

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MARÇO - 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 |

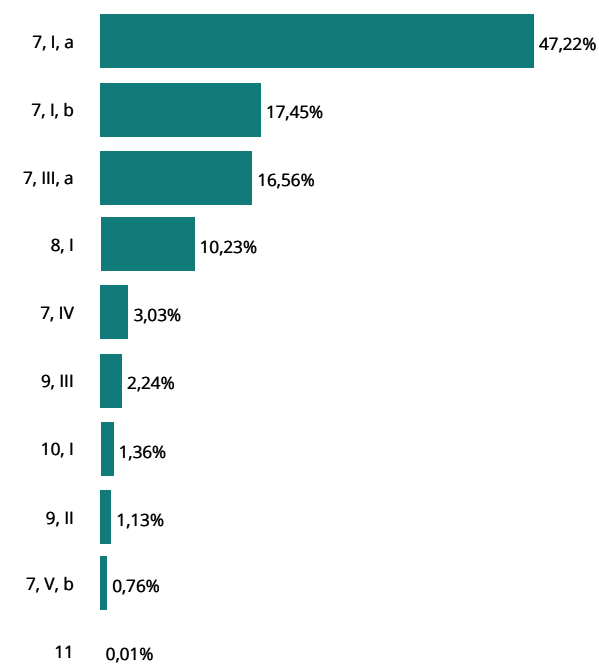
| ATIVOS | % | MARÇO | FEVEREIRO |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA | 47,2% | 193.850.652,00 | 191.891.081,14 |
| NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700) | 1,2% | 5.113.815,18 | 5.063.152,62 |
| NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000) | 0,1% | 298.025,75 | 295.088,61 |
| NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501) | 1,2% | 5.097.947,95 | 5.046.764,40 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300) | 0,2% | 775.302,42 | 767.701,81 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000) | 0,0% | 153.460,58 | 151.948,19 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500) | 0,2% | 933.429,05 | 924.194,91 |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600) | 1,2% | 5.112.185,38 | 5.061.576,53 |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650) | 1,2% | 5.093.989,28 | 5.043.165,01 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960) | 2,6% | 10.746.681,51 | 10.636.403,05 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i | 1,3% | 5.350.412,65 | 5.294.429,85 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii | 0,0% | 125.841,01 | 124.524,30 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720) | 1,3% | 5.363.696,07 | 5.310.552,26 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820) | 1,3% | 5.350.721,39 | 5.297.662,43 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300) | 1,3% | 5.370.762,11 | 5.317.313,75 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200) | 2,6% | 10.749.772,54 | 10.642.871,71 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760) | 2,6% | 10.770.864,02 | 10.663.305,11 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100) | 1,3% | 5.170.969,63 | 5.117.284,89 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460) | 1,3% | 5.329.729,06 | 5.276.624,52 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410) | 2,6% | 10.516.241,05 | 10.407.613,90 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855) | 1,3% | 5.382.469,74 | 5.328.681,05 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000) | 1,3% | 5.250.353,75 | 5.195.886,23 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105) | 1,3% | 5.379.442,72 | 5.325.985,84 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700) | 1,3% | 5.265.881,45 | 5.211.371,72 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310) | 1,6% | 6.460.370,60 | 6.396.075,38 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200) | 2,6% | 10.711.776,86 | 10.606.051,27 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400) | 1,3% | 5.376.586,43 | 5.323.039,94 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300) | 1,3% | 5.332.280,56 | 5.276.843,13 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250) | 1,3% | 5.278.401,43 | 5.225.500,55 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502) | 1,3% | 5.386.093,19 | 5.332.011,72 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450) | 1,3% | 5.252.895,65 | 5.198.224,65 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650) | 1,3% | 5.482.875,29 | 5.425.463,82 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300) | 2,6% | 10.746.736,80 | 10.636.172,97 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750) | 1,3% | 5.383.786,60 | 5.330.030,01 |

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 47,22%
- Fundos de Renda Fixa 34,77%
- Fundos Multimercado 1,36%
- Ativos de Renda Fixa 3,03%
- Fundos de Renda Variável 10,23%
- Investimentos no Exterior 3,37%
- Fundos Imobiliários 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



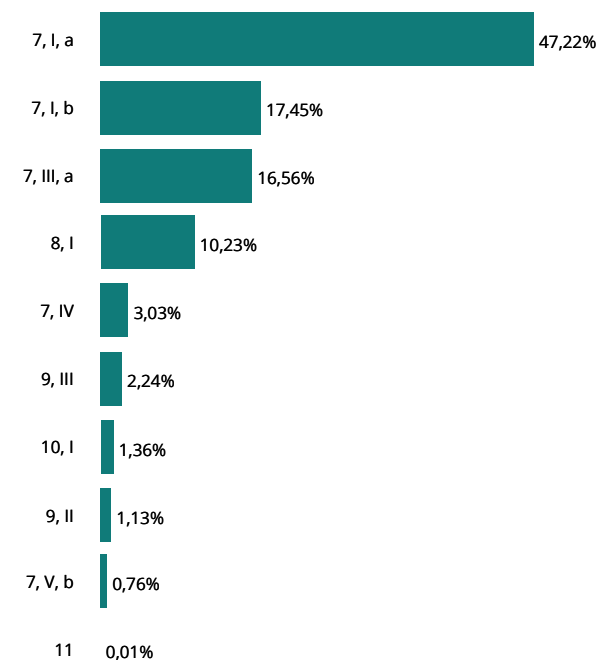
| ATIVOS | % | MARÇO | FEVEREIRO |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA | 47,2% | 193.850.652,00 | 191.891.081,14 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800) | 1,3% | 5.424.623,47 | 5.368.428,11 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860) | 1,1% | 4.312.230,83 | 4.269.136,90 |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 34,8% | 142.766.838,83 | 143.454.795,76 |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 4,3% | 17.577.148,01 | 17.428.516,81 |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | 1,2% | 4.762.454,67 ▼ | 7.204.583,29 |
| BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III | 0,8% | 3.137.431,55 | 3.113.456,22 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | 3,9% | 16.214.617,04 | 16.204.956,81 |
| Caixa Brasil Referenciado | 1,5% | 5.970.838,20 | 5.919.430,68 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II | 5,4% | 22.123.101,00 | 21.898.281,96 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI | 4,8% | 19.575.137,38 | 19.397.711,65 |
| Caixa FIC Brasil Disponibilidades | 0,9% | 3.603.667,79 ▲ | 2.776.481,88 |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B | 3,4% | 13.832.131,32 | 13.818.203,72 |
| Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa | 0,8% | 3.324.393,53 | 3.307.523,88 |
| Itaú FIC Institucional IMA-B | 0,4% | 1.574.807,03 | 1.573.860,93 |
| Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa | 1,5% | 6.261.389,65 | 6.202.534,62 |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | 3,5% | 14.318.613,07 | 14.190.427,92 |
| Saфра FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF | 1,5% | 6.293.183,14 | 6.242.480,85 |
| Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B | 0,4% | 1.680.553,99 | 1.679.947,83 |
| Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa | 0,6% | 2.517.371,46 | 2.496.396,71 |
| ATIVOS DE RENDA FIXA | 3,0% | 12.428.879,83 | 12.257.694,24 |
| Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74 | 1,5% | 6.019.432,78 | 5.929.585,06 |
| Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23 | 0,7% | 2.815.785,82 | 2.782.066,16 |
| Letra Financeira Saфра 26/10/2032 - IPCA + 7,86 | 0,9% | 3.593.661,23 | 3.546.043,02 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | 10,2% | 42.019.305,71 | 41.470.986,00 |
| AZ Quest FIC FIA Small Caps | 0,6% | 2.342.810,72 | 2.277.023,66 |
| AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional | 0,6% | 2.399.221,16 | 2.345.572,13 |
| Bahia FIC FIA Valuation | 0,4% | 1.712.967,26 | 1.742.786,82 |
| BB FIC FIA Ações Agro | 0,5% | 2.105.552,67 | 2.051.149,32 |
| BB FIC FIA Alocação | 0,6% | 2.327.768,92 | 2.355.454,87 |
| Bradesco FIA Selection | 0,7% | 2.925.097,91 | 2.943.215,24 |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | 1,0% | 4.152.918,23 | 4.143.829,92 |
| Caixa FIA Eletrobras | 0,4% | 1.493.879,48 | 1.558.680,62 |

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 47,22%
- Fundos de Renda Fixa 34,77%
- Fundos de Renda Variável 10,23%
- Investimentos no Exterior 3,37%
- Fundos Multimercado 1,36%
- Ativos de Renda Fixa 3,03%
- Fundos Imobiliários 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



| ATIVOS | % | MARÇO | FEVEREIRO |
|--|---------------|-----------------------|-----------------------|
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | 10,2% | 42.019.305,71 | 41.470.986,00 |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | 0,8% | 3.165.771,98 | 3.119.357,80 |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | 0,7% | 2.947.902,26 | 2.972.714,33 |
| Indie FIC FIA | 0,3% | 1.271.301,51 | 1.248.278,94 |
| MAG FIA Brasil | 0,4% | 1.538.134,97 | 1.541.230,76 |
| Navi FIC FIA Institucional | 0,6% | 2.392.269,49 | 2.415.242,89 |
| Neo FIC FIA Navitas B | 0,3% | 1.353.353,25 | 1.373.554,56 |
| Occam FIC FIA | 0,3% | 1.161.628,03 | 1.179.279,68 |
| Plural FIA Dividendos | 0,1% | 288.630,99 | 295.202,32 |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | 1,8% | 7.410.489,45 | 6.943.648,61 |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional II | 0,3% | 1.029.607,43 | 964.763,53 |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 3,4% | 13.846.452,70 | 13.498.940,00 |
| BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I | 0,4% | 1.635.198,51 | 1.593.841,05 |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 0,3% | 1.158.986,98 | 1.120.033,51 |
| Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I | 1,6% | 6.411.178,43 | 6.242.243,51 |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE | 1,1% | 4.641.088,78 | 4.542.821,93 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | 1,4% | 5.593.589,37 | 5.622.097,49 |
| Caixa Juros e Moedas Multimercado | 0,3% | 1.039.485,26 | 1.032.276,50 |
| Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado | 0,6% | 2.285.387,20 | 2.299.146,00 |
| Rio Bravo Proteção II Multimercado | 0,6% | 2.268.716,91 | 2.290.674,99 |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | 0,0% | 51.420,06 | 50.844,06 |
| BB FII Recebíveis | 0,0% | 51.420,06 ▼ | 50.844,06 |
| TOTAL DA CARTEIRA | 100,0% | 410.557.138,50 | 408.246.438,69 |

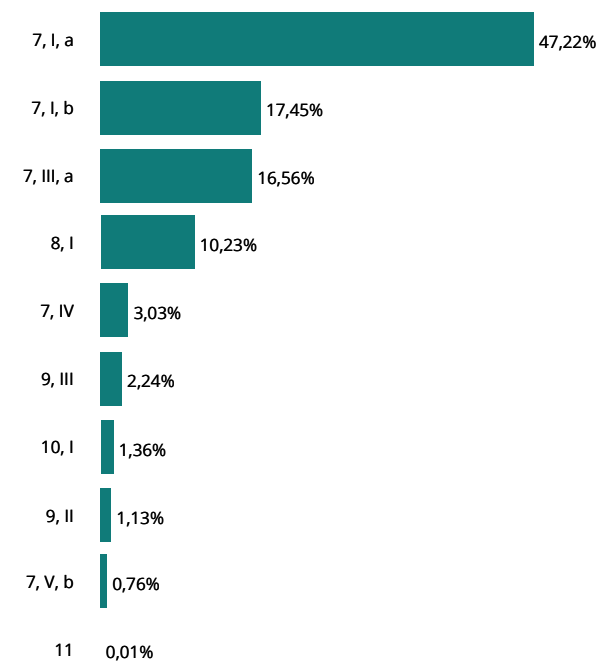
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 47,22%
 ■ Fundos de Renda Fixa 34,77%
 ■ Fundos Multimercado 1,36%
 ■ Ativos de Renda Fixa 3,03%
 ■ Fundos de Renda Variável 10,23%
 ■ Investimentos no Exterior 3,37%
 ■ Fundos Imobiliários 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



| ATIVOS | JANEIRO | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2024 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|-------|------|-------|---------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA | 1.999.953,10 | 2.106.631,51 | 1.959.570,86 | | | | 6.066.155,47 |
| NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700) | 51.299,00 | 50.620,48 | 50.662,56 | | | | 152.582,04 |
| NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000) | 2.973,20 | 2.935,56 | 2.937,14 | | | | 8.845,90 |
| NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501) | 51.862,08 | 51.098,35 | 51.183,55 | | | | 154.143,98 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300) | 7.691,53 | 7.599,56 | 7.600,61 | | | | 22.891,70 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000) | 1.530,94 | 1.511,62 | 1.512,39 | | | | 4.554,95 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500) | 9.348,26 | 9.226,94 | 9.234,14 | | | | 27.809,34 |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600) | 52.746,94 | 51.165,96 | 50.608,85 | | | | 154.521,75 |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650) | 52.993,39 | 51.355,33 | 50.824,27 | | | | 155.172,99 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960) | 107.985,40 | 106.535,67 | 110.278,46 | | | | 324.799,53 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i | 54.848,50 | 53.995,97 | 55.982,80 | | | | 164.827,27 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii | 1.290,03 | 1.269,98 | 1.316,71 | | | | 3.876,72 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720) | 53.808,65 | 53.106,16 | 53.143,81 | | | | 160.058,62 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820) | 53.722,91 | 53.009,76 | 53.058,96 | | | | 159.791,63 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300) | 54.128,69 | 53.386,94 | 53.448,36 | | | | 160.963,99 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200) | 108.260,94 | 106.780,78 | 106.900,83 | | | | 321.942,55 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760) | 112.111,60 | 108.652,06 | 107.558,91 | | | | 328.322,57 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100) | 56.137,43 | 54.123,71 | 53.684,74 | | | | 163.945,88 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460) | 55.338,53 | 53.654,01 | 53.104,54 | | | | 162.097,08 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410) | 113.552,04 | 109.568,13 | 108.627,15 | | | | 331.747,32 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855) | 56.066,52 | 54.333,85 | 53.788,69 | | | | 164.189,06 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000) | 56.949,51 | 54.919,78 | 54.467,52 | | | | 166.336,81 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105) | 55.696,38 | 54.020,70 | 53.456,88 | | | | 163.173,96 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700) | 56.984,60 | 54.972,18 | 54.509,73 | | | | 166.466,51 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310) | 67.004,15 | 64.969,55 | 64.295,22 | | | | 196.268,92 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200) | 110.093,12 | 106.868,71 | 105.725,59 | | | | 322.687,42 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400) | 55.803,57 | 54.101,49 | 53.546,49 | | | | 163.451,55 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300) | 56.241,37 | 55.205,04 | 55.437,43 | | | | 166.883,84 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250) | 53.593,50 | 52.816,92 | 52.900,88 | | | | 159.311,30 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502) | 54.792,30 | 53.985,68 | 54.081,47 | | | | 162.859,45 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450) | 55.470,80 | 54.433,73 | 54.671,00 | | | | 164.575,53 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650) | 56.249,30 | 55.370,46 | 57.411,47 | | | | 169.031,23 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300) | 108.272,78 | 106.788,46 | 110.563,83 | | | | 325.625,07 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750) | 54.449,89 | 205.241,79 | 53.756,59 | | | | 313.448,27 |

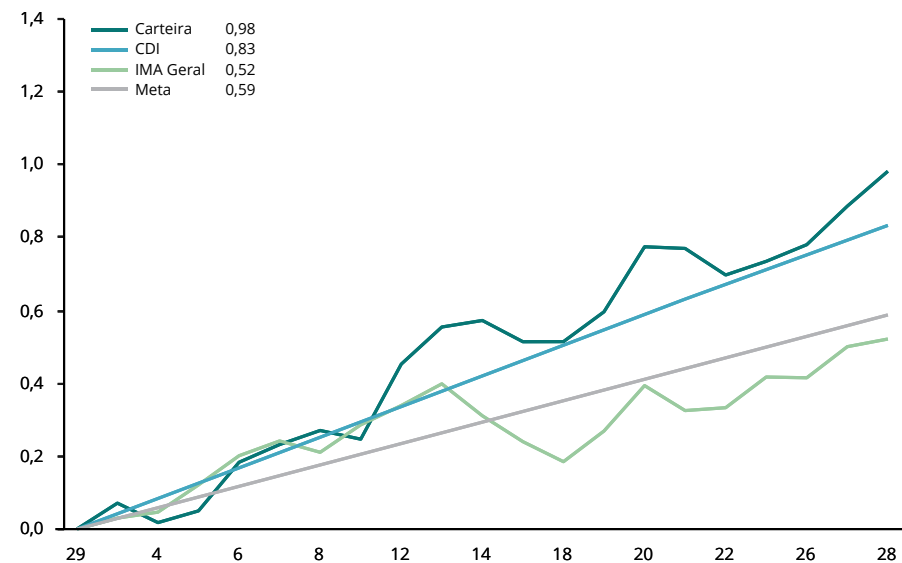
| ATIVOS | JANEIRO | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2024 |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|-------|------|-------|---------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA | 1.999.953,10 | 2.106.631,51 | 1.959.570,86 | | | | 6.066.155,47 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800) | 57.004,63 | 55.974,77 | 56.195,36 | | | | 169.174,76 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860) | 43.650,62 | 43.031,43 | 43.093,93 | | | | 129.775,98 |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 935.840,25 | (77.134,02) | 1.011.653,07 | | | | 1.870.359,30 |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 144.637,16 | 130.654,29 | 148.631,20 | | | | 423.922,65 |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | 111.055,31 | 73.741,91 | 60.018,49 | | | | 244.815,71 |
| BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III | 27.688,47 | 21.533,34 | 23.975,33 | | | | 73.197,14 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | (78.020,92) | 98.199,44 | 9.660,23 | | | | 29.838,75 |
| Caixa Brasil Referenciado | 45.120,04 | 42.302,68 | 51.407,52 | | | | 138.830,24 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II | 234.628,44 | (399.170,88) | 224.819,04 | | | | 60.276,60 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI | 216.345,79 | (412.031,04) | 177.425,73 | | | | (18.259,52) |
| Caixa FIC Brasil Disponibilidades | 20.710,65 | 18.728,66 | 24.648,80 | | | | 64.088,11 |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B | (67.598,27) | 80.972,46 | 13.927,60 | | | | 27.301,79 |
| Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa | 20.654,97 | 17.158,41 | 16.869,65 | | | | 54.683,03 |
| Itaú FIC Institucional IMA-B | (7.344,44) | 8.306,87 | 946,10 | | | | 1.908,53 |
| Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa | 54.192,05 | 42.364,68 | 58.855,03 | | | | 155.411,76 |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | 140.326,17 | 121.686,91 | 128.185,15 | | | | 390.198,23 |
| Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF | 58.330,45 | 49.527,24 | 50.702,29 | | | | 158.559,98 |
| Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B | (8.611,47) | 9.019,41 | 606,16 | | | | 1.014,10 |
| Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa | 23.725,85 | 19.871,60 | 20.974,75 | | | | 64.572,20 |
| ATIVOS DE RENDA FIXA | 151.321,90 | 116.240,64 | 171.185,59 | | | | 438.748,13 |
| Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74 | 77.925,36 | 54.020,88 | 89.847,72 | | | | 221.793,96 |
| Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23 | 31.165,91 | 25.411,53 | 33.719,66 | | | | 90.297,10 |
| Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86 | 42.230,63 | 36.808,23 | 47.618,21 | | | | 126.657,07 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | (1.771.907,65) | 716.663,85 | 548.319,71 | | | | (506.924,09) |
| AZ Quest FIC FIA Small Caps | (70.926,65) | 36.577,15 | 65.787,06 | | | | 31.437,56 |
| AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional | (73.217,11) | 40.622,73 | 53.649,03 | | | | 21.054,65 |
| Bahia FIC FIA Valuation | (83.263,89) | 9.885,20 | (29.819,56) | | | | (103.198,25) |
| BB FIC FIA Ações Agro | (111.036,23) | 12.169,25 | 54.403,35 | | | | (44.463,63) |
| BB FIC FIA Alocação | (114.797,06) | 8.174,80 | (27.685,95) | | | | (134.308,21) |
| Bradesco FIA Selection | (129.235,08) | 55.585,50 | (18.117,33) | | | | (91.766,91) |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | (141.029,18) | 98.302,38 | 9.088,31 | | | | (33.638,49) |
| Caixa FIA Eletrobras | (58.478,53) | 95.608,80 | (64.801,14) | | | | (27.670,87) |

| ATIVOS | JANEIRO | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2024 |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|-------|------|-------|---------------------|
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | (1.771.907,65) | 716.663,85 | 548.319,71 | | | | (506.924,09) |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | (45.858,87) | 88.028,48 | 46.414,18 | | | | 88.583,79 |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | (130.933,53) | 29.576,76 | (24.812,07) | | | | (126.168,84) |
| Indie FIC FIA | (70.994,06) | 18.055,21 | 23.022,57 | | | | (29.916,28) |
| MAG FIA Brasil | (73.711,37) | 7.212,12 | (3.095,79) | | | | (69.595,04) |
| Navi FIC FIA Institucional | (62.102,83) | 34.073,57 | (22.973,40) | | | | (51.002,66) |
| Neo FIC FIA Navitas B | (45.159,36) | (6.194,91) | (20.201,31) | | | | (71.555,58) |
| Occam FIC FIA | (45.963,18) | 13.416,79 | (17.651,65) | | | | (50.198,04) |
| Plural FIA Dividendos | (8.870,89) | 2.813,15 | (6.571,33) | | | | (12.629,07) |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | (445.585,91) | 151.996,05 | 466.840,84 | | | | 173.250,98 |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional II | (60.743,92) | 20.760,82 | 64.843,90 | | | | 24.860,80 |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 305.259,66 | 758.062,40 | 347.512,70 | | | | 1.410.834,76 |
| BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I | (62.372,05) | 68.270,58 | 41.357,46 | | | | 47.255,99 |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 45.972,42 | 66.079,73 | 38.953,47 | | | | 151.005,62 |
| Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I | 158.916,05 | 270.942,64 | 168.934,92 | | | | 598.793,61 |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE | 162.743,24 | 352.769,45 | 98.266,85 | | | | 613.779,54 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | (70.335,54) | (4.169,73) | (28.508,12) | | | | (103.013,39) |
| Caixa Juros e Moedas Multimercado | 9.445,86 | 7.007,17 | 7.208,76 | | | | 23.661,79 |
| Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado | (10.182,40) | (26.882,20) | (13.758,80) | | | | (50.823,40) |
| Rio Bravo Proteção II Multimercado | (69.599,00) | 15.705,30 | (21.958,08) | | | | (75.851,78) |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | 3.313,36 | 264,90 | 656,00 | | | | 4.234,26 |
| BB FII Recebíveis | 3.313,36 | 264,90 | 656,00 | | | | 4.234,26 |
| TOTAL | 1.553.445,08 | 3.616.559,55 | 4.010.389,81 | | | | 9.180.394,44 |

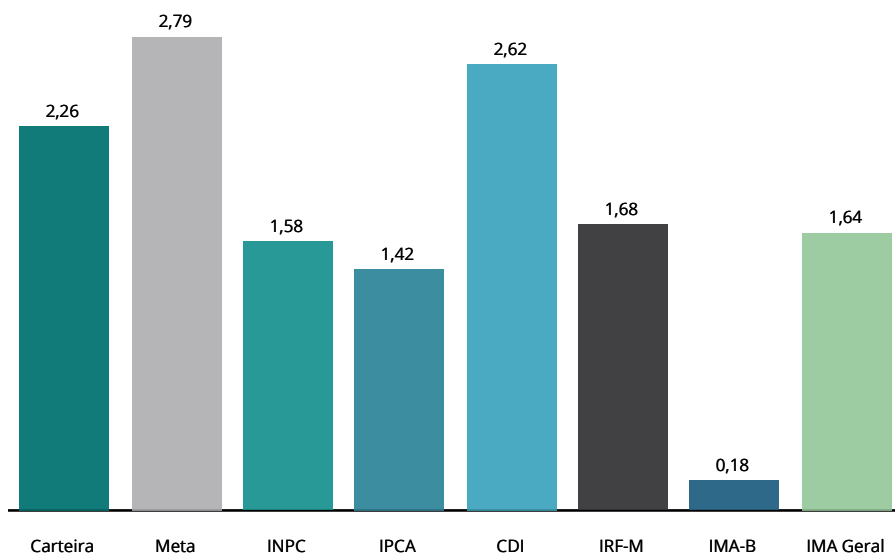
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,87% A.A.)

| MÊS | CARTEIRA | META | CDI | IMA-G | % META | % CDI | % IMA-G |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|------------|
| Janeiro | 0,38 | 0,97 | 0,97 | 0,47 | 39 | 39 | 81 |
| Fevereiro | 0,89 | 1,21 | 0,80 | 0,64 | 73 | 111 | 139 |
| Março | 0,98 | 0,59 | 0,83 | 0,52 | 167 | 118 | 188 |
| Abril | | | | | | | |
| Maio | | | | | | | |
| Junho | | | | | | | |
| Julho | | | | | | | |
| Agosto | | | | | | | |
| Setembro | | | | | | | |
| Outubro | | | | | | | |
| Novembro | | | | | | | |
| Dezembro | | | | | | | |
| TOTAL | 2,26 | 2,79 | 2,62 | 1,64 | 81 | 86 | 138 |

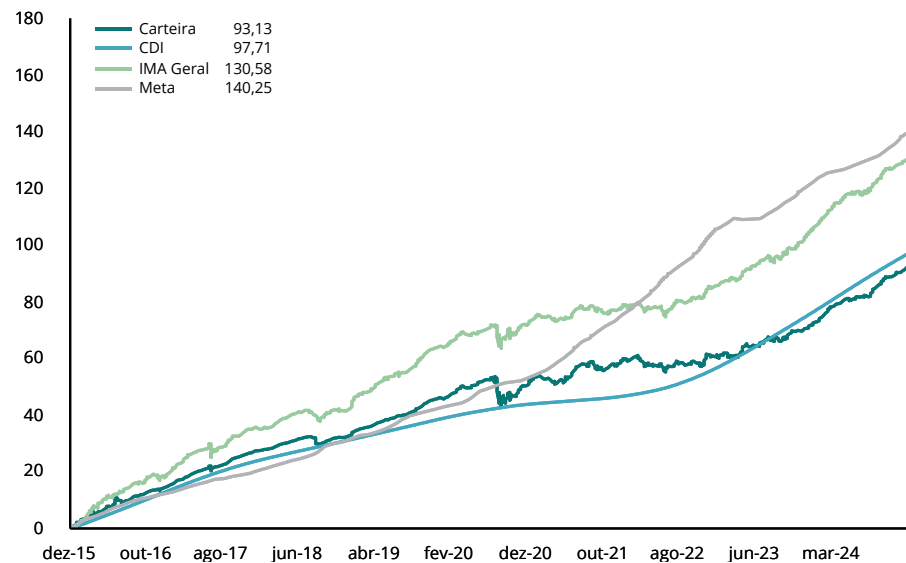
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



| 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 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700) | Sem bench | 1,00 | 170% | 3,08 | 110% | - | - | 0,26 | - | 0,43 | - | 47,52 | - | 0,00 | - |
| NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000) | Sem bench | 1,00 | 169% | 3,06 | 110% | - | - | 0,26 | - | 0,43 | - | 45,93 | - | 0,00 | - |
| NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501) | Sem bench | 1,01 | 173% | 3,12 | 112% | - | - | 0,26 | - | 0,43 | - | 51,67 | - | 0,00 | - |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300) | Sem bench | 0,99 | 168% | 3,04 | 109% | - | - | 0,26 | - | 0,43 | - | 44,35 | - | 0,00 | - |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000) | Sem bench | 1,00 | 169% | 3,06 | 110% | - | - | 0,26 | - | 0,43 | - | 45,98 | - | 0,00 | - |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500) | Sem bench | 1,00 | 170% | 3,07 | 110% | - | - | 0,26 | - | 0,43 | - | 47,10 | - | 0,00 | - |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600) | Sem bench | 1,00 | 170% | 3,06 | 109% | - | - | 0,26 | - | 0,43 | - | 47,28 | - | 0,00 | - |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650) | Sem bench | 1,01 | 171% | 3,08 | 110% | - | - | 0,26 | - | 0,43 | - | 49,72 | - | 0,00 | - |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960) | Sem bench | 1,04 | 176% | 3,12 | 112% | 10,25 | 123% | 0,26 | 4,02 | 0,43 | 6,62 | 58,83 | -11,96 | 0,00 | -2,79 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i | Sem bench | 1,06 | 180% | 3,18 | 114% | 10,52 | 126% | 0,26 | 4,11 | 0,43 | 6,76 | 64,83 | -11,51 | 0,00 | -2,85 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii | Sem bench | 1,06 | 180% | 3,18 | 114% | 10,52 | 126% | 0,26 | 4,11 | 0,43 | 6,76 | 64,83 | -11,51 | 0,00 | -2,85 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720) | Sem bench | 1,00 | 170% | 3,08 | 110% | 10,18 | 122% | 0,26 | 4,02 | 0,43 | 6,61 | 47,58 | -12,05 | 0,00 | -2,78 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820) | Sem bench | 1,00 | 170% | 3,08 | 110% | 10,19 | 122% | 0,26 | 4,02 | 0,43 | 6,61 | 47,81 | -12,04 | 0,00 | -2,79 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300) | Sem bench | 1,01 | 171% | 3,09 | 111% | 10,24 | 123% | 0,26 | 4,03 | 0,43 | 6,64 | 48,90 | -11,95 | 0,00 | -2,80 |
| NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200) | Sem bench | 1,00 | 171% | 3,09 | 111% | 10,23 | 123% | 0,26 | 4,03 | 0,43 | 6,63 | 48,70 | -11,97 | 0,00 | -2,79 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760) | Sem bench | 1,01 | 172% | 3,08 | 110% | 10,32 | 124% | 0,26 | 4,05 | 0,43 | 6,67 | 49,97 | -11,78 | 0,00 | -2,80 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100) | Sem bench | 1,05 | 178% | 3,21 | 115% | 10,88 | 130% | 0,26 | 4,27 | 0,43 | 7,03 | 62,22 | -10,88 | 0,00 | -2,96 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460) | Sem bench | 1,01 | 171% | 3,08 | 110% | 10,29 | 123% | 0,26 | 4,04 | 0,43 | 6,65 | 49,28 | -11,83 | 0,00 | -2,80 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410) | Sem bench | 1,04 | 178% | 3,19 | 114% | 10,81 | 129% | 0,26 | 4,24 | 0,43 | 6,98 | 60,59 | -10,99 | 0,00 | -2,94 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855) | Sem bench | 1,01 | 172% | 3,09 | 110% | 10,33 | 124% | 0,26 | 4,06 | 0,43 | 6,67 | 50,21 | -11,76 | 0,00 | -2,81 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000) | Sem bench | 1,05 | 178% | 3,20 | 115% | 10,87 | 130% | 0,26 | 4,27 | 0,43 | 7,02 | 61,94 | -10,89 | 0,00 | -2,95 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105) | Sem bench | 1,00 | 171% | 3,07 | 110% | 10,25 | 123% | 0,26 | 4,03 | 0,43 | 6,62 | 48,50 | -11,90 | 0,00 | -2,79 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700) | Sem bench | 1,05 | 178% | 3,20 | 115% | 10,84 | 130% | 0,26 | 4,25 | 0,43 | 7,00 | 61,31 | -10,94 | 0,00 | -2,94 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310) | Sem bench | 1,01 | 171% | 3,07 | 110% | 10,28 | 123% | 0,26 | 4,03 | 0,43 | 6,64 | 48,94 | -11,86 | 0,00 | -2,79 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200) | Sem bench | 1,00 | 170% | 3,05 | 109% | 10,16 | 122% | 0,26 | 3,99 | 0,43 | 6,56 | 46,38 | -12,06 | 0,00 | -2,76 |
| NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400) | Sem bench | 1,01 | 171% | 3,07 | 110% | 10,29 | 123% | 0,26 | 4,04 | 0,43 | 6,64 | 49,13 | -11,84 | 0,00 | -2,79 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300) | Sem bench | 1,05 | 179% | 3,23 | 116% | 10,94 | 131% | 0,26 | 4,30 | 0,43 | 7,07 | 62,68 | -10,81 | 0,00 | -2,97 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250) | Sem bench | 1,01 | 172% | 3,11 | 111% | 10,41 | 125% | 0,26 | 4,06 | 0,43 | 6,68 | 51,10 | -11,67 | 0,00 | -2,81 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502) | Sem bench | 1,01 | 173% | 3,12 | 112% | 10,44 | 125% | 0,26 | 4,07 | 0,43 | 6,70 | 51,66 | -11,63 | 0,00 | -2,82 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450) | Sem bench | 1,05 | 179% | 3,23 | 116% | 10,96 | 131% | 0,26 | 4,31 | 0,43 | 7,08 | 63,05 | -10,78 | 0,00 | -2,98 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650) | Sem bench | 1,06 | 180% | 3,18 | 114% | 10,60 | 127% | 0,26 | 4,13 | 0,43 | 6,79 | 65,09 | -11,37 | 0,00 | -2,85 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300) | Sem bench | 1,04 | 177% | 3,12 | 112% | 10,35 | 124% | 0,26 | 4,02 | 0,43 | 6,61 | 59,64 | -11,79 | 0,00 | -2,78 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750) | Sem bench | 1,01 | 172% | 3,10 | 111% | 10,36 | 124% | 0,26 | 4,04 | 0,43 | 6,64 | 49,94 | -11,76 | 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 | 178% | 3,22 | 115% | 10,89 | 130% | 0,26 | 4,28 | 0,43 | 7,03 | 61,53 | -10,89 | 0,00 | -2,96 |
| NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860) | Sem bench | 1,01 | 172% | 3,10 | 111% | 10,37 | 124% | 0,26 | 4,04 | 0,43 | 6,65 | 50,20 | -11,74 | 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 | 0,85 | 145% | 2,65 | 95% | 12,57 | 151% | 0,03 | 0,06 | 0,05 | 0,10 | 44,95 | 3,53 | 0,00 | 0,00 |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | CDI | 0,75 | 128% | 2,38 | 85% | 11,42 | 137% | 0,02 | 0,06 | 0,03 | 0,09 | -371,17 | -110,59 | 0,00 | 0,00 |
| BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III | IPCA + 6% | 0,77 | 131% | 2,39 | 86% | 10,27 | 123% | 1,63 | 1,28 | 2,69 | 2,11 | -2,20 | -10,54 | -0,22 | -0,39 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | IMA-B | 0,06 | 10% | 0,11 | 4% | 11,75 | 141% | 2,34 | 3,90 | 3,84 | 6,41 | -23,91 | -1,27 | -0,61 | -3,60 |
| Caixa Brasil Referenciado | CDI | 0,87 | 148% | 2,72 | 97% | 13,12 | 157% | 0,03 | 0,07 | 0,05 | 0,12 | 91,23 | 43,95 | 0,00 | 0,00 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II | IPCA | 1,03 | 175% | 3,14 | 112% | 10,40 | 125% | 0,26 | 3,74 | 0,43 | 6,16 | 55,66 | -11,93 | 0,00 | -2,74 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI | IPCA | 0,91 | 156% | 2,77 | 99% | 9,76 | 117% | 0,38 | 3,88 | 0,63 | 6,38 | 28,98 | -12,92 | -0,01 | -2,74 |
| Caixa FIC Brasil Disponibilidades | CDI | 0,75 | 128% | 2,37 | 85% | 11,28 | 135% | 0,01 | 0,05 | 0,02 | 0,08 | -507,13 | -144,44 | 0,00 | 0,00 |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B | IMA-B | 0,10 | 17% | 0,20 | 7% | 12,10 | 145% | 2,36 | 3,98 | 3,89 | 6,55 | -22,27 | -0,74 | -0,62 | -3,62 |
| Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa | IMA-B 5 | 0,51 | 87% | 1,67 | 60% | 9,04 | 108% | 1,65 | 1,73 | 2,72 | 2,85 | -16,43 | -11,89 | -0,41 | -0,98 |
| Itaú FIC Institucional IMA-B | IMA-B | 0,06 | 10% | 0,12 | 4% | 11,75 | 141% | 2,33 | 3,90 | 3,83 | 6,41 | -23,99 | -1,27 | -0,60 | -3,58 |
| Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa | CDI | 0,95 | 161% | 2,55 | 91% | 11,87 | 142% | 0,33 | 0,48 | 0,55 | 0,79 | 33,63 | -8,09 | 0,00 | -0,05 |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | CDI | 0,90 | 154% | 2,80 | 100% | 13,41 | 161% | 0,06 | 0,09 | 0,10 | 0,15 | 80,85 | 54,43 | 0,00 | 0,00 |
| Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF | CDI | 0,81 | 138% | 2,58 | 93% | 12,32 | 148% | 0,02 | 0,06 | 0,03 | 0,09 | -115,01 | -21,07 | 0,00 | 0,00 |
| Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B | IMA-B | 0,04 | 6% | 0,06 | 2% | 11,88 | 142% | 2,39 | 4,01 | 3,93 | 6,61 | -24,06 | -1,05 | -0,62 | -3,74 |
| Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa | CDI | 0,84 | 143% | 2,63 | 94% | 12,53 | 150% | 0,02 | 0,07 | 0,03 | 0,11 | 19,06 | -0,38 | 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 | 1,52 | 258% | 3,83 | 137% | 12,32 | 148% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23 | IPCA+6,23 | 1,21 | 206% | 3,31 | 119% | 10,80 | 129% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86 | IPCA+7,86 | 1,34 | 228% | 3,65 | 131% | 12,39 | 148% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | 2,89 | 492% | 1,36 | 49% | 22,87 | 274% | 9,20 | 16,74 | 15,14 | 27,55 | 14,00 | 3,94 | -1,46 | -13,79 |
| AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional | Sem bench | 2,29 | 389% | 0,89 | 32% | 21,31 | 255% | 8,45 | 16,17 | 13,90 | 26,61 | 9,39 | 3,53 | -1,54 | -13,35 |
| Bahia FIC FIA Valuation | Ibov. | -1,71 | -291% | -5,68 | -204% | 19,07 | 228% | 11,30 | 15,77 | 18,57 | 25,94 | -19,07 | 1,67 | -3,01 | -9,69 |
| BB FIC FIA Ações Agro | Ibov. | 2,65 | 451% | -2,07 | -74% | 15,86 | 190% | 13,01 | 16,18 | 21,42 | 26,62 | 16,07 | 1,39 | -2,47 | -9,86 |
| BB FIC FIA Alocação | Ibov. | -1,18 | -200% | -5,46 | -195% | 22,54 | 270% | 12,00 | 14,86 | 19,73 | 24,45 | -14,12 | 3,22 | -2,94 | -7,22 |
| Bradesco FIA Selection | Ibov. | -0,59 | -101% | -3,02 | -108% | 18,07 | 217% | 13,07 | 15,49 | 21,49 | 25,49 | -9,41 | 1,93 | -2,35 | -12,69 |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | Sem bench | 0,22 | 37% | -0,80 | -29% | 24,93 | 299% | 10,93 | 16,29 | 17,98 | 26,80 | -6,52 | 3,76 | -2,03 | -12,22 |
| Caixa FIA Eletrobras | Ibov. | -4,16 | -707% | -1,82 | -65% | 24,65 | 295% | 20,61 | 27,90 | 33,85 | 45,91 | -22,07 | 2,96 | -5,78 | -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. | 1,49 | 253% | 2,88 | 103% | 55,64 | 667% | 11,81 | 16,86 | 19,43 | 27,77 | 4,06 | 12,40 | -2,36 | -6,17 |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | | Ibov. | -0,83 | -142% | -4,10 | -147% | 21,05 | 252% | 9,69 | 13,63 | 15,94 | 22,43 | -13,57 | 2,79 | -2,74 | -7,04 |
| Indie FIC FIA | | Ibov. | 1,84 | 314% | -2,30 | -82% | 35,77 | 428% | 12,62 | 19,13 | 20,78 | 31,50 | 12,44 | 6,27 | -2,59 | -14,47 |
| MAG FIA Brasil | | Ibov. | -0,20 | -34% | -4,33 | -155% | 21,91 | 262% | 10,99 | 14,80 | 18,08 | 24,36 | -8,55 | 3,15 | -2,64 | -9,02 |
| Navi FIC FIA Institucional | | IDIV | -0,95 | -162% | -2,09 | -75% | 31,35 | 376% | 10,88 | 15,26 | 17,89 | 25,11 | -15,66 | 6,15 | -2,75 | -6,27 |
| Neo FIC FIA Navitas B | | Ibov. | -1,47 | -250% | -5,02 | -180% | 19,94 | 239% | 15,89 | 18,78 | 26,13 | 30,91 | -10,40 | 2,38 | -3,44 | -16,13 |
| Occam FIC FIA | | Sem bench | -1,50 | -255% | -4,14 | -148% | 19,79 | 237% | 11,25 | 14,83 | 18,50 | 24,40 | -16,77 | 2,28 | -3,67 | -8,25 |
| Plural FIA Dividendos | | Ibov. | -2,23 | -379% | -4,19 | -150% | 23,95 | 287% | 9,90 | 13,18 | 16,28 | 21,68 | -24,21 | 4,29 | -3,59 | -5,45 |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | | Ibov. | 6,72 | 1144% | 2,39 | 86% | 63,96 | 766% | 9,62 | 17,29 | 15,85 | 28,48 | 45,65 | 14,41 | -0,99 | -9,16 |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional II | | Ibov. | 6,72 | 1143% | 2,47 | 89% | 64,88 | 777% | 9,66 | 17,37 | 15,93 | 28,60 | 45,47 | 14,56 | -1,02 | -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. | 2,59 | 441% | 2,98 | 107% | 5,30 | 63% | 10,45 | 15,02 | 17,20 | 24,71 | 4,36 | -2,83 | -1,98 | -11,59 |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | | Sem bench | 3,48 | 592% | 14,98 | 537% | 34,77 | 416% | 12,38 | 14,03 | 20,38 | 23,09 | 11,66 | 8,32 | -1,71 | -7,79 |
| Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I | | Sem bench | 2,71 | 460% | 10,30 | 369% | 25,12 | 301% | 11,04 | 12,82 | 18,17 | 21,10 | 12,33 | 5,54 | -1,95 | -7,57 |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE | | Ibov. | 2,16 | 368% | 15,24 | 546% | 41,21 | 494% | 19,10 | 18,84 | 31,44 | 31,02 | 5,51 | 7,61 | -1,99 | -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 | 0,70 | 119% | 2,33 | 83% | 11,84 | 142% | 0,57 | 0,38 | 0,94 | 0,62 | -24,23 | -10,55 | -0,08 | -0,08 |
| Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado | | SP 500 | -0,60 | -102% | -2,18 | -78% | 8,13 | 97% | 10,75 | 10,88 | 17,68 | 17,90 | -8,02 | -1,85 | -1,37 | -3,73 |
| Rio Bravo Proteção II Multimercado | | Ibov. | -0,96 | -163% | -3,24 | -116% | 7,89 | 95% | 9,01 | 7,06 | 14,82 | 11,62 | -16,83 | -2,82 | -2,53 | -4,10 |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| BB FII Recebíveis | | Sem bench | 1,13 | 193% | 8,41 | 301% | -10,39 | -124% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INDICADORES | | | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| Carteira | | | 0,98 | 167% | 2,26 | 81% | 12,52 | 150% | 1,16 | 1,70 | 1,90 | 2,80 | 10,14 | 0,57 | -0,08 | -0,51 |
| IPCA | | | 0,16 | 27% | 1,42 | 51% | 3,93 | 47% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INPC | | | 0,19 | 32% | 1,58 | 56% | 3,40 | 41% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CDI | | | 0,83 | 142% | 2,62 | 94% | 12,36 | 148% | 0,01 | 0,05 | - | - | - | - | - | - |
| IRF-M | | | 0,54 | 92% | 1,68 | 60% | 14,03 | 168% | 1,48 | 2,21 | 2,43 | 3,64 | -15,58 | 4,22 | -0,34 | -0,92 |
| IRF-M 1 | | | 0,84 | 143% | 2,46 | 88% | 12,28 | 147% | 0,19 | 0,25 | 0,30 | 0,42 | 2,69 | -3,37 | 0,00 | -0,00 |
| IRF-M 1+ | | | 0,43 | 73% | 1,37 | 49% | 15,26 | 183% | 1,98 | 3,19 | 3,27 | 5,25 | -16,13 | 5,16 | -0,50 | -1,55 |
| IMA-B | | | 0,08 | 13% | 0,18 | 6% | 11,81 | 141% | 2,22 | 3,89 | 3,66 | 6,39 | -26,80 | -0,92 | -0,60 | -3,56 |
| IMA-B 5 | | | 0,77 | 131% | 2,06 | 74% | 9,62 | 115% | 0,90 | 1,70 | 1,49 | 2,79 | -5,49 | -10,10 | -0,15 | -0,91 |
| IMA-B 5+ | | | -0,55 | -94% | -1,51 | -54% | 13,38 | 160% | 3,48 | 6,07 | 5,72 | 9,99 | -31,44 | 1,08 | -1,12 | -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 | 0,52 | 89% | 1,64 | 59% | 12,59 | 151% | 0,95 | 1,69 | 1,56 | 2,78 | -25,83 | 0,56 | -0,21 | -0,67 |
| IDkA 2A | 0,99 | 169% | 2,24 | 80% | 9,48 | 114% | 1,04 | 1,73 | 1,72 | 2,85 | 12,11 | -10,66 | -0,14 | -0,99 |
| IDkA 20A | -1,51 | -257% | -4,59 | -164% | 18,67 | 224% | 6,03 | 10,64 | 9,92 | 17,52 | -30,72 | 3,85 | -2,00 | -11,12 |
| IGCT | -0,44 | -74% | -3,94 | -141% | 26,82 | 321% | 10,86 | 15,59 | 17,86 | 25,66 | -8,91 | 6,16 | -2,95 | -8,18 |
| IBrX 50 | -0,81 | -139% | -4,06 | -145% | 24,88 | 298% | 11,06 | 15,53 | 18,19 | 25,55 | -11,47 | 5,59 | -3,47 | -7,40 |
| Ibovespa | -0,71 | -121% | -4,53 | -162% | 25,74 | 308% | 10,29 | 15,39 | 16,93 | 25,33 | -11,56 | 5,93 | -3,10 | -8,18 |
| META ATUARIAL - INPC + 4,87% A.A. | 0,59 | | 2,79 | | 8,35 | | | | | | | | | |

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 1,7013% 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 2,21% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,89% 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 2,7991%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,64%, e o IMA-B de 6,39%.

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 0,5125%. 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 9,5979% 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 0,1079% e -0,1079% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 0,5746% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0064% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

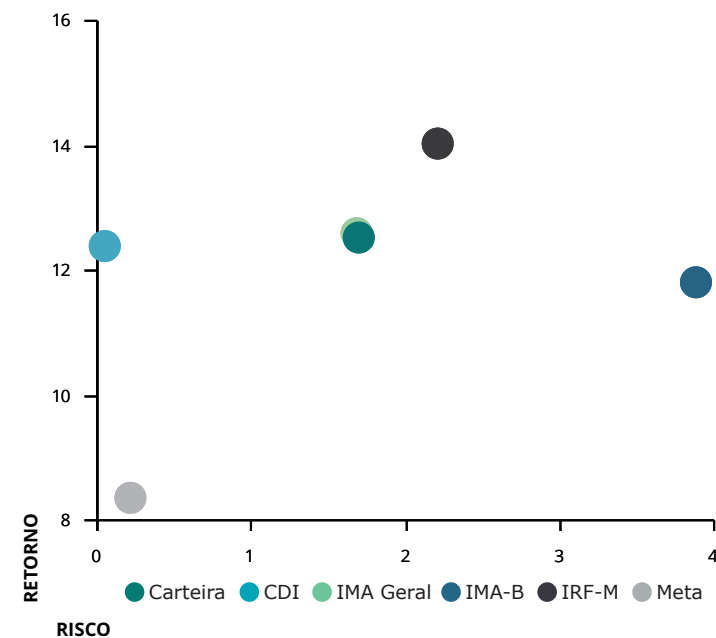
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

| MEDIDA | NO MÊS | 3 MESES | 12 MESES |
|-------------------------|---------|---------|----------|
| Volatilidade Anualizada | 1,1576 | 1,4825 | 1,7013 |
| VaR (95%) | 1,9047 | 2,4390 | 2,7991 |
| Draw-Down | -0,0769 | -0,2920 | -0,5125 |
| Beta | 10,0961 | 9,2867 | 9,5979 |
| Tracking Error | 0,0729 | 0,0944 | 0,1079 |
| Sharpe | 10,1418 | -6,1364 | 0,5746 |
| Treynor | 0,0733 | -0,0617 | 0,0064 |
| Alfa de Jensen | 0,0150 | 0,0050 | -0,0042 |

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,29% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$40.037,38 nos ativos atrelados a este índice.

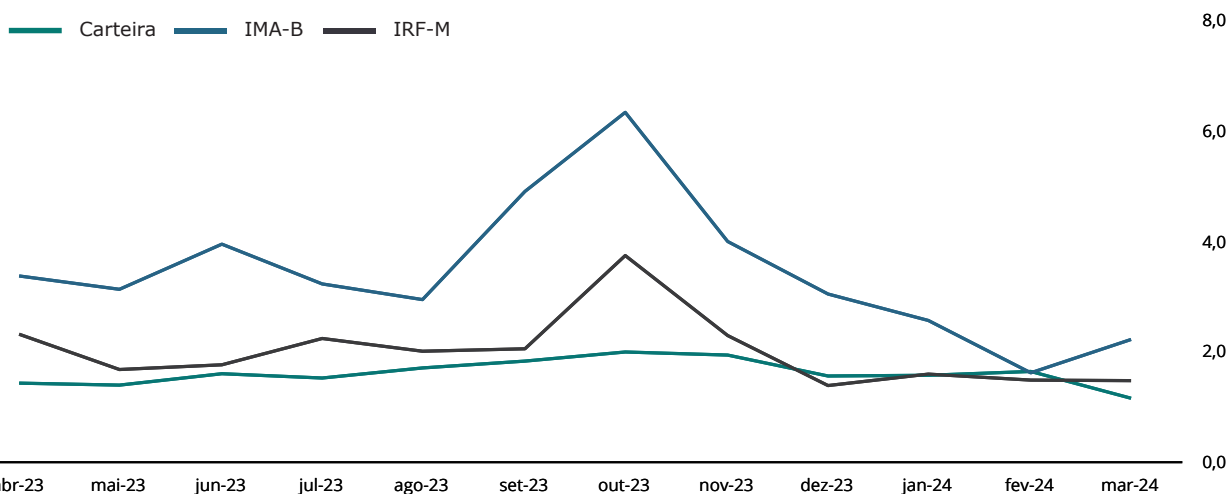
No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$5.584.110,08, equivalente a uma queda de 1,36% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

Carteira IMA-B IRF-M



STRESS TEST (24 MESES)

| FATORES DE RISCO | EXPOSIÇÃO | RESULTADOS DO CENÁRIO | |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| IRF-M | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IRF-M | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IRF-M 1 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IRF-M 1+ | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Carência Pré | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IMA-B | 66,29% | 40.037,38 | 0,01% |
| IMA-B | 8,11% | -327.395,09 | -0,08% |
| IMA-B 5 | 0,81% | -11.712,00 | -0,00% |
| IMA-B 5+ | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Carência Pós | 57,37% | 379.144,47 | 0,09% |
| 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% | -20.808,93 | -0,01% |
| FUNDOS PARTICIPAÇÕES | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| FUNDOS DI | 17,06% | 365.435,87 | 0,09% |
| F. Crédito Privado | 0,76% | -11.226,20 | -0,00% |
| Fundos RF e Ref. DI | 14,93% | 463.317,61 | 0,11% |
| Multimercado | 1,36% | -86.655,53 | -0,02% |
| OUTROS RF | 3,03% | 17.579,44 | 0,00% |
| RENDA VARIÁVEL | 13,61% | -5.986.353,84 | -1,46% |
| Ibov., IBrX e IBrX-50 | 9,89% | -4.620.237,59 | -1,13% |
| Governança Corp. (IGC) | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Dividendos | 0,72% | -277.276,65 | -0,07% |
| Small Caps | 1,16% | -518.750,24 | -0,13% |
| Setorial | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Outros RV | 1,84% | -570.089,35 | -0,14% |
| TOTAL | 100,00% | -5.584.110,08 | -1,36% |

| 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 |
| MAG FIA Brasil | 14.550.994/0001-24 | Geral | D+1 | D+3 | 2,00 | Não há | 20% exc Ibov |
| 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 |

| FUNDO | CNPJ | INVESTIDOR | RESGATE | | OUTROS DADOS | | |
|--|--------------------|-------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| Plural FIA Dividendos | 11.898.280/0001-13 | 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: 39,35% até 90 dias; 10,41% entre 91 e 180 dias; 50,24% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

| DATA | VALOR | MOVIMENTO | ATIVO |
|------------|--------------|-----------|-----------------------------------|
| 04/03/2024 | 227.061,12 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 05/03/2024 | 74.768,34 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 06/03/2024 | 1.993,53 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 07/03/2024 | 98.795,22 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 07/03/2024 | 74.586,38 | Aplicação | Caixa FIC Brasil Disponibilidades |
| 11/03/2024 | 997,71 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 12/03/2024 | 3.135,11 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 14/03/2024 | 4.539.035,84 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 14/03/2024 | 1.293.766,15 | Aplicação | Caixa FIC Brasil Disponibilidades |
| 19/03/2024 | 269.394,63 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 21/03/2024 | 220,01 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 27/03/2024 | 2.735,52 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo |

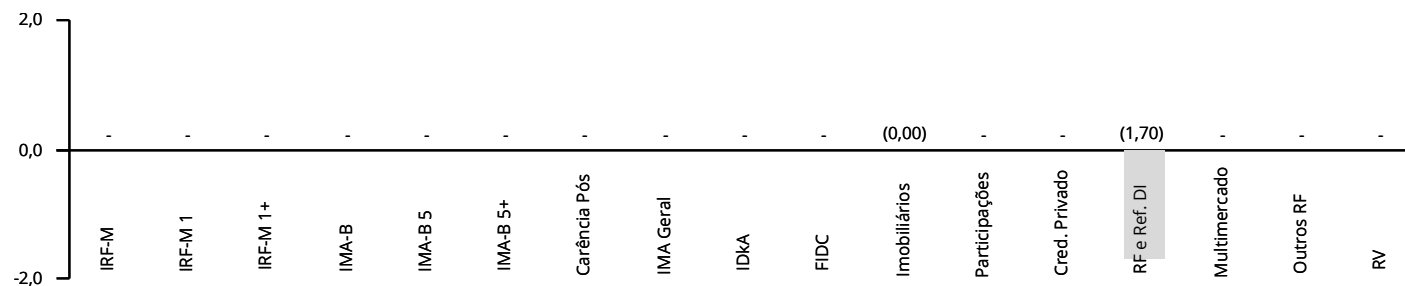
RESGATES

| DATA | VALOR | MOVIMENTO | ATIVO |
|------------|--------------|-----------|-----------------------------------|
| 01/03/2024 | 4.936,88 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 01/03/2024 | 1.366,88 | Resgate | Caixa FIC Brasil Disponibilidades |
| 04/03/2024 | 717.946,47 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 05/03/2024 | 4.007,52 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 06/03/2024 | 96.258,12 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 07/03/2024 | 23.928,65 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 08/03/2024 | 6.220,00 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 14/03/2024 | 244,90 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 14/03/2024 | 80,00 | Proventos | BB FII Recebíveis |
| 15/03/2024 | 13.069,83 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 19/03/2024 | 3.824,18 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 19/03/2024 | 557.363,09 | Resgate | Caixa FIC Brasil Disponibilidades |
| 20/03/2024 | 23.514,39 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 22/03/2024 | 5.995.074,04 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 25/03/2024 | 99.789,87 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 25/03/2024 | 4.635,24 | Resgate | Caixa FIC Brasil Disponibilidades |
| 27/03/2024 | 35.903,67 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 27/03/2024 | 2.450,21 | Resgate | Caixa FIC Brasil Disponibilidades |
| 28/03/2024 | 695.565,62 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

| | |
|------------|---------------------|
| Aplicações | 6.586.489,56 |
| Resgates | 8.286.179,56 |
| Saldo | 1.699.690,00 |

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



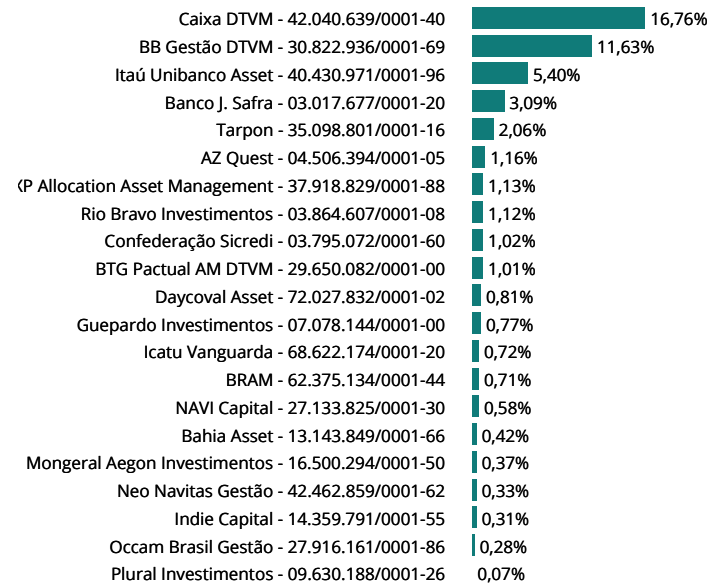
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

| GESTOR | CNPJ | ART. 21 | PATRIMÔNIO SOB GESTÃO | % PARTICIPAÇÃO | |
|--------------------------------|--------------------|---------|-----------------------|----------------|---|
| AZ Quest | 04.506.394/0001-05 | Não | 22.726.764.110,62 | 0,02 | ✓ |
| Bahia Asset | 13.143.849/0001-66 | Não | 6.246.138.795,38 | 0,03 | ✓ |
| Banco J. Safra | 03.017.677/0001-20 | Sim | 134.342.201.395,62 | 0,01 | ✓ |
| BB Gestão DTVM | 30.822.936/0001-69 | Sim | 1.585.129.144.286,60 | 0,00 | ✓ |
| BRAM | 62.375.134/0001-44 | Sim | 679.249.330.368,56 | 0,00 | ✓ |
| BTG Pactual AM DTVM | 29.650.082/0001-00 | Sim | 386.675.766.220,22 | 0,00 | ✓ |
| Caixa DTVM | 42.040.639/0001-40 | Não | 515.803.404.496,30 | 0,01 | ✓ |
| Confederação Sicredi | 03.795.072/0001-60 | Não | 112.534.590.211,46 | 0,00 | ✓ |
| Daycoval Asset | 72.027.832/0001-02 | Não | 13.472.996.925,91 | 0,02 | ✓ |
| Guepardo Investimentos | 07.078.144/0001-00 | Não | 4.295.336.629,98 | 0,07 | ✓ |
| Icatu Vanguarda | 68.622.174/0001-20 | Não | 45.286.743.141,92 | 0,01 | ✓ |
| Indie Capital | 14.359.791/0001-55 | Não | 934.460.171,82 | 0,14 | ✓ |
| Itaú Unibanco Asset | 40.430.971/0001-96 | Não | 897.476.809.416,31 | 0,00 | ✓ |
| Mongeral Aegon Investimentos | 16.500.294/0001-50 | Não | 14.085.158.957,68 | 0,01 | ✓ |
| NAVI Capital | 27.133.825/0001-30 | Não | 6.324.098.619,91 | 0,04 | ✓ |
| Neo Navitas Gestão | 42.462.859/0001-62 | Não | 6.819.044.653,83 | 0,02 | ✓ |
| Occam Brasil Gestão | 27.916.161/0001-86 | Não | 4.829.581.833,75 | 0,02 | ✓ |
| Plural Investimentos | 09.630.188/0001-26 | Não | 66.053.516.404,70 | 0,00 | ✓ |
| Rio Bravo Investimentos | 03.864.607/0001-08 | Não | 10.098.646.669,02 | 0,05 | ✓ |
| Tarpon | 35.098.801/0001-16 | Não | 6.465.673.326,65 | 0,13 | ✓ |
| XP Allocation Asset Management | 37.918.829/0001-88 | Não | 158.930.636.007,02 | 0,00 | ✓ |

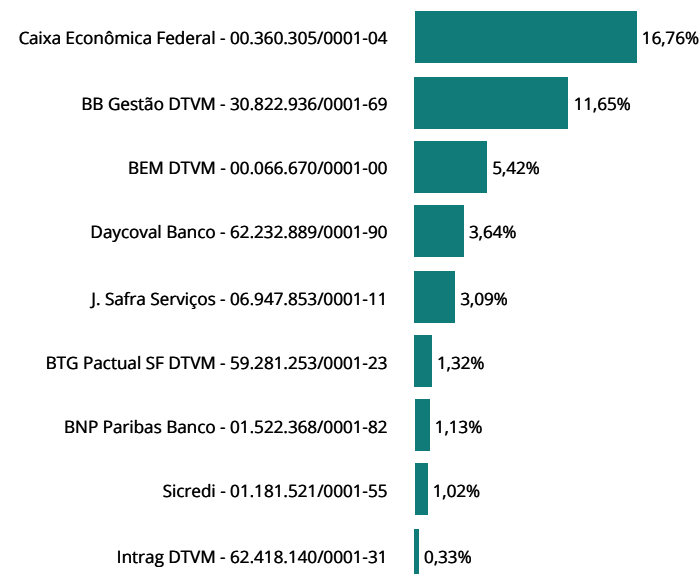
Obs.: Patrimônio em 02/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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 | 16.860.564.075,44 | 4,28 | 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 | 4.354.660.093,34 | 1,16 | 0,11 | 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 | 311.881.894,95 | 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 | 5.324.825.927,52 | 3,95 | 0,30 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| Caixa Brasil Referenciado | 03.737.206/0001-97 | 7, III, a | 16.216.695.874,70 | 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 | 248.004.802,34 | 5,39 | 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 | 236.769.060,66 | 4,77 | 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 | 1.092.831.104,05 | 0,88 | 0,33 | 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 | 1.280.284.121,42 | 3,37 | 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 | 116.737.460,55 | 0,81 | 2,85 | Sim | 72.027.832/0001-02 | 62.232.889/0001-90 | ✓ |
| Itaú FIC Institucional IMA-B | 10.474.513/0001-98 | 7, I, b | 284.182.695,37 | 0,38 | 0,55 | 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 | 1.265.820.678,02 | 1,53 | 0,49 | Sim | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓ |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | 00.832.435/0001-00 | 7, III, a | 5.551.814.336,71 | 3,49 | 0,26 | 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 | 5.407.441.796,74 | 1,53 | 0,12 | 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 | 630.817.036,59 | 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 | 2.408.073.226,30 | 0,61 | 0,10 | 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 | 800.905.409,80 | 0,57 | 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 | 454.743.237,83 | 0,58 | 0,53 | Sim | 04.506.394/0001-05 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Bahia FIC FIA Valuation | 09.635.172/0001-06 | 8, I | 172.740.145,92 | 0,42 | 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 | 255.708.298,99 | 0,51 | 0,82 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| BB FIC FIA Alocação | 18.270.783/0001-99 | 8, I | 328.259.131,39 | 0,57 | 0,71 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| Bradesco FIA Selection | 03.660.879/0001-96 | 8, I | 398.262.458,88 | 0,71 | 0,73 | Sim | 62.375.134/0001-44 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | 11.977.794/0001-64 | 8, I | 1.424.304.935,88 | 1,01 | 0,29 | Sim | 29.650.082/0001-00 | 59.281.253/0001-23 | ✓ |
| Caixa FIA Eletrobras | 45.443.475/0001-90 | 8, I | 270.204.400,67 | 0,36 | 0,55 | Sim | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | 38.280.883/0001-03 | 8, I | 575.583.312,97 | 0,77 | 0,55 | Sim | 07.078.144/0001-00 | 62.232.889/0001-90 | ✓ |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | 08.279.304/0001-41 | 8, I | 658.987.760,05 | 0,72 | 0,45 | Sim | 68.622.174/0001-20 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Indie FIC FIA | 17.335.646/0001-22 | 8, I | 357.933.959,90 | 0,31 | 0,36 | Sim | 14.359.791/0001-55 | 59.281.253/0001-23 | ✓ |
| MAG FIA Brasil | 14.550.994/0001-24 | 8, I | 311.082.786,21 | 0,37 | 0,49 | Sim | 16.500.294/0001-50 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Navi FIC FIA Institucional | 14.113.340/0001-33 | 8, I | 641.082.628,90 | 0,58 | 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 | 94.415.222,62 | 0,33 | 1,43 | Sim | 42.462.859/0001-62 | 62.418.140/0001-31 | ✓ |
| Occam FIC FIA | 11.628.883/0001-03 | 8, I | 883.741.463,99 | 0,28 | 0,13 | Sim | 27.916.161/0001-86 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |

| FUNDOS | CNPJ | ENQ. | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR | ADMINISTRADOR | STATUS |
|--|--------------------|--------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | | |
| Plural FIA Dividendos | 11.898.280/0001-13 | 8, I | 293.755.946,84 | 0,07 | 0,10 | Sim | 09.630.188/0001-26 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | 35.726.741/0001-39 | 8, I | 956.795.060,83 | 1,80 | 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 | 93.344.506,71 | 0,25 | 1,10 | 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 | 64.666.578,21 | 0,40 | 2,53 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 17.502.937/0001-68 | 9, III | 2.280.222.056,45 | 0,28 | 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 | 710.413.926,44 | 1,56 | 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 | 769.263.355,99 | 1,13 | 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 | 1.243.282.265,99 | 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 | 51.310.928,89 | 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 | 178.044.107,12 | 0,55 | 1,27 | Sim | 03.864.607/0001-08 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | | | | | | | | | |
| BB FII Recebíveis | 20.716.161/0001-93 | 11 | 13.304.939,94 | 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 | 265.473.262,58 | 64,66 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 7, I, a | 193.850.652,00 | 47,22 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 7, I, b | 71.622.610,58 | 17,45 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 7, I, c | - | 0,00 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 7, II | - | 0,00 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| 7, III | 68.006.796,70 | 16,56 | 60,0 | ✓ | 60,0 | ✓ |
| 7, III, a | 68.006.796,70 | 16,56 | 60,0 | ✓ | 60,0 | ✓ |
| 7, III, b | - | 0,00 | 60,0 | ✓ | 60,0 | ✓ |
| 7, IV | 12.428.879,83 | 3,03 | 20,0 | ✓ | 20,0 | ✓ |
| 7, V | 3.137.431,55 | 0,76 | 15,0 | ✓ | 15,0 | ✓ |
| 7, V, a | - | 0,00 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| 7, V, b | 3.137.431,55 | 0,76 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| 7, V, c | - | 0,00 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| ART. 7 | 349.046.370,66 | 85,02 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 8, I | 42.019.305,71 | 10,23 | 30,0 | ✓ | 30,0 | ✓ |
| 8, II | - | 0,00 | 30,0 | ✓ | 30,0 | ✓ |
| ART. 8 | 42.019.305,71 | 10,23 | 30,0 | ✓ | 30,0 | ✓ |
| 9, I | - | 0,00 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 9, II | 4.641.088,78 | 1,13 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 9, III | 9.205.363,92 | 2,24 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| ART. 9 | 13.846.452,70 | 3,37 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 10, I | 5.593.589,37 | 1,36 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 10, II | - | 0,00 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| 10, III | - | 0,00 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| ART. 10 | 5.593.589,37 | 1,36 | 15,0 | ✓ | 15,0 | ✓ |
| ART. 11 | 51.420,06 | 0,01 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| ART. 12 | - | 0,00 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| ART. 8, 10 E 11 | 47.664.315,14 | 11,61 | 30,0 | ✓ | 30,0 | ✓ |
| PATRIMÔNIO INVESTIDO | 410.557.138,50 | | | | | |

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.

Março foi um mês em que, a partir das projeções dos membros do Federal Reserve (Fed), repercutiram-se discussões sobre o processo desinflacionário e desempenho econômico dos Estados Unidos. Apesar do comunicado ter apresentado um caráter mais duro, o mercado interpretou as declarações do presidente do Fed, Jerome Powell, como mais brando e, desse modo, contribuiu para sustentar os preços dos ativos de risco norte-americanos. Por outro lado, no mercado local, os ativos de risco não acompanharam seus pares globais, pois ocorreu uma ampliação de incertezas domésticas e uma precificação mais elevada da taxa de juros terminal brasileira.

Nos Estados Unidos, o resultado oficial do Produto Interno Bruto (PIB) aumentou a uma taxa anual de 3,4% no quarto trimestre de 2023, refletindo um forte desempenho da economia norte-americana, ainda que a política monetária esteja contracionista.

Em conformidade com a observação de uma economia aquecida, o relatório Payroll trouxe os dados prévios da criação de empregos que ficaram acima do esperado em fevereiro. No entanto, apesar dos 275 mil novos empregos, houve uma revisão nos dados de meses anteriores, promovendo uma elevação na taxa de desemprego e uma leitura de desaceleração lenta do mercado de trabalho.

Em relação à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) continuou apresentando uma resistência contra o movimento de queda. O CPI variou 0,4% na base mensal, mas acelerou para 3,2% na base anual. Já o Índice de Preços das Despesas com Consumo (PCE) desacelerou para 0,3% no mês, mas subiu 2,5% em 12 meses. Observa-se uma pressão além do esperado, porém, permanece a hipótese de tendência de desinflação gradual.

Diante dos preços elevados e resiliência da atividade econômica, o Fed manteve a taxa de juros de referência entre 5,25% e 5,50%. O comunicado da reunião foi mais prudente, entretanto, permanece o plano de três cortes até final de 2024 e aceitação de uma inflação acima da meta. O mercado permanece dividido sobre o início do ciclo de queda, em que, parte acredita em uma inflexão no movimento dos preços a partir de um corte de juros precipitado. Em contrapartida, um atraso na dinâmica dos juros poderia trazer riscos à atividade econômica. Portanto, necessita-se de maior confiança para iniciar o ciclo de corte dos juros e a maioria do FOMC acredita que este ano haverá pelo menos uma queda.

Na Zona do Euro, a preliminar do CPI de fevereiro continuou apresentando a tendência de desaceleração da inflação, mas com os preços pressionados no se-

tor de serviços. O maior risco advém de um mercado de trabalho apertado, com reajustes salariais acima da inflação. Apesar da tendência de desinflação, haverá a necessidade de manter juros altos por um prazo maior, condizente com as declarações da presidente do Banco Central Europeu, Christine Lagarde. Contudo, alguns membros da autoridade monetária não descartaram a possibilidade de iniciar a flexibilização dos juros na reunião em abril.

Na China, o destaque ficou para a leitura de preços em fevereiro, que atenuou os temores da continuidade deflacionária. O CPI registrou uma alta anualizada de 0,7%, no entanto, ainda permanece a incerteza sobre a direção inflacionária, visto que o resultado pode estar vinculado aos maiores gastos relacionados ao feriado de Ano Novo Lunar.

Por outro lado, o mercado permaneceu receoso com a falta de um plano sólido de estímulos após a reunião parlamentar chinesa. A ênfase do anúncio foi a determinação de uma meta ambiciosa de crescimento econômico em 5,0%, com foco no suporte industrial e na posição mais dura sobre o setor imobiliário.

No Brasil, os investidores receberam diversas notícias sobre a condução orçamentária em fevereiro, que deterioraram as perspectivas de que haveria uma disciplina fiscal. Apesar da arrecadação ter atingido o patamar de R\$ 186 bilhões, com maior recolhimento de impostos, o governo central apresentou um déficit de R\$ 58 bilhões, pior resultado da série histórica para o mês avaliado. Os pagamentos de precatórios foram os grandes responsáveis pelo resultado, porém, também se observou uma elevação em gastos previdenciários e de ministérios.

Adicionalmente, o Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas mostrou a necessidade de bloquear R\$2,9 bilhões de recursos do governo federal, com o intuito de cumprir os limites de despesas previstos no arcabouço fiscal. No período analisado, a Lei Orçamentária Anual (LOA) projetava superávit de R\$ 9,1 bilhões, mas o resultado efetivo foi deficitário em R\$ 9,3 bilhões. Apesar disso, o governo pode chegar a um déficit de até R\$ 28,8 bilhões pelas regras do arcabouço e, portanto, a meta fiscal estaria sendo cumprida, uma vez que o resultado ficaria dentro do intervalo de 0,25 ponto percentual.

Apesar do resultado desastroso, o governo ainda não mostrou uma intenção de alterar a meta de déficit zero neste ano, o que é visualizado como incerteza pelo mercado. A baixa popularidade do governo cria uma perspectiva de elevação de gastos e, conseqüentemente, penaliza os ativos de riscos associados à parte mais longa da curva de juros.

No campo monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 10,75%, após o corte de 0,50 ponto percentual. Os destaques desta última reunião envolveram uma nova orientação para os próximos passos da autoridade monetária. Dessa vez, o Copom contratou somente mais uma queda de mesma magnitude para a próxima reunião, pois necessita de mais flexibilidade monetária na condução dos juros à medida em que se sucede a ampliação de incertezas.

Os próximos meses detêm um maior nível de indeterminação sobre os preços, pois, recentemente, surgiram surpresas inflacionárias no setor de serviços, que ficaram acima da meta do comitê. Ademais, o mercado de trabalho resiliente e reajustes salariais acima da inflação podem dificultar o processo de desinflação. Entretanto, é relevante mencionar que o cenário-base não se alterou substancialmente, mas exige mais prudência por parte do Banco Central, uma vez que uma decisão equivocada provocaria excesso de volatilidade nos ativos de risco e uma perda de credibilidade.

Sobre os dados econômicos, a indústria recuou em janeiro, após dois meses de alta. Por outro lado, varejo e serviços avançaram devido ao maior consumo das famílias e aos efeitos desinflacionários. No agregado, o IBC-Br ficou acima do esperado no período, o que culminou em melhores revisões para o crescimento econômico brasileiro, que, por sua vez, renovarão as projeções da Selic terminal em 2024. O desempenho expressivo da atividade econômica foi retratado conjuntamente com a robustez do mercado de trabalho, após o Caged informar a geração de 474 mil empregos nos primeiros meses do ano.

A evolução das bolsas mundiais foi positiva, com exceção do Ibovespa, que apresentou um dos piores desempenhos no primeiro trimestre de 2024. Os índices de renda fixa (pré e indexado à inflação) apresentaram um resultado positivo, mas abaixo do CDI. Apesar dos bons fundamentos, como a queda da inflação e dos juros, além da revisão altista do PIB, a questão fiscal preocupou os investidores. Além disso, no cenário externo, os juros norte-americanos renovaram uma percepção mais cautelosa por parte dos Bancos Centrais mundiais. Por fim, a tendência de fortalecimento do dólar pressionou as demais moedas.