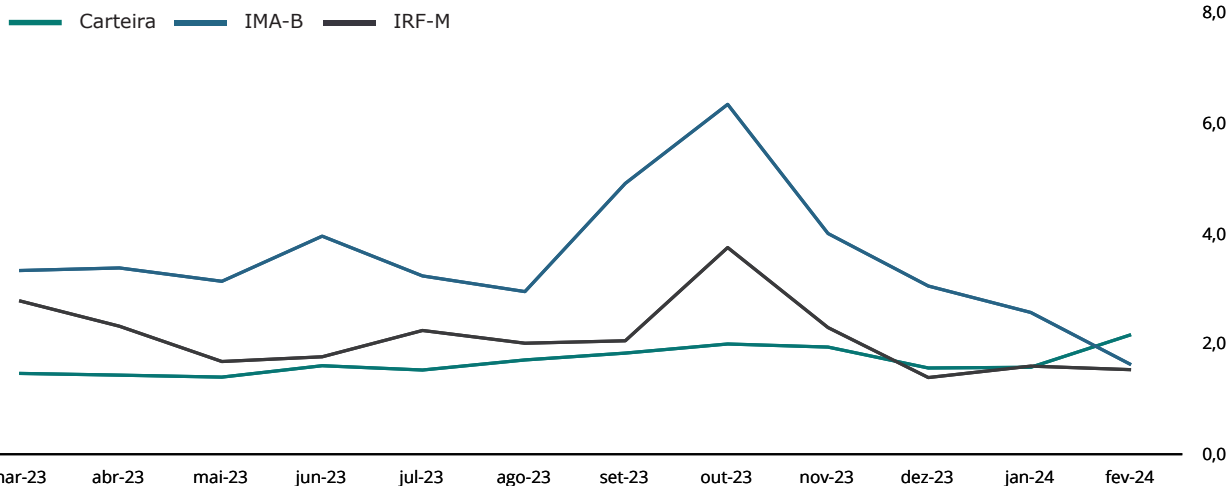
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,08% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.509.226,60 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$7.044.067,15, equivalente a uma queda de 1,73% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



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	66,08%	-1.509.226,60	-0,37%
IMA-B	8,15%	-327.135,83	-0,08%
IMA-B 5	0,81%	-11.652,57	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	57,12%	-1.170.438,20	-0,29%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,01%	-20.575,83	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	17,44%	367.204,64	0,09%
F. Crédito Privado	0,76%	-11.140,41	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	15,30%	465.860,70	0,11%
Multimercado	1,38%	-87.515,64	-0,02%
OUTROS RF	3,00%	17.341,55	0,00%
RENDA VARIÁVEL	13,46%	-5.898.810,92	-1,44%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,80%	-4.559.127,31	-1,12%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,73%	-279.610,45	-0,07%
Small Caps	1,13%	-505.655,25	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,80%	-554.417,91	-0,14%
TOTAL	100,00%	-7.044.067,15	-1,73%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	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 Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+0	D+1	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 Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,09	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
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	Geral	D+1	D+3	0,45	14/06/2022	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	Geral	D+30	D+32	1,34	Não há	20% exc IBRX
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+30	D+32	1,50	Não há	20% exc Ibov
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	Geral	D+1	D+3	2,00	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
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	46.450.512/0001-50	Geral	D+90	D+92	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	Geral	D+0	D+2	0,85	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
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	Geral	D+0	D+0	0,70	Não há	20% exc CDI
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	Geral	D+1	D+3	1,20	Não há	Não há
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.602.982/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,20	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 39,64% até 90 dias; 10,35% entre 91 e 180 dias; 50,01% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/02/2024	230.012,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/02/2024	821,24	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/02/2024	254.459,21	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/02/2024	375.569,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/02/2024	2.191.844,50	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/02/2024	4.120.056,15	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/02/2024	152.183,74	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
15/02/2024	1.289.259,40	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/02/2024	271.664,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/02/2024	1.181.797,61	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/02/2024	1.181.797,61	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
26/02/2024	4.354,01	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/02/2024	2.755,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

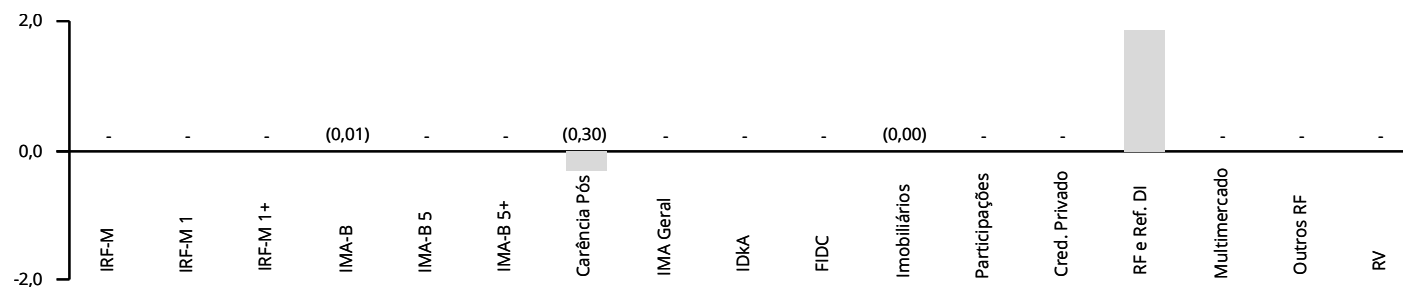
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/02/2024	12.650,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/02/2024	12.650,92	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
02/02/2024	234.949,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/02/2024	412,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/02/2024	37.079,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/02/2024	524.714,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/02/2024	42.817,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/02/2024	19.578,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/02/2024	147.949,50	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)
15/02/2024	147.326,82	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)
16/02/2024	80,00	Proventos	BB FII Recebíveis
19/02/2024	1.181.797,61	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/02/2024	7.935,57	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/02/2024	548.844,41	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/02/2024	5.973.987,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/02/2024	5.550,51	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/02/2024	44.640,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/02/2024	696.793,06	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/02/2024	23.611,13	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	11.256.575,75
Resgates	9.663.369,81
Saldo	1.593.205,94

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



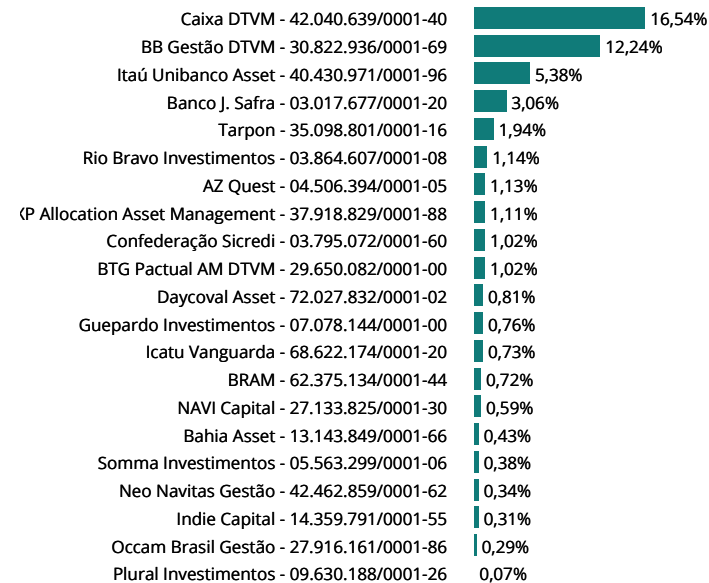
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.469.968.809,23	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	6.539.134.018,97	0,03	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	130.511.934.695,02	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.559.935.014.673,20	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	666.404.173.331,11	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	364.844.908.110,29	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	510.382.267.594,85	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	116.573.039.715,17	0,00	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	13.200.317.650,62	0,03	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.060.701.037,56	0,08	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	44.972.877.370,59	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	929.773.674,19	0,13	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	881.969.419.703,50	0,00	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	6.535.911.820,21	0,04	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	6.782.829.457,26	0,02	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	4.976.212.744,36	0,02	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	60.122.749.968,05	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	7.943.469.120,76	0,06	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	12.048.375.327,05	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.468.991.548,85	0,12	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	149.113.574.567,22	0,00	✓

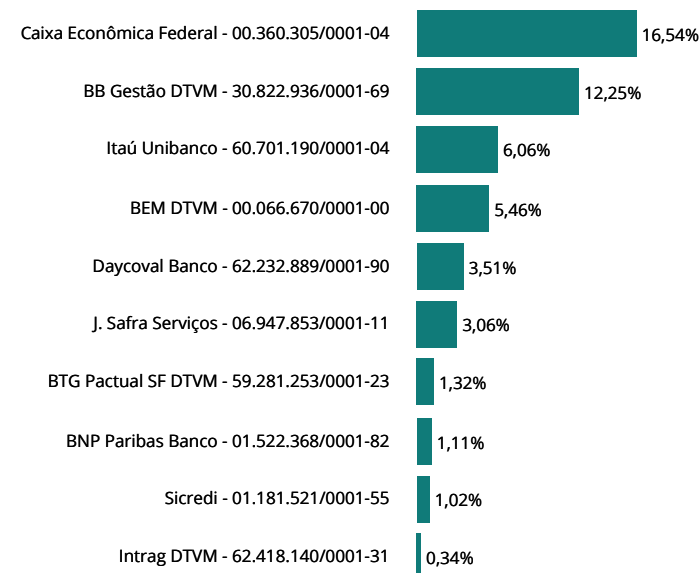
Obs.: Patrimônio em 01/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	17.003.081.830,78	4,27	0,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.488.445.035,86	1,76	0,16	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	309.498.585,41	0,76	1,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.326.196.241,75	3,97	0,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	16.385.434.228,67	1,45	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	7, I, b	245.484.531,46	5,36	8,92	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	7, I, b	234.623.025,61	4,75	8,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.070.041.866,60	0,68	0,26	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.284.256.890,00	3,38	1,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	116.745.134,27	0,81	2,83	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	275.750.483,87	0,39	0,57	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.293.579.299,80	1,52	0,48	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.798.244.984,83	3,48	0,24	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	5.563.372.662,26	1,53	0,11	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, III, a	629.097.664,44	0,41	0,27	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	2.369.807.915,35	0,61	0,11	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	789.752.289,29	0,56	0,29	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	8, I	444.574.726,01	0,57	0,53	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	176.238.694,66	0,43	0,99	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	254.252.944,11	0,50	0,81	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	343.915.934,56	0,58	0,68	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	438.070.799,67	0,72	0,67	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.415.343.406,48	1,02	0,29	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	293.333.504,77	0,38	0,53	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	516.851.657,29	0,76	0,60	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	689.266.909,14	0,73	0,43	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	358.684.421,84	0,31	0,35	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	650.649.380,15	0,59	0,37	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	76.227.499,89	0,34	1,80	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	871.177.158,08	0,29	0,14	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	277.609.814,22	0,07	0,11	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	322.128.882,98	0,38	0,48	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	896.519.554,15	1,70	0,77	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	46.450.512/0001-50	8, I	88.639.815,41	0,24	1,09	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	9, III	63.458.094,67	0,39	2,51	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.238.336.630,68	0,27	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	697.423.955,25	1,53	0,90	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	763.217.450,44	1,11	0,60	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	10, I	1.276.056.550,70	0,25	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	10, I	51.619.838,30	0,56	4,45	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.602.982/0001-67	10, I	179.767.316,24	0,56	1,27	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	13.164.806,92	0,01	0,39	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓

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	263.012.293,93	64,43	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	191.891.081,14	47,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	71.121.212,79	17,42	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	69.219.009,69	16,96	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	69.219.009,69	16,96	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	12.257.694,24	3,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	3.113.456,22	0,76	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	3.113.456,22	0,76	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	347.602.454,08	85,15	100,0	✓	100,0	✓
8, I	41.470.986,00	10,16	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	41.470.986,00	10,16	30,0	✓	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	4.542.821,93	1,11	10,0	✓	10,0	✓
9, III	8.956.118,07	2,19	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	13.498.940,00	3,31	10,0	✓	10,0	✓
10, I	5.622.097,49	1,38	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	5.622.097,49	1,38	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	50.844,06	0,01	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	47.143.927,55	11,55	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	408.245.321,63					

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

PRÓ GESTÃO

O SIMPREVI não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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