

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 2024



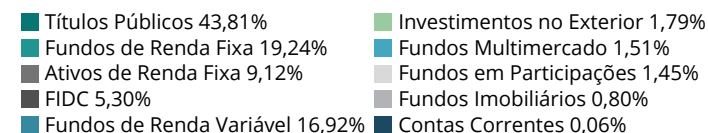
**Instituto de Seguridade Social do Servidor de Blumenau - SC**



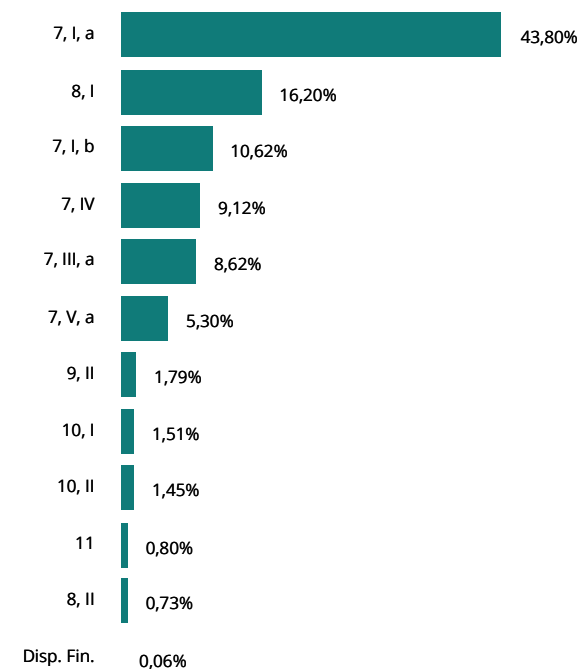
Distribuição da Carteira	3
Rentabilidade da Carteira (em %)	6
Rentabilidade e Risco dos Ativos	7
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	19

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>43,8%</b>	<b>208.799.413,55</b>	<b>150.569.692,76</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560)	2,5%	12.048.649,82	11.953.456,46
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	16.217.677,19	16.090.639,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/06/2024 Tx 6.4100)	2,1%	10.079.022,28	9.996.352,46
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	2,5%	12.042.599,53	11.947.305,58
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	16.218.457,34	16.091.422,69
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.3600)	9,9%	47.367.296,86 ▲	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	2,5%	12.019.378,44	11.925.317,07
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	3,5%	16.640.827,55	16.511.328,43
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.4350)	2,0%	9.666.848,71 ▲	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	2,5%	12.029.920,02	11.934.776,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	16.218.278,31	16.091.245,15
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	2,5%	12.027.975,21	11.932.589,76
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	3,4%	16.222.482,29	16.095.258,38
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>19,2%</b>	<b>91.687.508,25</b>	<b>131.379.468,07</b>
Banrisul Absoluto	0,8%	3.878.644,63 ▲	1.532.209,90
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	1,99 ▼	13.232,27
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	5,6%	26.693.052,89 ▼	69.634.887,63
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	- ▼	20.733,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	3,1%	14.992.797,82	14.850.242,47
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,3%	1.396.073,50	1.382.312,94
Caixa Brasil Referenciado	0,2%	972.421,17	963.058,22
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,5%	2.339.284,30	2.291.624,45
Itaú FIC Institucional IMA-B	3,6%	17.146.941,65	16.801.230,22
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,6%	3.056.317,06	3.027.640,68
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,0%	4.969.570,86	4.869.994,49
Safra FIC IMA-B	1,0%	4.553.167,92	4.463.663,73
Santander FIC Ativo Renda Fixa	1,1%	5.059.311,24	5.007.250,19
XP Inflação Referenciado IPCA	1,4%	6.629.923,22	6.521.387,71
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>9,1%</b>	<b>43.468.096,56</b>	<b>43.126.697,74</b>
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	9,1%	43.468.096,56	43.126.697,74

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



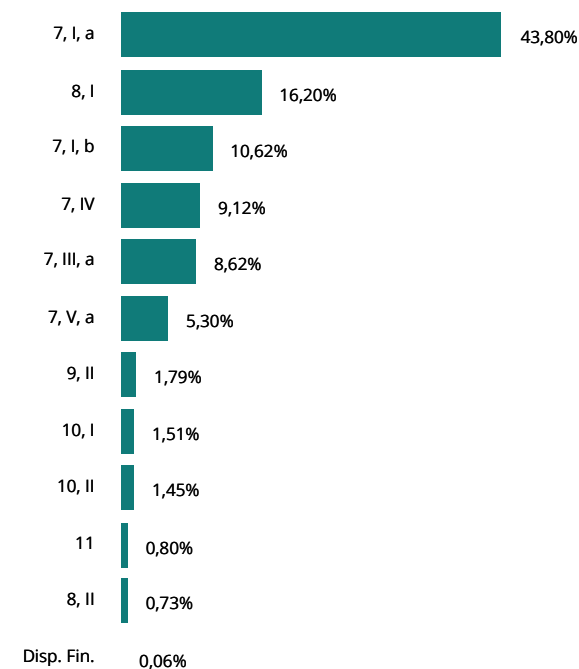
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>FIDC</b>	<b>5,3%</b>	<b>25.284.316,92</b>	<b>24.978.470,47</b>
FIDC Sifra Star Sênior	5,3%	25.284.316,92	24.978.470,47
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>16,9%</b>	<b>80.669.639,46</b>	<b>104.838.427,38</b>
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,7%	3.260.607,96	3.084.037,91
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,6%	2.859.282,60 ▼	7.665.180,18
Claritas FIA Valor Feeder	0,8%	3.610.084,26	3.476.415,36
Constância FIA	1,9%	9.235.157,00	8.928.821,27
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	3.345.832,71	3.230.509,80
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,8%	3.992.917,30	3.835.957,45
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	0,7%	3.462.080,44 ▼	5.587.437,70
MAG FIA Brasil	2,8%	13.267.961,92	12.870.556,83
Occam FIC FIA	3,5%	16.779.162,71 ▼	26.226.358,15
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	3,6%	17.182.750,06 ▼	26.490.060,53
XP FIA Dividendos	0,8%	3.673.802,50	3.443.092,20
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>1,8%</b>	<b>8.522.782,27</b>	<b>8.572.767,66</b>
BB Schroder Multimercado IE	1,1%	5.329.811,12	5.343.239,37
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,3%	1.225.243,15	1.217.446,15
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,4%	1.967.728,00	2.012.082,14
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,5%</b>	<b>7.217.934,24</b>	<b>7.060.725,13</b>
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	1,5%	7.217.934,24	7.060.725,13
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>1,4%</b>	<b>6.905.207,52</b>	<b>6.941.630,06</b>
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	1,0%	4.595.633,05	4.597.175,28
BTG FIP Economia Real II	0,2%	734.206,70	747.028,74
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	0,2%	1.108.854,40	1.121.360,16
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	466.513,37	476.065,88
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,8%</b>	<b>3.792.124,78</b>	<b>3.791.094,99</b>
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,1%	554.059,00 ▼	544.488,89
Haz FII	0,6%	2.950.905,78 ▼	2.959.206,10
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	0,1%	287.160,00	287.400,00
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,1%</b>	<b>303.235,65</b>	<b>206.067,63</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 43,81%
- Fundos de Renda Fixa 19,24%
- Ativos de Renda Fixa 9,12%
- FIDC 5,30%
- Fundos de Renda Variável 16,92%
- Investimentos no Exterior 1,79%
- Fundos Multimercado 1,51%
- Fundos em Participações 1,45%
- Fundos Imobiliários 0,80%
- Contas Correntes 0,06%

POR TIPO DE ATIVO

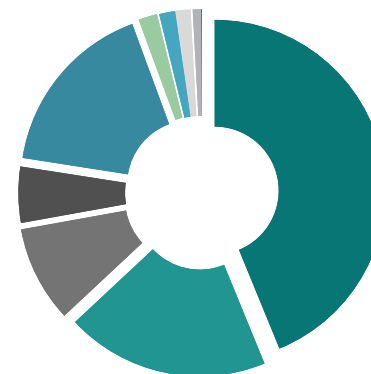


ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,1%</b>	<b>303.235,65</b>	<b>206.067,63</b>
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Genial	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,1%	303.235,63	206.067,63
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	0,02	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>476.650.259,20</b>	<b>481.465.041,89</b>

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

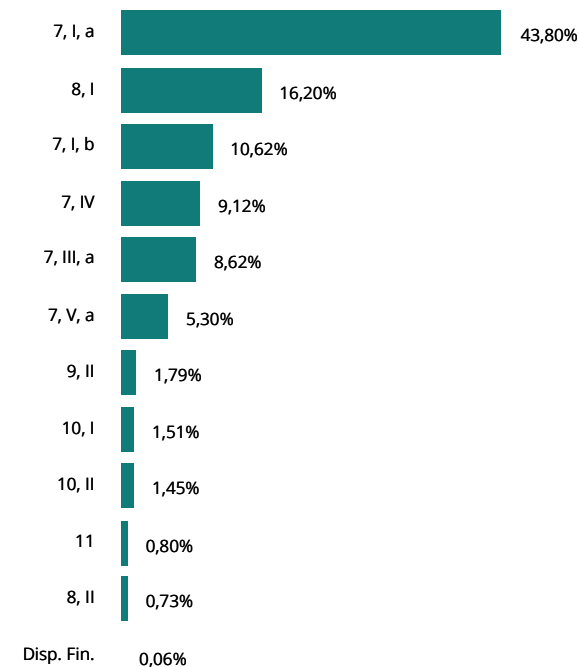
O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando seu valor de mercado pela quantidade de cotas que o instituto detém.

## POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 43,81%    
 ■ Investimentos no Exterior 1,79%  
■ Fundos de Renda Fixa 19,24%    
 ■ Fundos Multimercado 1,51%  
■ Ativos de Renda Fixa 9,12%    
 ■ Fundos em Participações 1,45%  
■ FIDC 5,30%    
 ■ Fundos Imobiliários 0,80%  
■ Fundos de Renda Variável 16,92%    
 ■ Contas Correntes 0,06%

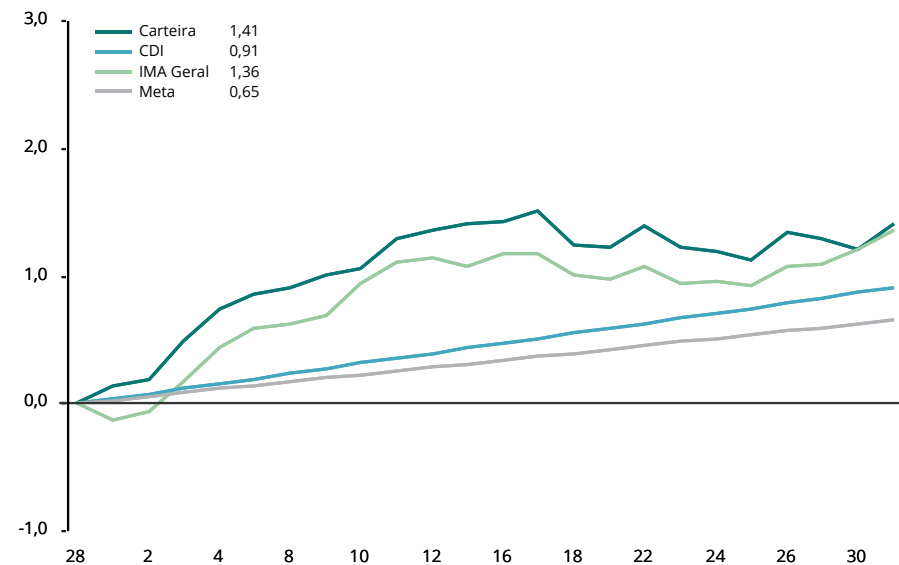
## POR TIPO DE ATIVO



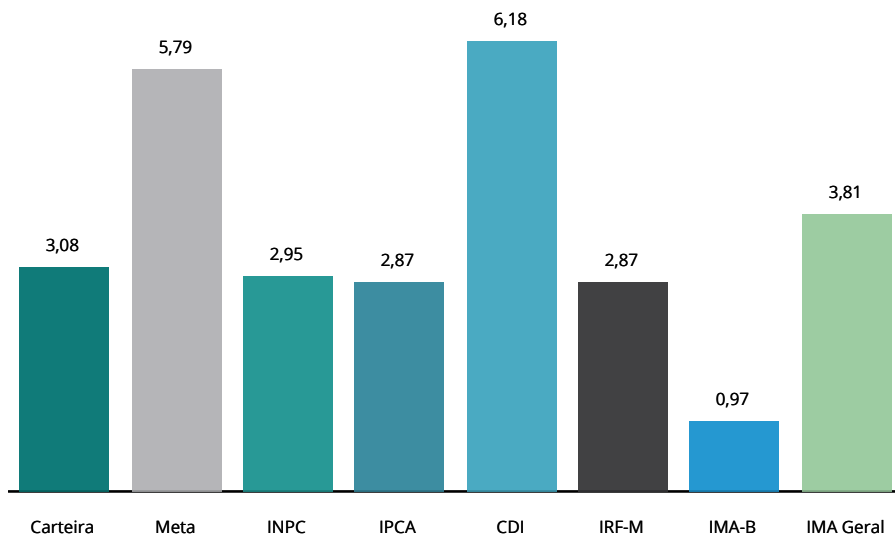
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,79% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,53)	0,96	0,97	0,47	-56	-55	-115
Fevereiro	1,08	1,20	0,80	0,64	90	135	169
Março	1,00	0,58	0,83	0,52	171	119	191
Abril	(0,74)	0,76	0,89	(0,22)	-98	-84	339
Maiο	0,00	0,85	0,83	0,95	0	0	0
Junho	0,85	0,64	0,79	0,05	132	108	1.803
Julho	1,41	0,65	0,91	1,36	217	156	104
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>3,08</b>	<b>5,79</b>	<b>6,18</b>	<b>3,81</b>	<b>53</b>	<b>50</b>	<b>81</b>

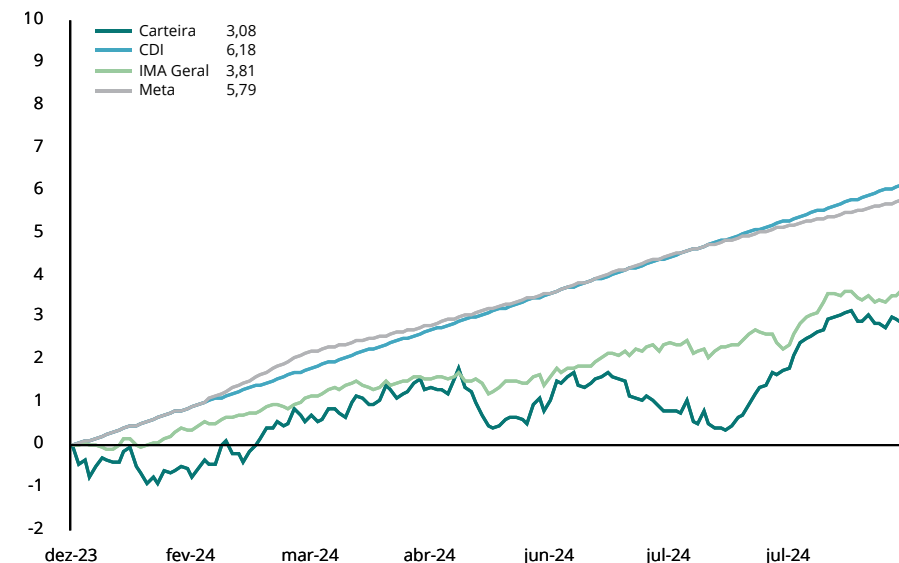
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



## RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560)	Sem bench	0,80	122%	6,64	115%	10,87	121%	0,23	4,12	0,38	6,77	-33,90	-9,70	-0,03	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,79	121%	6,53	113%	10,58	117%	0,23	4,08	0,38	6,71	-36,29	-9,83	-0,14	-2,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/06/2024 Tx 6.4100)	Sem bench	0,83	127%	0,83	14%	-	-	0,23	-	0,38	-	-24,80	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	Sem bench	0,80	122%	6,65	115%	10,93	121%	0,23	4,14	0,38	6,81	-33,49	-9,58	-0,03	-2,86
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,79	121%	6,53	113%	10,58	117%	0,23	4,10	0,38	6,74	-36,42	-9,72	-0,18	-2,82
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.3600)	Sem bench	0,78	120%	0,78	14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	Sem bench	0,79	121%	6,58	114%	10,73	119%	0,23	4,07	0,38	6,69	-36,19	-9,92	-0,03	-2,83
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	Sem bench	0,78	120%	6,49	112%	10,51	117%	0,23	4,05	0,38	6,66	-37,88	-10,01	-0,11	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.4350)	Sem bench	0,79	121%	0,79	14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	Sem bench	0,80	122%	6,64	115%	10,90	121%	0,23	4,13	0,38	6,80	-33,62	-9,63	-0,03	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,79	121%	6,53	113%	10,57	117%	0,23	4,09	0,38	6,73	-36,37	-9,77	-0,16	-2,82
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,80	123%	6,65	115%	10,95	122%	0,23	4,16	0,38	6,84	-33,01	-9,52	-0,03	-2,87
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	Sem bench	0,79	121%	6,53	113%	10,58	117%	0,23	4,11	0,38	6,76	-36,10	-9,66	-0,19	-2,82
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	0,92	141%	6,19	107%	11,48	127%	0,01	0,07	0,02	0,11	64,80	-2,33	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,72	111%	4,91	85%	9,24	103%	0,03	0,07	0,05	0,11	-437,85	-193,66	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,97	149%	6,26	108%	11,61	129%	0,08	0,06	0,13	0,11	58,34	8,57	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	0,96	147%	6,72	116%	11,20	124%	0,53	0,84	0,87	1,38	3,89	-2,14	-0,04	-0,31
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,00	153%	6,74	116%	12,51	139%	0,12	0,11	0,19	0,17	52,60	54,04	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,97	149%	6,39	110%	12,00	133%	0,06	0,08	0,10	0,13	75,09	35,36	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,08	319%	0,75	13%	4,14	46%	4,48	4,05	7,37	6,66	26,37	-10,18	-0,97	-3,62
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,06	316%	0,84	14%	4,14	46%	4,23	3,92	6,96	6,44	26,80	-10,53	-0,89	-3,58
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,95	145%	6,49	112%	12,31	137%	0,06	0,10	0,10	0,17	41,62	44,90	0,00	0,00
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	2,04	314%	0,42	7%	3,63	40%	4,20	3,93	6,92	6,46	26,70	-11,31	-0,89	-3,59
Safra FIC IMA-B	IMA-B	2,01	308%	-0,20	-3%	2,93	33%	4,54	4,21	7,47	6,92	24,82	-11,57	-0,98	-3,80
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	1,04	160%	3,08	53%	7,62	85%	1,31	1,80	2,15	2,96	15,81	-11,93	-0,26	-0,84
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	1,66	255%	2,91	50%	6,79	75%	3,37	3,07	5,54	5,05	24,91	-8,47	-0,73	-2,30
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	0,79	121%	7,38	127%	11,95	133%	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,22	188%	8,33	144%	15,40	171%	0,00	0,08	0,00	0,13	9.999,99	264,18	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC FIA Small Caps		SMLL	5,73	879%	-0,18	-3%	0,86	10%	11,40	15,88	18,77	26,13	30,51	-3,09	-2,09	-13,79
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional		Sem bench	2,14	329%	-7,80	-135%	-2,85	-32%	11,82	15,03	19,46	24,72	9,26	-5,13	-3,10	-14,81
Claritas FIA Valor Feeder		IPCA + 6%	3,85	590%	-2,04	-35%	3,24	36%	13,53	15,68	22,28	25,80	15,69	-2,06	-2,93	-10,73
Constância FIA		Ibov.	3,43	526%	-6,65	-115%	-1,61	-18%	12,40	13,70	20,41	22,54	14,87	-5,06	-3,32	-13,08
Guepardo FIC FIA Valor Institucional		Ibov.	3,57	548%	-2,23	-39%	7,93	88%	12,05	15,02	19,83	24,71	14,18	-0,31	-2,55	-11,43
Icatu Vanguarda FIA Dividendos		Ibov.	4,09	628%	-4,20	-73%	3,70	41%	10,74	12,06	17,69	19,85	15,34	-2,84	-2,49	-11,51
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11		Ibov.	3,04	467%	-4,87	-84%	5,16	57%	10,24	13,72	16,86	22,58	11,25	-1,72	-2,71	-11,28
MAG FIA Brasil		Ibov.	3,09	474%	-5,70	-98%	2,08	23%	9,53	12,74	15,69	20,96	12,08	-3,38	-2,50	-11,95
Occam FIC FIA		Sem bench	2,20	337%	-5,73	-99%	1,46	16%	7,57	12,24	12,46	20,14	6,44	-3,77	-2,21	-10,48
Tarpon FIC FIA GT Institucional I		Ibov.	2,10	322%	-0,99	-17%	16,35	181%	14,61	15,89	24,05	26,15	8,14	2,87	-4,12	-11,78
XP FIA Dividendos		Sem bench	6,70	1028%	-1,88	-32%	8,10	90%	12,71	13,65	20,94	22,45	28,04	-0,77	-2,26	-12,67
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Schroder Multimercado IE		MSCI World	-0,25	-39%	30,85	532%	39,74	441%	14,68	13,17	24,14	21,68	-8,19	11,47	-2,48	-5,50
Genial FIC FIA MS US Growth IE		Sem bench	0,64	98%	14,02	242%	21,31	237%	23,90	27,15	39,34	44,69	4,18	3,42	-4,92	-19,91
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE		Ibov.	-2,20	-338%	24,29	419%	36,07	400%	14,79	18,04	24,31	29,69	-12,61	8,11	-4,53	-11,20
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado		CDI	2,23	342%	3,46	60%	9,55	106%	6,51	5,58	10,72	9,19	12,49	-1,55	-1,66	-2,69
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Brasil Florestal FIP Multiestratégia		IPCA + 9%	-0,03	-5%	-0,21	-4%	-0,35	-4%	0,01	0,02	0,01	0,03	-9.999,99	-4.431,14	-0,03	-0,35
BTG FIP Economia Real II		IPCA + 8%	-1,72	-263%	-5,68	-98%	-16,40	-182%	86,21	105,60	140,76	173,83	-22,90	1,15	-26,30	-28,75
Pátria FIP Private Equity VII Advisory		IPCA + 7%	-1,12	-171%	8,53	147%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV		IPCA + 6%	-2,01	-308%	26,11	451%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11		Sem bench	2,94	452%	6,97	120%	13,50	150%	8,93	10,17	14,71	16,73	20,46	-6,43	-1,61	-9,68
Haz FII		Sem bench	-0,28	-43%	-10,68	-184%	-13,22	-147%	-	-	-	-	-	-	-	-
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11		IPCA + 7%	0,59	90%	3,91	67%	57,11	634%	4,46	29,84	7,33	49,13	-14,07	6,68	-0,79	-8,35
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			1,41	217%	3,08	53%	8,86	98%	2,11	3,76	3,47	6,18	16,42	-3,92	-0,38	-1,54
IPCA			0,38	58%	2,87	50%	4,50	50%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			0,26	40%	2,95	51%	4,06	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			0,91	139%	6,18	107%	11,51	128%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-



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 %
IRF-M	1,34	206%	2,87	50%	8,37	93%	2,89	2,56	4,75	4,21	10,34	-6,98	-0,71	-1,02
IRF-M 1	0,94	144%	5,49	95%	10,81	120%	0,56	0,38	0,92	0,62	4,02	-10,52	-0,03	-0,12
IRF-M 1+	1,55	239%	1,77	31%	7,38	82%	4,10	3,59	6,75	5,91	10,90	-6,53	-1,17	-1,64
IMA-B	2,09	321%	0,97	17%	4,38	49%	4,36	3,92	7,17	6,44	18,66	-10,55	-0,89	-3,56
IMA-B 5	0,91	140%	4,27	74%	8,16	91%	1,72	1,73	2,83	2,85	0,33	-11,06	-0,38	-0,91
IMA-B 5+	3,24	497%	-1,97	-34%	1,03	11%	7,05	6,19	11,60	10,18	22,59	-9,90	-1,42	-6,14
IMA Geral	1,36	208%	3,81	66%	8,64	96%	1,85	1,73	3,04	2,84	16,69	-9,50	-0,32	-0,67
IDkA 2A	0,75	115%	3,98	69%	8,12	90%	2,09	1,85	3,44	3,04	-5,09	-10,51	-0,52	-0,99
IDkA 20A	6,19	949%	-6,65	-115%	-3,72	-41%	11,48	10,59	18,92	17,42	31,06	-8,44	-2,25	-12,58
IGCT	2,96	454%	-4,20	-72%	5,22	58%	9,94	13,31	16,36	21,89	14,32	-2,34	-2,84	-10,74
IBrX 50	3,15	484%	-3,17	-55%	6,82	76%	9,41	12,95	15,49	21,31	16,45	-1,69	-2,39	-10,01
Ibovespa	3,02	464%	-4,87	-84%	4,68	52%	9,77	13,09	16,08	21,53	14,98	-2,64	-2,70	-11,22
<b>META ATUARIAL - INPC + 4,79% A.A.</b>	<b>0,65</b>		<b>5,79</b>		<b>9,01</b>									

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

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

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

### Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 3,7585% 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 2,56% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,92% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 6,1835%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,21%, e o IMA-B de 6,44%.

### 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 1,5369%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% 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 27,1510% 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 0,2368% e -0,2368% 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 3,9240% 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 0,0342% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

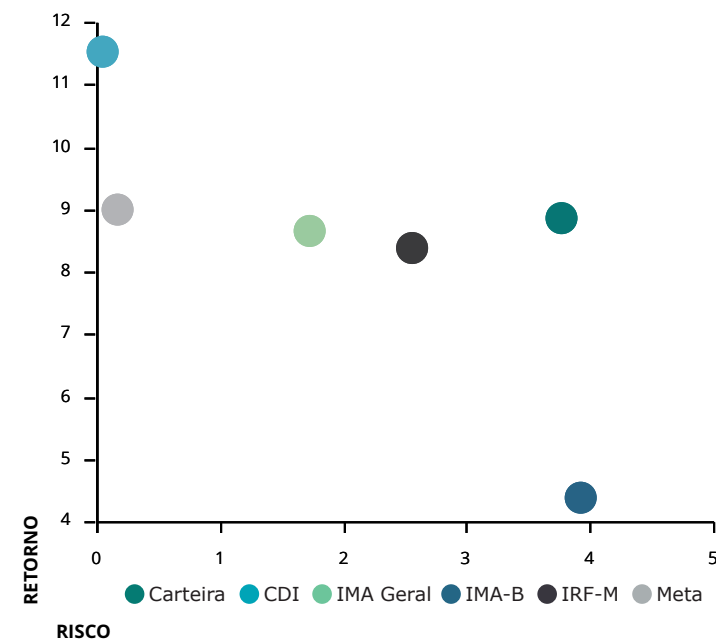
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,1098	2,7422	3,7585
VaR (95%)	3,4717	4,5115	6,1835
Draw-Down	-0,3790	-1,4198	-1,5369
Beta	19,7835	24,0537	27,1510
Tracking Error	0,1329	0,1736	0,2368
Sharpe	16,4176	-2,3404	-3,9240
Treynor	0,1103	-0,0168	-0,0342
Alfa de Jensen	0,0036	-0,0002	-0,0034

## 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 54,46% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$149.002,81 nos ativos atrelados a este índice.

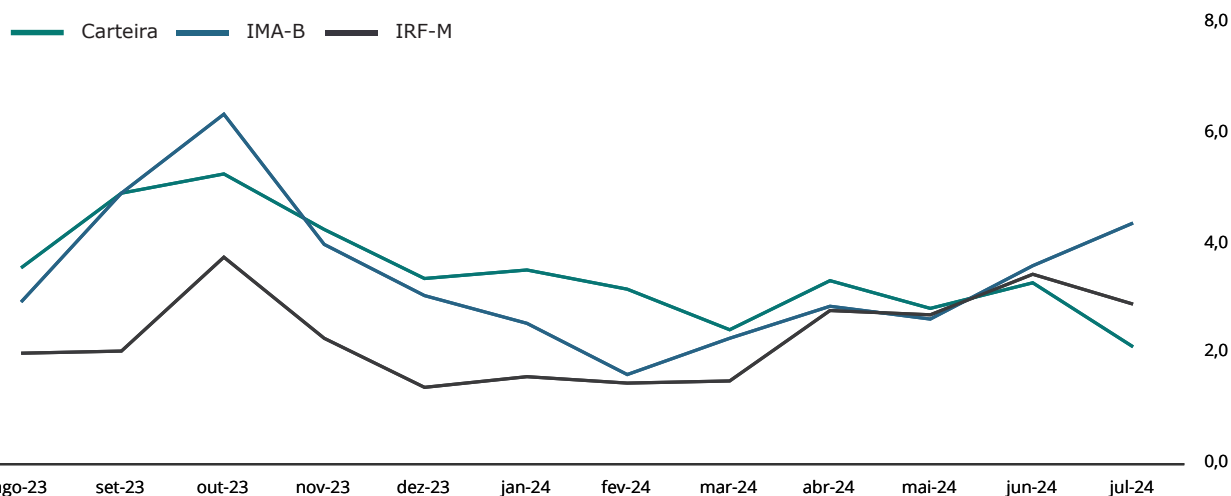
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$7.435.699,18, equivalente a uma queda de 1,56% no patrimônio investido.

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	
<b>IRF-M</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>54,46%</b>	<b>-149.002,81</b>	<b>-0,03%</b>
IMA-B	6,09%	-496.997,50	-0,10%
IMA-B 5	1,39%	-67.976,47	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	46,98%	415.971,16	0,09%
<b>IMA GERAL</b>	<b>1,06%</b>	<b>-17.573,16</b>	<b>-0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>FIDC</b>	<b>5,31%</b>	<b>268.974,31</b>	<b>0,06%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,80%</b>	<b>-263.924,87</b>	<b>-0,06%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>1,45%</b>	<b>-51.827,01</b>	<b>-0,01%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>9,07%</b>	<b>176.353,34</b>	<b>0,04%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	9,07%	176.353,34	0,04%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
<b>OUTROS RF</b>	<b>9,13%</b>	<b>40.029,77</b>	<b>0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>18,72%</b>	<b>-7.438.728,74</b>	<b>-1,56%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	15,05%	-6.051.455,30	-1,27%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,61%	-638.957,79	-0,13%
Small Caps	0,68%	-320.510,17	-0,07%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,38%	-427.805,49	-0,09%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-7.435.699,18</b>	<b>-1,56%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	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 Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	20% exc IMAB
Safrá FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	Geral	D+3	D+4	0,30	Não há	Não há
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	Geral	D+4	D+5	0,50	Não há	Não há
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	Qualificado	D+90	D+90	3,62	Não Há	30% exc 120% CDI
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
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	Geral	D+31	D+33	0,70	Não há	20% exc IBrX
Constância FIA	11.182.064/0001-77	Geral	D+14	D+15	2,00	Não há	20% exc Ibov
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	Geral	D+0	D+2	0,10	Não há	Não há
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	Geral	D+1	D+3	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
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	Qualificado	D+1	D+6	0,80	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc IMAB5
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	Qualificado	D+0	D+0	1,10	No vencimento	Não há
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,10	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	43.120.902/0001-74	Qualificado	Vide Regulamento	Vide Regulamento	2,00	No vencimento	Vide Regulamento
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	2,00	No vencimento	10% exc IPCA+6%aa
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há
Haz FII	14.631.148/0001-39	Geral	D+0	D+2	1,20	Não há	Vide regulamento
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	17.374.696/0001-19	Geral	D+0	D+2	0,95	Não há	20% exc IPCA+4%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 45,63% até 90 dias; 52,93% superior a 180 dias; os 1,45% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2024	46.999.087,68	Compra	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.3600)
01/07/2024	9.591.113,36	Compra	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.4350)
02/07/2024	22.068,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/07/2024	97.297,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/07/2024	140.179,81	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/07/2024	1.704.948,53	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/07/2024	12.257,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/07/2024	10.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/07/2024	10.012.257,94	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/07/2024	2.043.755,53	Aplicação	Banrisul Absoluto
12/07/2024	6.269,61	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
16/07/2024	2.246.686,88	Aplicação	Banrisul Absoluto
16/07/2024	10.303.010,72	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/07/2024	1.060,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/07/2024	4.679,95	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/07/2024	5.000.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/07/2024	10.005.148,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/07/2024	1.976.098,33	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
24/07/2024	10.000.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/07/2024	75.888,15	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2024	56.567,27	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

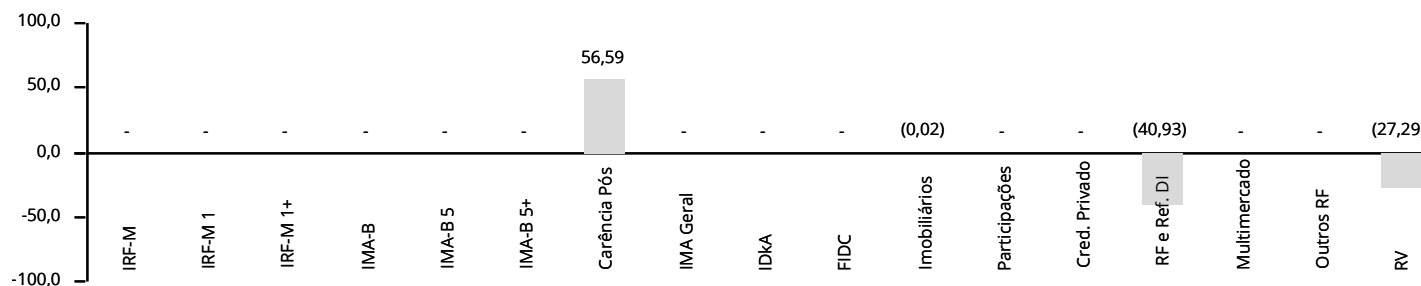
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2024	57.468.878,96	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/07/2024	139.805,81	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/07/2024	12.257,94	Dividendos	Haz FII
05/07/2024	2.630.017,47	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/07/2024	374,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/07/2024	10.000.000,00	Resgate	Occam FIC FIA
09/07/2024	2.030.490,19	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
10/07/2024	10.012.257,94	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/07/2024	13.265,34	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
12/07/2024	6.269,61	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
12/07/2024	2.240.411,42	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
15/07/2024	2.297.228,44	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/07/2024	6.275,46	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
19/07/2024	5.000.000,00	Resgate	BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional
19/07/2024	10.000.000,00	Resgate	Tarpon FIC FIA GT Institucional I
24/07/2024	331.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
24/07/2024	10.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/07/2024	1.976.098,33	Resgate	Banrisul Absoluto
29/07/2024	8.189,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/07/2024	17.695.195,14	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/07/2024	85.704,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>120.298.376,48</b>
Resgates	<b>131.953.719,61</b>
Saldo	<b>11.655.343,13</b>

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

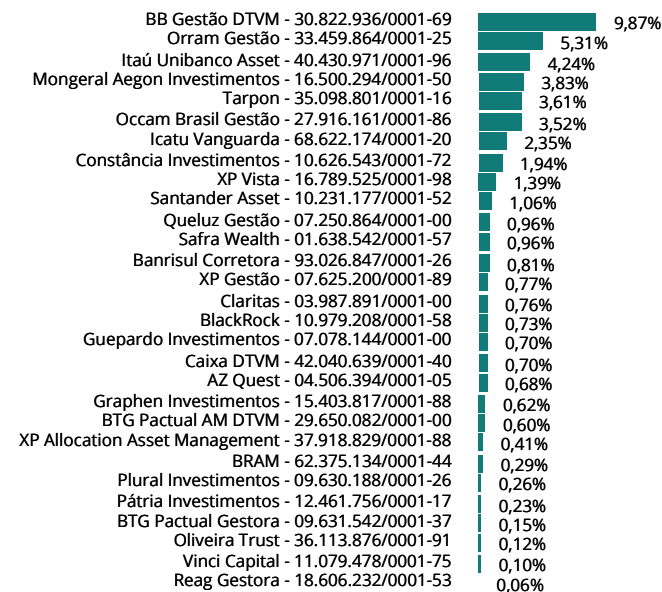


## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

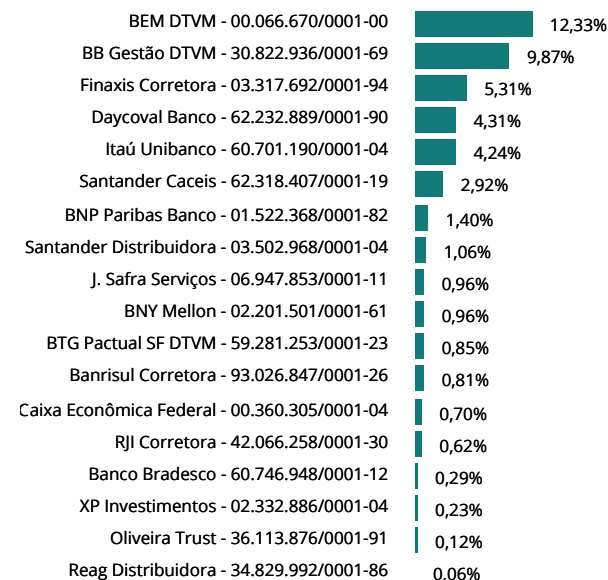
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	29.333.856.490,34	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	17.039.628.945,19	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.676.438.870.970,10	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	14.143.164.908,71	0,02	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	744.478.036.890,64	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	430.296.775.858,76	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	430.296.775.858,76	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	517.453.190.374,42	0,00	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	5.848.367.909,76	0,06	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.305.634.490,02	0,40	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	596.733.570,78	0,49	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.782.280.946,61	0,07	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	47.934.346.087,36	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	994.245.383.170,29	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	15.283.196.777,87	0,12	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.899.731.877,41	0,17	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	88.517.234.282,68	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.959.794.076,74	0,64	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	59.469.345.303,64	0,00	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	64.255.348.951,09	0,00	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	490.412.416,20	0,94	✓
Reag Gestora	18.606.232/0001-53	Não	199.696.988.909,57	0,00	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	151.506.769.771,64	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	349.810.210.253,73	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.624.172.238,06	0,31	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	52.336.944.626,49	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	149.918.831.856,63	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	149.918.831.856,63	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	149.918.831.856,63	0,00	✓

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.128.146.265,79	0,81	0,09	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.999.149.921,18	0,00	0,00	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	17.211.240.215,08	5,60	0,16	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	199.567.512,84	3,15	7,51	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	12.128.254.135,40	0,29	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	16.238.092.008,01	0,20	0,01	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	1.089.610.352,93	0,49	0,21	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	322.126.868,53	3,60	5,32	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.989.851.072,56	0,64	0,05	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	7, I, b	182.472.073,09	1,04	2,72	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safrá FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	7, I, b	234.200.131,96	0,96	1,94	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	262.922.546,01	1,06	1,92	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	255.871.349,17	1,39	2,59	Sim	16.789.525/0001-98	62.318.407/0001-19	✓
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	812.478.850,34	5,31	3,11	Não	33.459.864/0001-25	03.317.692/0001-94	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	764.018.267,64	0,68	0,43	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.057.502.803,68	0,60	0,27	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	729.568.605,02	0,76	0,49	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.412.483.861,27	1,94	0,65	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	635.527.360,43	0,70	0,53	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	576.428.353,57	0,84	0,69	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	11.011.931.399,07	0,73	0,03	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	291.695.527,18	2,79	4,55	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	812.589.417,88	3,52	2,06	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	848.848.485,49	3,61	2,02	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	340.422.896,51	0,77	1,08	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	550.455.864,11	1,12	0,97	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9, II	121.038.447,92	0,26	1,01	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	756.611.993,89	0,41	0,26	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	485.635.596,88	1,52	1,49	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	10, II	135.214.156,74	0,96	3,40	Não	07.250.864/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	98.596.615,94	0,15	0,74	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	43.120.902/0001-74	10, II	89.859.821,94	0,23	1,23	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	10, II	55.415.124,15	0,10	0,84	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	59.211.135,16	0,12	0,94	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	11	68.528.014,14	0,62	4,31	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	17.374.696/0001-19	11	248.340.479,59	0,06	0,12	Não	18.606.232/0001-53	34.829.992/0001-86	✓

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	259.399.849,66	54,46	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	208.799.413,55	43,83	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	50.600.436,11	10,62	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	41.087.072,14	8,63	75,0	✓	75,0	✓
7, III, a	41.087.072,14	8,63	75,0	✓	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓	75,0	✓
7, IV	43.468.096,56	9,13	20,0	✓	20,0	✓
7, V	25.284.316,92	5,31	30,0	✓	30,0	✓
7, V, a	25.284.316,92	5,31	15,0	✓	15,0	✓
7, V, b	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>369.239.335,28</b>	<b>77,51</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	77.207.559,02	16,21	45,0	✓	45,0	✓
8, II	3.462.080,44	0,73	45,0	✓	45,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>80.669.639,46</b>	<b>16,94</b>	<b>45,0</b>	<b>✓</b>	<b>45,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	8.522.782,27	1,79	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>8.522.782,27</b>	<b>1,79</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	7.217.934,24	1,52	15,0	✓	15,0	✓
10, II	6.905.207,52	1,45	10,0	✓	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>14.123.141,76</b>	<b>2,96</b>	<b>20,0</b>	<b>✓</b>	<b>20,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>3.792.124,78</b>	<b>0,80</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>98.584.906,00</b>	<b>20,70</b>	<b>50,0</b>	<b>✓</b>	<b>50,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>476.347.023,55</b>					

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

## PRÓ GESTÃO

O ISSBLU comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL III 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.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

A economia dos Estados Unidos continuou sustentando o otimismo do mercado devido à possibilidade de redução da taxa de juros. Os dados de atividade econômica, do mercado de trabalho e da evolução dos preços, consolidam a perspectiva de que a economia desacelera em ritmo lento.

No entanto, a primeira prévia do Produto Interno Bruto (PIB) surpreendeu com maior consumo pessoal no segundo trimestre, reforçando uma economia com sinais de resiliência. O resultado contrariou parte do mercado que acreditava em um cenário mais pessimista e uma maior necessidade de acelerar o processo de corte dos juros. A outra parte do mercado entende que o efeito temporal dos juros permanecerá e resfriará a economia, embora isso tenha acontecido poucas vezes na história americana.

Sobre a situação monetária americana, o Federal Reserve (Fed) manteve os juros, como esperado. O destaque ficou para as ponderações do presidente do Fed, Jerome Powell. As notícias mais relevantes foram a possibilidade de início da flexibilização dos juros na reunião de setembro e o fortalecimento da concepção de duplo mandato, em que o Fed almeja ancorar a inflação e manter a economia aquecida.

No campo fiscal, a saída do candidato Joe Biden da corrida eleitoral ganhou repercussão. Sua atual vice-presidente, Kamala Harris, assumiu a responsabilidade de manter o Partido Democrata na presidência. O desenvolvimento de mais incertezas surgiu com pesquisas apontando apoio popular para Harris, mas não é apropriado descartar Donald Trump, que anteriormente era o preferido.

Na Zona do Euro, a inflação caiu, como esperado em junho, mas continuou a identificar uma pressão sobre os preços de serviços e aumentos salariais. Somando-se à permanência da taxa de desemprego em mínima histórica e o dado preliminar altista para a inflação de julho, o Banco Central Europeu manteve a taxa de juros inalterada e sem sinalização dos próximos movimentos, se atendo à evolução dos dados econômicos.

Na China, o crescimento econômico desacelerou no segundo trimestre, inserindo mais dúvidas na capacidade da economia se recuperar e reaquecer a demanda interna. O que sustentava a possibilidade de crescimento é a expansão do setor industrial, reflexo de uma demanda externa crescente. À medida que permanece a queda do nível de confiança, aumenta-se a incerteza da capacidade do país contornar seus problemas econômicos.

No Brasil, a comunicação do governo alterou durante o mês após a divulgação do Relatório de Avaliação das Receitas e Despesas Primárias do terceiro bimestre. Segundo o documento, ocorreu uma elevação do déficit do governo, resultando em um montante fora do intervalo de meta fiscal. Por isso, foi definida a necessidade de contingenciamento de despesas, significando um saldo congelado para o cumprimento da meta fiscal, além de um bloqueio de despesas, refletindo a imposição do limite de despesa para o ano.

O possível estopim para alteração da postura do governo pode estar associado à apreciação do dólar em relação ao real, que interferiu na dinâmica dos dados econômicos e fortaleceu uma deterioração das expectativas quanto à evolução dos dados. Essa percepção remete a um maior nível de incerteza e, conseqüentemente, maior volatilidade dos ativos de risco.

Sobre a política monetária, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 10,50% a.a., mas apresentou uma assimetria no balanço de riscos, com mais indícios de piora nas expectativas inflacionárias. A autoridade monetária mostra preocupação com a desancoragem das expectativas de inflação, com o aquecimento da economia, desvalorização cambial e a falta de austeridade fiscal.

No entanto, é importante compreender que, devido ao aprimoramento do sistema de metas para a inflação, o Banco Central não fica restrito ao mês de dezembro de cada ano, por isso, a comunicação enfatizou seis trimestres à frente, período condizente com a meta. O mercado acreditou que o comunicado seria um pouco mais pessimista, porém, concluiu que o Banco Central ganha tempo para avaliar o futuro da política monetária, reduzindo, assim, a expectativa de elevação de juros na reunião de setembro.

Sobre os dados econômicos, a recuperação no crescimento da demanda alavancou as vendas e a produção, resultando na expansão no quadro de funcionários e no aumento de insumos. O destaque ficou para o setor de varejo que continua avançando, dado o aumento da massa salarial. Em contrapartida, o setor de serviços e indústria tiveram queda, registrando os efeitos da tragédia ocorrida no Rio Grande do Sul. Com a persistência do aquecimento da economia, novamente fortalece a concepção de que é fundamental o Banco Central ser mais cauteloso na condução da política monetária, uma vez que a questão inflacionária permanece no radar.

O quadro econômico segue com uma recuperação da demanda doméstica, mas a intensificação da inflação poderia reforçar um posicionamento duro do Banco Central e uma revisão da estratégia monetária.

Na renda fixa, houve algum alívio na curva dos juros futuros. Com o reconhecimento do governo de que suas estimativas de despesas obrigatórias estavam subestimadas e que o nível de arrecadação não seria suficiente, iniciou o processo de ajustes no orçamento para cumprir as regras do arcabouço. No entanto, o cenário fiscal segue desafiador, com o governo projetando suas contas no limite do intervalo da meta este ano e incapacidade de cumprimento em 2025.

Na renda variável americana, o arrefecimento da inflação promoveu uma rotação de investimentos para setores que tendem a se beneficiar da queda da taxa de juros. Além disso, a proposta anunciada pelo candidato à presidência, Donald Trump, tende a beneficiar pequenas empresas em relação às multinacionais através de políticas de desregulamentação, corte de imposto e tarifas para produtos estrangeiros.

Sobre a renda variável doméstica, os recursos de investidores estrangeiros retornam gradualmente para o Ibovespa, indicando maiores chances na continuidade de valorização. Além disso, com sinais de que os juros apresentarão tendência de baixa, surgem oportunidades de alocação em ativos com um mercado mais interessante. O Brasil ficou mais atrativo com um nível de atividade econômica bastante positivo, apesar dos ruídos fiscais e monetários.