

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2024



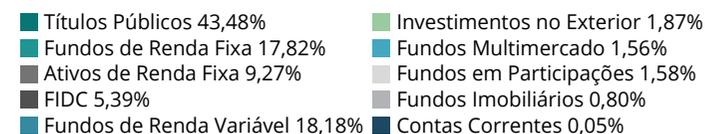
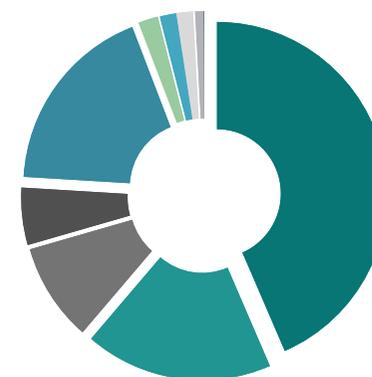
Instituto de Seguridade Social do Servidor de Blumenau - SC



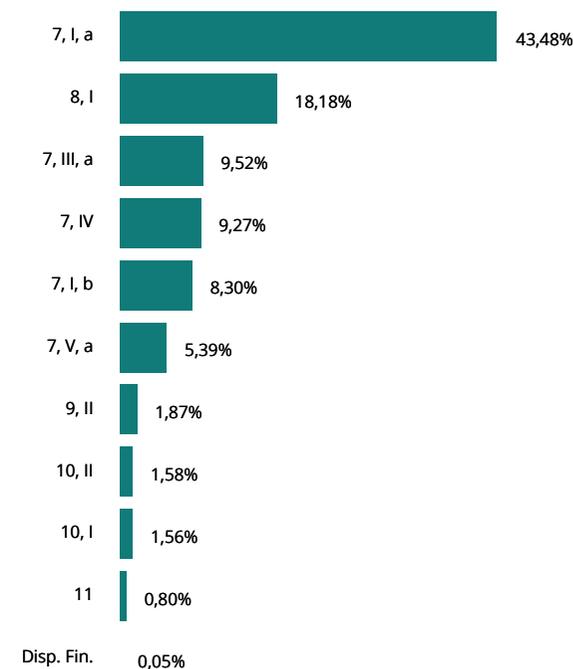
Distribuição da Carteira _____	3
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	6
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	7
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	19

ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	43,5%	206.161.258,17	208.799.413,55
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560)	2,6%	12.135.782,75	12.048.649,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	16.333.889,87	16.217.677,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/06/2024 Tx 6.4100)	2,1%	10.154.869,23	10.079.022,28
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	2,6%	12.129.832,07	12.042.599,53
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	16.334.655,46	16.218.457,34
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.3600)	9,8%	46.308.150,58 ▼	47.367.296,86
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	2,5%	11.760.050,03 ▼	12.019.378,44
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	3,4%	16.283.425,30 ▼	16.640.827,55
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.4350)	2,0%	9.446.180,76 ▼	9.666.848,71
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	2,5%	11.767.808,48 ▼	12.029.920,02
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,3%	15.868.914,94 ▼	16.218.278,31
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	2,5%	11.764.808,11 ▼	12.027.975,21
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	3,3%	15.872.890,59 ▼	16.222.482,29
FUNDOS DE RENDA FIXA	17,8%	84.505.131,97	91.687.508,25
Banrisul Absoluto	1,3%	5.962.303,86 ▲	3.878.644,63
Banrisul Automático Renda Fixa	0,3%	1.519.114,30 ▲	1,99
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,4%	30.527.708,51 ▲	26.693.052,89
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	92.904,33 ▲	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,0%	- ▼	14.992.797,82
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,3%	1.408.842,35	1.396.073,50
Caixa Brasil Referenciado	0,2%	981.006,40	972.421,17
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,5%	2.355.698,66	2.339.284,30
Itaú FIC Institucional IMA-B	3,6%	17.232.081,27	17.146.941,65
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,7%	3.083.444,42	3.056.317,06
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,1%	4.985.278,15	4.969.570,86
Safra FIC IMA-B	1,0%	4.583.307,78	4.553.167,92
Santander FIC Ativo Renda Fixa	1,1%	5.089.417,27	5.059.311,24
XP Inflação Referenciado IPCA	1,4%	6.684.024,67	6.629.923,22

POR SEGMENTO

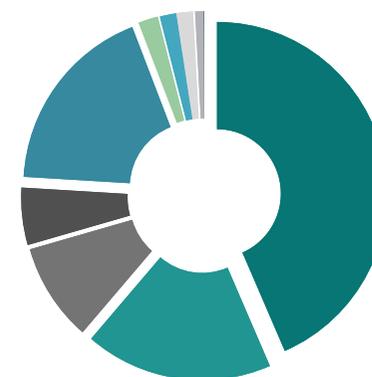


POR TIPO DE ATIVO



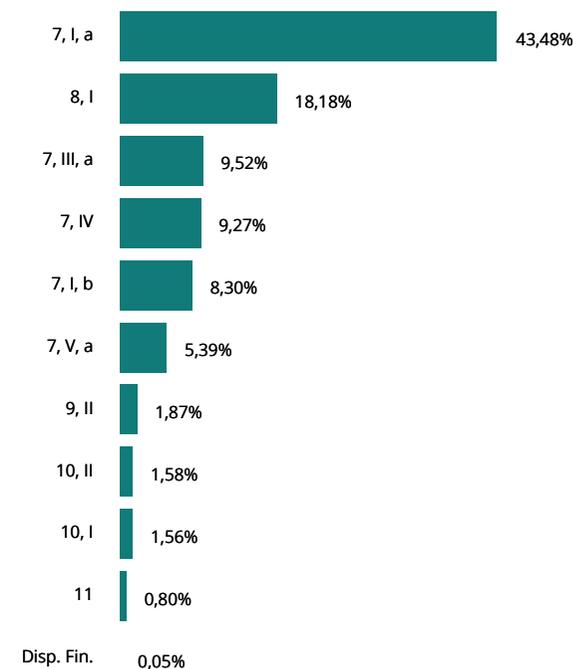
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,3%	43.933.305,44	43.468.096,56
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	9,3%	43.933.305,44	43.468.096,56
FIDC	5,4%	25.580.369,27	25.284.316,92
FIDC Sifra Star Sênior	5,4%	25.580.369,27	25.284.316,92
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	18,2%	86.193.162,29	80.669.639,46
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,7%	3.407.114,76	3.260.607,96
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,6%	2.973.173,56	2.859.282,60
Claritas FIA Valor Feeder	0,8%	3.777.658,47	3.610.084,26
Constância FIA	2,1%	9.725.049,05	9.235.157,00
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	3.536.662,45	3.345.832,71
HIX Capital FIA SPO V	1,1%	5.106.017,11 ▲	-
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,9%	4.146.156,03	3.992.917,30
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	0,0%	- ▼	3.462.080,44
MAG FIA Brasil	3,0%	14.084.534,80	13.267.961,92
Occam FIC FIA	3,7%	17.633.170,12	16.779.162,71
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	3,8%	17.855.165,81	17.182.750,06
XP FIA Dividendos	0,8%	3.948.460,13	3.673.802,50
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,9%	8.880.821,20	8.522.782,27
BB Schroder Multimercado IE	1,2%	5.480.758,85	5.329.811,12
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,3%	1.303.281,49	1.225.243,15
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,4%	2.096.780,86	1.967.728,00
FUNDOS MULTIMERCADO	1,6%	7.375.788,51	7.217.934,24
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	1,6%	7.375.788,51	7.217.934,24
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,6%	7.495.132,42	6.905.207,52
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	1,0%	4.594.208,86	4.595.633,05
BTG FIP Economia Real II	0,3%	1.341.115,57 ▲	734.206,70
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	0,2%	1.102.785,01	1.108.854,40
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	457.022,98	466.513,37

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 43,48%
- Fundos de Renda Fixa 17,82%
- Ativos de Renda Fixa 9,27%
- FIDC 5,39%
- Fundos de Renda Variável 18,18%
- Investimentos no Exterior 1,87%
- Fundos Multimercado 1,56%
- Fundos em Participações 1,58%
- Fundos Imobiliários 0,80%
- Contas Correntes 0,05%

POR TIPO DE ATIVO

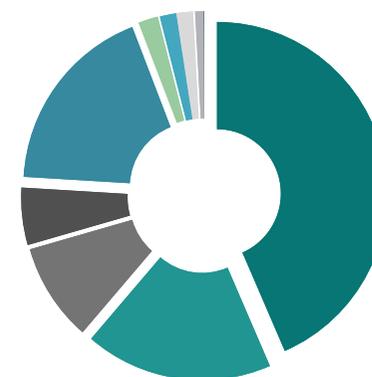


ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,8%	3.800.926,28	3.792.124,78
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,1%	547.648,40 ▼	554.059,00
Haz FII	0,6%	2.955.077,88	2.950.905,78
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	0,1%	298.200,00	287.160,00
CONTAS CORRENTES	0,1%	255.388,63	303.235,65
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Genial	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,1%	255.388,63	303.235,63
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	0,02
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	474.181.284,18	476.650.259,20

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

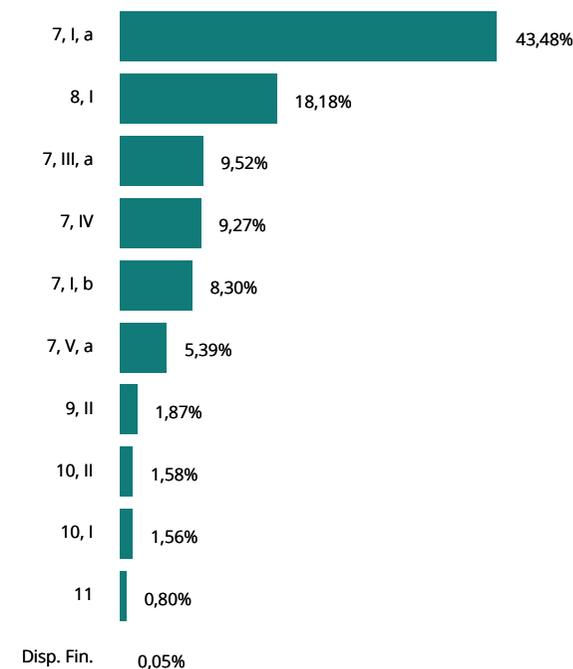
O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando seu valor de mercado pela quantidade de cotas que o instituto detém.

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 43,48%
- Fundos de Renda Fixa 17,82%
- Ativos de Renda Fixa 9,27%
- FIDC 5,39%
- Fundos de Renda Variável 18,18%
- Investimentos no Exterior 1,87%
- Fundos Multimercado 1,56%
- Fundos em Participações 1,58%
- Fundos Imobiliários 0,80%
- Contas Correntes 0,05%

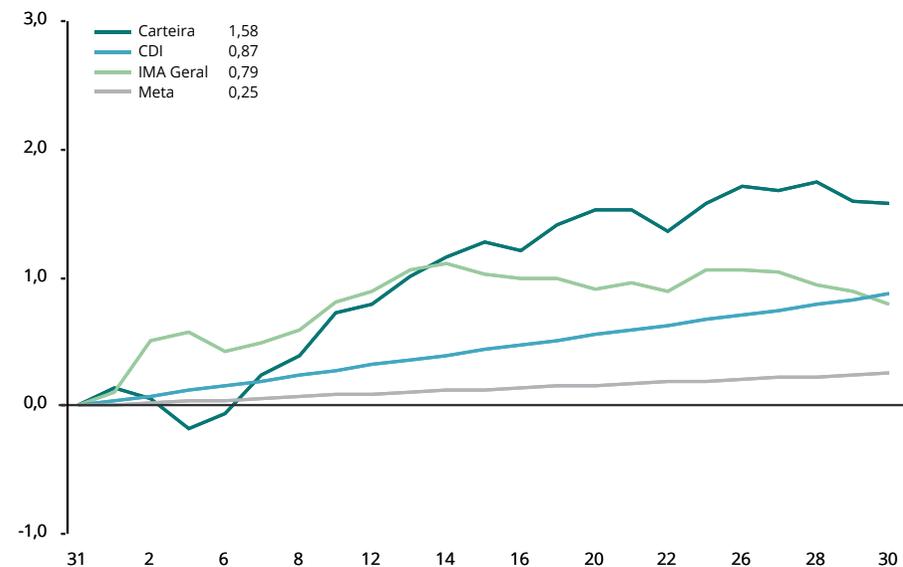
POR TIPO DE ATIVO



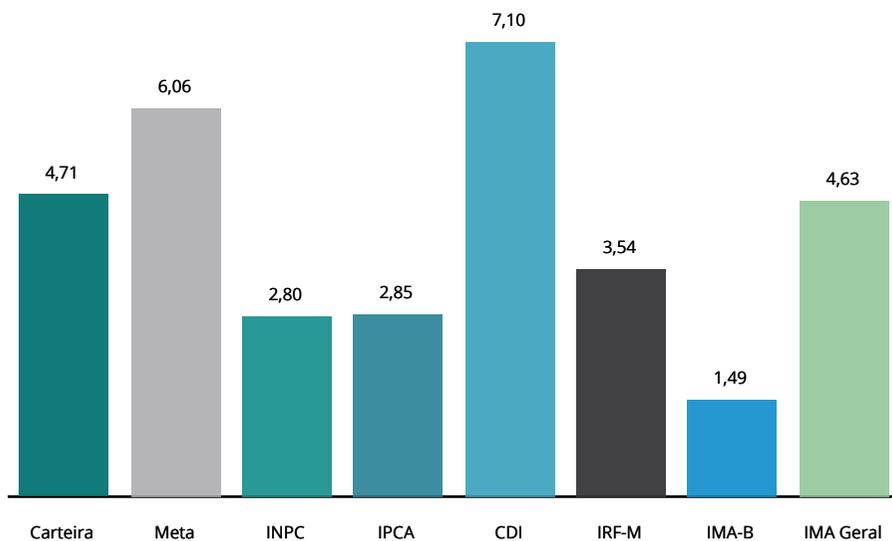
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,79% A.A.)

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	1,58	0,25	0,87	0,79	632	182	199
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	4,71	6,06	7,10	4,63	78	66	102

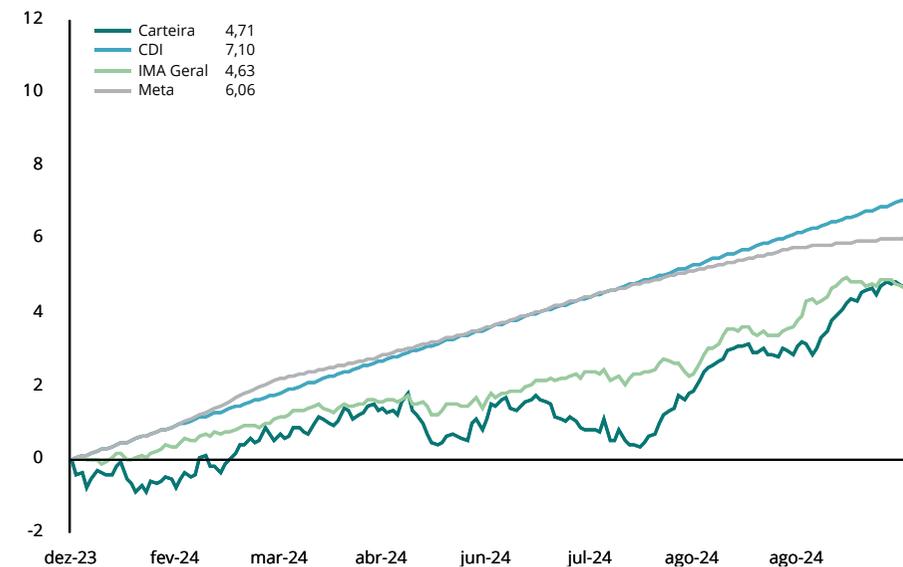
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,72	289%	7,41	122%	10,82	125%	0,18	4,12	0,30	6,79	-57,00	-9,36	0,00	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,72	286%	7,29	120%	10,53	122%	0,91	4,10	1,50	6,75	-11,81	-9,72	-0,15	-2,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/06/2024 Tx 6.4100)	Sem bench	0,75	301%	1,59	26%	-	-	0,18	-	0,30	-	-45,41	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	Sem bench	0,72	290%	7,42	122%	10,88	126%	0,18	4,15	0,30	6,83	-56,54	-9,24	0,00	-2,86
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,72	286%	7,29	120%	10,53	122%	1,11	4,12	1,82	6,78	-9,74	-9,66	-0,19	-2,82
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.3600)	Sem bench	0,74	296%	1,53	25%	-	-	10,01	-	16,45	-	-22,22	-	-2,92	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	Sem bench	0,71	283%	7,34	121%	10,69	124%	9,64	4,07	15,84	6,69	-22,50	-9,59	-2,81	-2,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	Sem bench	0,70	282%	7,24	120%	10,47	121%	9,60	4,05	15,79	6,67	-22,50	-9,89	-2,80	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.4350)	Sem bench	0,75	298%	1,54	25%	-	-	10,18	-	16,74	-	-22,16	-	-2,97	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	Sem bench	0,72	286%	7,40	122%	10,86	126%	9,73	4,13	16,00	6,79	-22,43	-9,30	-2,84	-2,84
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,71	284%	7,28	120%	10,53	122%	9,66	4,10	15,88	6,75	-22,41	-9,72	-2,81	-2,81
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,72	287%	7,42	122%	10,92	126%	9,77	4,15	16,06	6,83	-22,41	-9,20	-2,85	-2,85
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	Sem bench	0,71	284%	7,29	120%	10,54	122%	9,68	4,13	15,92	6,79	-22,37	-9,65	-2,81	-2,81
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	0,88	351%	7,12	117%	11,24	130%	0,04	0,06	0,06	0,10	18,86	-2,31	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,69	275%	5,63	93%	9,00	104%	0,03	0,06	0,05	0,10	-426,65	-210,30	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,89	357%	7,21	119%	11,36	131%	0,02	0,06	0,04	0,09	76,27	10,05	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,79	314%	6,39	106%	10,17	118%	0,02	0,05	0,03	0,09	-321,19	-118,19	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,91	366%	7,71	127%	12,18	141%	0,08	0,10	0,13	0,17	41,21	50,88	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,88	353%	7,33	121%	11,66	135%	0,05	0,07	0,08	0,11	23,47	32,69	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,70	281%	1,46	24%	4,56	53%	5,17	4,22	8,51	6,95	-2,14	-9,17	-1,62	-2,33
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,50	199%	1,34	22%	4,40	51%	5,12	4,10	8,43	6,74	-5,04	-9,70	-1,74	-2,27
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,89	355%	7,43	123%	11,92	138%	0,03	0,09	0,05	0,15	46,60	42,04	0,00	0,00
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	0,32	126%	0,74	12%	3,73	43%	5,24	4,12	8,62	6,78	-7,40	-10,63	-1,84	-2,31
Safra FIC IMA-B	IMA-B	0,66	265%	0,47	8%	3,47	40%	4,94	4,36	8,13	7,17	-2,83	-10,40	-1,54	-2,74
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,60	238%	3,70	61%	7,67	89%	1,76	1,77	2,89	2,91	-11,06	-11,70	-0,38	-0,67
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	0,82	326%	3,75	62%	6,87	79%	3,62	3,18	5,95	5,23	-0,91	-7,92	-0,80	-1,77
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	1,07	428%	8,53	141%	12,20	141%	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,17	468%	9,60	158%	15,07	174%	0,00	0,08	0,00	0,13	9,999,99	280,02	0,00	0,00	
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	4,49	1796%	4,31	71%	10,22	118%	14,61	15,66	24,06	25,76	17,90	0,11	-2,10	-10,83	
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	3,98	1593%	-4,12	-68%	7,38	85%	14,41	15,01	23,72	24,69	15,69	-1,03	-2,54	-14,81	
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	4,64	1856%	2,51	41%	10,87	126%	15,48	15,75	25,49	25,91	17,61	0,35	-2,72	-10,59	
Constância FIA	Ibov.	5,30	2121%	-1,70	-28%	6,99	81%	11,71	13,71	19,29	22,56	26,92	-1,38	-1,38	-13,08	
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	5,70	2280%	3,34	55%	15,01	174%	13,73	15,04	22,63	24,74	25,05	1,86	-1,87	-11,43	
HIX Capital FIA SPO V	IPCA + 6%	6,39	2557%	15,99	264%	-	-	20,18	-	33,25	-	19,71	-	-3,63	-	
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	3,84	1534%	-0,52	-9%	10,54	122%	11,61	12,06	19,12	19,83	18,41	0,04	-2,45	-11,51	
MAG FIA Brasil	Ibov.	6,15	2461%	0,11	2%	12,74	147%	10,91	12,55	17,98	20,65	34,17	1,06	-1,71	-11,95	
Occam FIC FIA	Sem bench	5,09	2035%	-0,93	-15%	11,59	134%	11,42	11,98	18,82	19,71	26,28	0,53	-2,49	-10,48	
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	3,91	1565%	2,88	48%	20,82	241%	18,42	16,20	30,34	26,67	12,22	3,73	-2,51	-11,78	
XP FIA Dividendos	Sem bench	7,48	2989%	5,46	90%	18,66	216%	15,45	14,17	25,46	23,31	30,16	3,32	-1,59	-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	2,83	1132%	34,55	570%	42,22	488%	30,81	15,17	50,73	24,98	5,46	10,72	-8,81	-8,81	
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	6,37	2547%	21,29	351%	40,52	469%	32,25	27,80	53,15	45,77	12,88	6,18	-7,79	-18,60	
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	6,56	2622%	32,44	535%	46,72	540%	31,26	19,43	51,52	32,00	13,64	9,62	-7,16	-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	2,19	874%	5,72	94%	12,68	147%	4,71	5,61	7,76	9,23	20,05	1,60	-0,50	-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	-12%	-0,24	-4%	-0,37	-4%	0,01	0,01	0,02	0,01	-5,419,91	-9,999,99	-0,03	-0,37	
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	9,90	3958%	3,65	60%	-5,87	-68%	16,27	105,47	26,83	173,64	38,60	1,69	-0,45	-28,75	
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	IPCA + 7%	-0,55	-219%	7,94	131%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-2,03	-813%	23,55	389%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	-0,03	-11%	6,94	115%	11,04	128%	10,38	10,18	17,06	16,75	-13,78	-8,30	-2,46	-9,23	
Haz FII	Sem bench	0,14	57%	-10,55	-174%	-13,10	-152%	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	IPCA + 7%	4,53	1811%	8,62	142%	52,12	603%	20,26	26,72	33,35	43,99	8,73	6,45	-3,12	-8,35	

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 %
Carteira	1,58	632%	4,71	78%	11,62	134%	2,28	3,62	3,75	5,96	22,40	0,75	-0,33	-1,54
IPCA	-0,02	-8%	2,85	47%	4,24	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	-0,14	-56%	2,80	46%	3,71	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,87	347%	7,10	117%	11,21	130%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,66	262%	3,54	59%	8,26	96%	3,32	2,67	5,47	4,40	-4,44	-6,94	-0,67	-1,02
IRF-M 1	0,77	307%	6,30	104%	10,39	120%	0,63	0,41	1,03	0,67	-11,33	-11,70	-0,07	-0,12
IRF-M 1+	0,60	240%	2,39	39%	7,39	86%	4,75	3,76	7,81	6,19	-3,89	-6,42	-1,03	-1,64
IMA-B	0,52	207%	1,49	25%	5,32	61%	5,01	4,10	8,25	6,74	-4,85	-9,35	-1,73	-2,26
IMA-B 5	0,59	236%	4,88	81%	8,14	94%	2,24	1,78	3,69	2,93	-8,79	-10,91	-0,39	-0,91
IMA-B 5+	0,77	308%	-1,21	-20%	3,11	36%	7,80	6,47	12,84	10,64	-0,64	-8,23	-2,72	-5,64
IMA Geral	0,79	317%	4,63	76%	8,81	102%	2,01	1,79	3,30	2,94	-2,60	-8,63	-0,31	-0,67
IDkA 2A	0,60	238%	4,60	76%	7,94	92%	2,63	1,91	4,32	3,14	-7,32	-10,59	-0,47	-0,99
IDkA 20A	0,42	168%	-6,26	-103%	-0,28	-3%	12,93	10,98	21,27	18,06	-2,08	-6,92	-4,87	-12,58
IGCT	6,50	2598%	2,03	34%	17,94	208%	11,77	13,24	19,40	21,79	33,72	2,44	-1,92	-10,74
IBrX 50	6,51	2604%	3,14	52%	19,46	225%	11,82	12,87	19,47	21,18	33,69	3,20	-2,17	-10,01
Ibovespa	6,54	2616%	1,36	22%	17,51	203%	11,49	13,01	18,94	21,40	34,78	2,32	-1,87	-11,22
META ATUARIAL - INPC + 4,79% A.A.	0,25		6,06		8,64									

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 3,6241% 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 2,67% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,10% 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 5,9627%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,40%, e o IMA-B de 6,74%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 1,5369%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 2,26%, 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 26,2688% 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 0,2290% e -0,2290% 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 0,7543% 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 0,0066% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

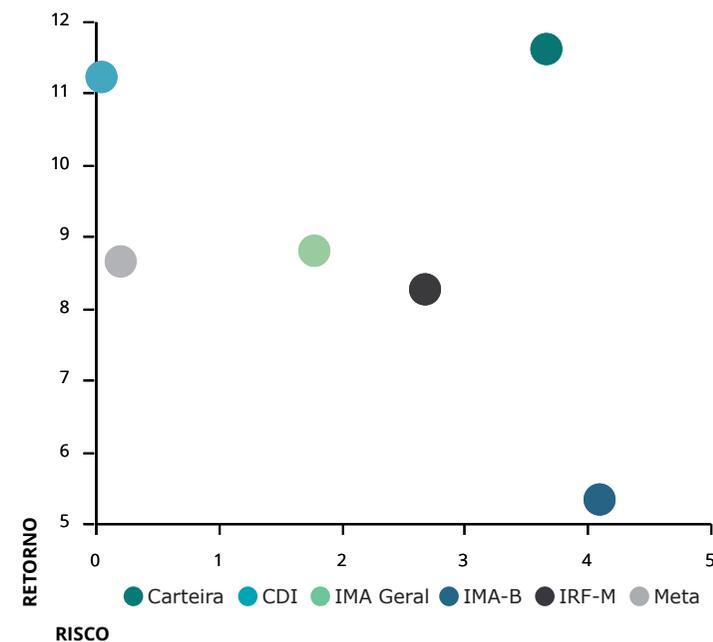
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,2812	2,5642	3,6241
VaR (95%)	3,7538	4,2193	5,9627
Draw-Down	-0,3266	-1,4198	-1,5369
Beta	17,2142	20,8514	26,2688
Tracking Error	0,1437	0,1623	0,2290
Sharpe	22,4023	12,1369	0,7543
Treynor	0,1870	0,0940	0,0066
Alfa de Jensen	-0,0112	-0,0074	-0,0049

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 51,06% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$110.313,09 nos ativos atrelados a este índice.

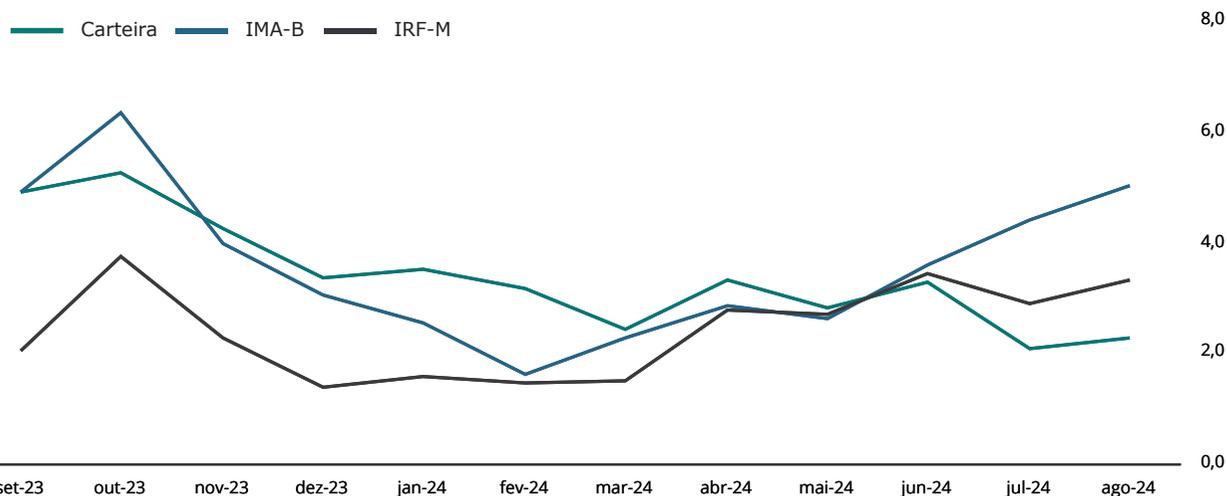
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$7.117.764,88, equivalente a uma queda de 1,50% no patrimônio investido.

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	51,06%	-110.313,09	-0,02%
IMA-B	6,15%	-499.543,05	-0,11%
IMA-B 5	1,41%	-68.531,17	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	43,50%	457.761,12	0,10%
IMA GERAL	1,07%	-17.677,73	-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	5,40%	272.123,71	0,06%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,80%	-265.277,34	-0,06%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	1,58%	-72.025,59	-0,02%
FUNDOS DI	10,75%	231.173,81	0,05%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	10,75%	231.173,81	0,05%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,27%	40.458,18	0,01%
RENDA VARIÁVEL	20,06%	-7.196.226,83	-1,52%
Ibov., IBrX e IBrX-50	16,20%	-5.740.453,35	-1,21%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,71%	-676.699,57	-0,14%
Small Caps	0,72%	-334.911,44	-0,07%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,43%	-444.162,46	-0,09%
TOTAL	100,00%	-7.117.764,88	-1,50%

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 FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	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
HIX Capital FIA SPO V	52.925.207/0001-70	Qualificado	D+360	D+362	1,00	999 dias	20% exc IPCA+6%aa
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	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		
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc IMAB5
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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: 44,60% até 90 dias; 53,82% superior a 180 dias; os 1,58% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2024	2.007.205,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/08/2024	2.000.000,00	Aplicação	HIX Capital FIA SPO V
05/08/2024	1.103,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/08/2024	2.887.669,18	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
06/08/2024	2.275,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/08/2024	1.958.235,68	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/08/2024	2.932.478,37	Aplicação	Banrisul Absoluto
08/08/2024	1.977.332,12	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/08/2024	1.995.251,41	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
13/08/2024	1.995.251,41	Aplicação	Banrisul Absoluto
14/08/2024	6.264,82	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
15/08/2024	692.635,47	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/08/2024	16.109.706,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/08/2024	29.937.631,25	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/08/2024	618.357,41	Aplicação	BTG FIP Economia Real II
19/08/2024	3.000.000,00	Aplicação	HIX Capital FIA SPO V
21/08/2024	6.107,03	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/08/2024	4.859,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2024	278,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/08/2024	18.467,74	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/08/2024	74.558,99	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/08/2024	7.052,99	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

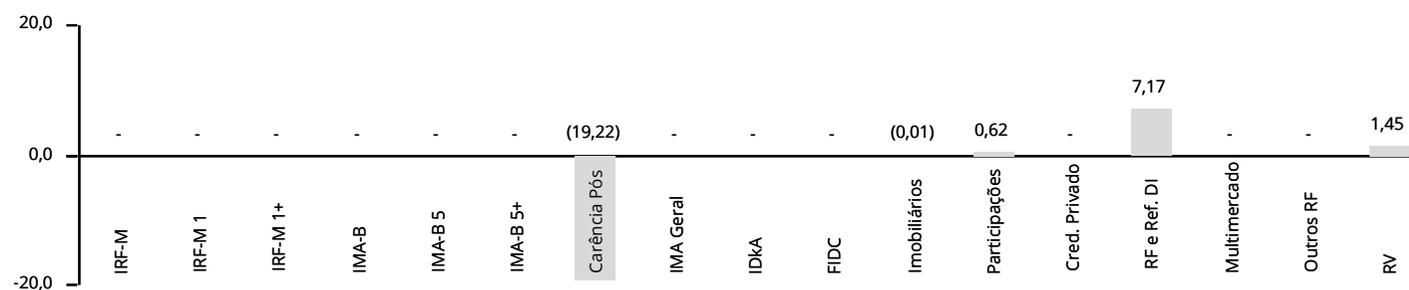
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2024	2.917.266,61	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
02/08/2024	1.992.909,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/08/2024	2.932.476,37	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
07/08/2024	2.887.669,18	Resgate	Banrisul Absoluto
07/08/2024	2.038.982,11	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/08/2024	2,00	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
08/08/2024	1.977.332,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/08/2024	1.995.251,41	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
09/08/2024	1.506.088,04	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
12/08/2024	10.414,58	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/08/2024	489.163,37	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
14/08/2024	6.264,82	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/08/2024	2.291.614,44	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/08/2024	15.067.385,29	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
15/08/2024	1.409.749,28	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.3600)
15/08/2024	344.463,63	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)
15/08/2024	474.594,33	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)
15/08/2024	292.794,08	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.4350)
15/08/2024	348.291,00	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)
15/08/2024	464.388,00	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)
15/08/2024	349.566,79	Pagamento	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)
15/08/2024	464.770,73	Pagamento	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)
16/08/2024	16.109.696,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2024	3.620.657,37	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/08/2024	5.486,06	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/08/2024	331.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/08/2024	17.886.824,74	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	68.232.723,28
Resgates	78.215.102,07
Saldo	9.982.378,79

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



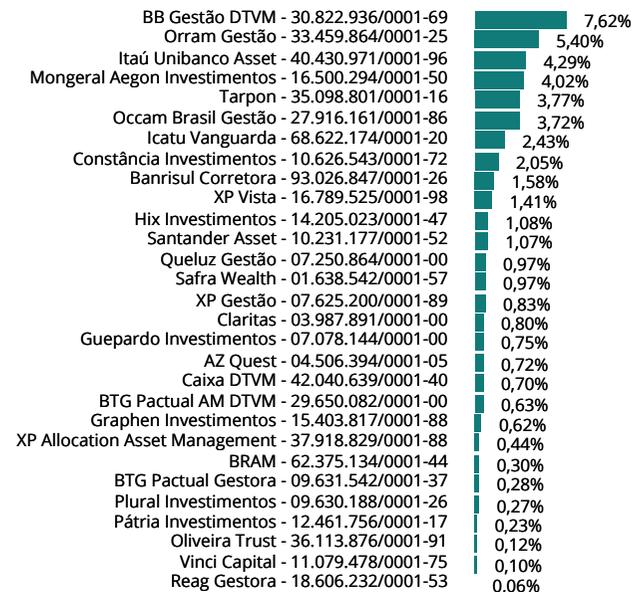
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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	0,04	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.676.438.870.970,10	0,00	✓
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	0,42	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	596.733.570,78	0,50	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.782.280.946,61	0,07	✓
Hix Investimentos	14.205.023/0001-47	Não	1.856.275.512,04	0,28	✓
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	0,18	✓
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	0,65	✓
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	0,32	✓
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	✓

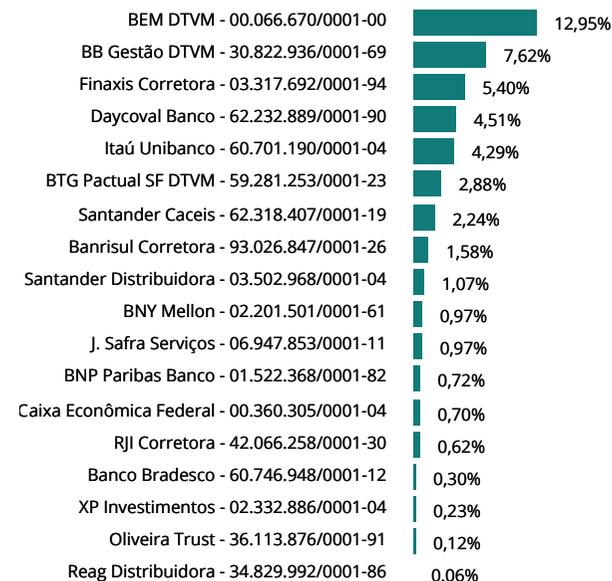
Obs.: Patrimônio em 07/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.821.718.751,83	1,26	0,12	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.928.186.903,09	0,32	0,08	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	20.250.525.135,03	6,44	0,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.410.336.954,15	0,02	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	15.057.333.281,43	0,30	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	18.688.563.354,91	0,21	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	1.058.181.840,27	0,50	0,22	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	341.019.926,92	3,64	5,05	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.241.319.247,76	0,65	0,04	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	180.688.258,91	1,05	2,76	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	7, I, b	230.496.349,48	0,97	1,99	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	250.910.720,22	1,07	2,03	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	257.903.443,73	1,41	2,59	Sim	16.789.525/0001-98	62.318.407/0001-19	✓
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	826.477.074,12	5,40	3,10	Sim	33.459.864/0001-25	03.317.692/0001-94	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	786.927.594,64	0,72	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	1.069.944.307,95	0,63	0,28	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	761.723.783,04	0,80	0,50	Sim	03.987.891/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.475.716.877,72	2,05	0,66	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	677.135.355,32	0,75	0,52	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
HIX Capital FIA SPO V	52.925.207/0001-70	8, I	95.942.228,57	1,08	5,32	Sim	14.205.023/0001-47	59.281.253/0001-23	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	594.177.157,88	0,87	0,70	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	309.613.427,62	2,97	4,55	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	840.625.677,33	3,72	2,10	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	876.052.553,75	3,77	2,04	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	362.977.580,88	0,83	1,09	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	551.939.406,84	1,16	0,99	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	128.760.709,53	0,27	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	788.344.730,75	0,44	0,27	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
FUNDOS MULTIMERCADO									
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	435.631.508,93	1,56	1,69	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	10, II	135.172.253,82	0,97	3,40	Sim	07.250.864/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	180.098.402,99	0,28	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	89.307.875,41	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	54.287.801,52	0,10	0,84	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	59.206.508,16	0,12	0,92	Sim	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	11	68.624.901,54	0,62	4,31	Sim	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	17.374.696/0001-19	11	249.522.935,03	0,06	0,12	Sim	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	245.532.760,80	51,81	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	206.161.258,17	43,50	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	39.371.502,63	8,31	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	45.133.629,34	9,52	75,0	✓	75,0	✓
7, III, a	45.133.629,34	9,52	75,0	✓	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓	75,0	✓
7, IV	43.933.305,44	9,27	20,0	✓	20,0	✓
7, V	25.580.369,27	5,40	30,0	✓	30,0	✓
7, V, a	25.580.369,27	5,40	15,0	✓	15,0	✓
7, V, b	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
ART. 7	360.180.064,85	76,00	100,0	✓	100,0	✓
8, I	86.193.162,29	18,19	45,0	✓	45,0	✓
8, II	-	0,00	45,0	✓	45,0	✓
ART. 8	86.193.162,29	18,19	45,0	✓	45,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	8.880.821,20	1,87	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	8.880.821,20	1,87	10,0	✓	10,0	✓
10, I	7.375.788,51	1,56	15,0	✓	15,0	✓
10, II	7.495.132,42	1,58	10,0	✓	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 10	14.870.920,93	3,14	20,0	✓	20,0	✓
ART. 11	3.800.926,28	0,80	15,0	✓	15,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	104.865.009,50	22,13	50,0	✓	50,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	473.925.895,55					

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.

A situação econômica dos Estados Unidos causou maior volatilidade nos mercados financeiros globais no início de agosto. No decorrer das semanas, surgiram indicadores que apoiavam um cenário pessimista de que a economia americana estaria em um contexto de recessão.

Inicialmente, os dados de indústria alertaram um cenário de redução de produção e de empregabilidade. Em seguida, a publicação da situação do mercado de trabalho enfraquecido promoveu maior aversão ao risco, penalizando os ativos financeiros. Neste momento, os agentes de mercado acreditavam que o Federal Reserve estaria atrasado para realizar a flexibilização monetária e exigiam uma postura mais agressiva no corte de juros.

Contudo, os setores de serviços e varejo aliviaram a percepção de que os Estados Unidos estariam desacelerando fortemente. Ademais, os preços continuam em processo de ancoragem à meta, repercutindo na continuidade da desvalorização do dólar em razão da iminência de um corte de juros. Por fim, a segunda leitura do Produto Interno Bruto (PIB) consolidou a perspectiva de uma economia aquecida, após o índice ser revisado para cima devido ao aumento nos gastos do consumidor.

Atualmente, os objetivos do Federal Reserve (Fed) são direcionar a inflação para a meta e evitar grandes consequências sobre a economia diante de uma política monetária contracionista. Uma forma de avaliar esse fato é entender a dinâmica do mercado de trabalho, que surpreendeu com o crescimento reduzido na última publicação. A preocupação dos dirigentes do Fed é que talvez os juros estivessem excessivamente restritivos, resultando em uma maior possibilidade de cortar a taxa de juros na reunião de setembro.

A postergação na decisão da política monetária advém de uma dependência do crescimento econômico no setor de serviços. A escalada do setor remete à necessidade de elevação dos salários e, conseqüentemente, maior inflação de custos. No entanto, o presidente do Fed, Jerome Powell, sinalizou que setembro é o momento para tornar a situação monetária menos restritiva. Os investidores estão divididos sobre a magnitude do corte de juros entre 0,25 e 0,50 ponto percentual.

Na Zona do Euro, os dados preliminares do PIB trouxeram uma alta marginal, mas com uma contração da Alemanha, que continua enfrentando uma fragilidade econômica. A vulnerabilidade da região permanece no setor industrial, que desacelerou sua produção e sofreu com a elevação dos custos de insumos. Em contrapartida, o setor de serviços cresceu substancialmente em virtude dos Jo-

gos Olímpicos. Conforme sinalização em Jackson Hole, a reunião de setembro do Banco Central Europeu deve reduzir a taxa de juros motivada pela maior possibilidade de declínio do setor de serviços.

Na China, uma série recente de indicadores econômicos fracos tem reduzido as expectativas dos investidores, sinalizando mais desafios para o segundo semestre de 2024. A economia chinesa continua exigindo mais medidas de estímulo, diante da necessidade de recuperação que não se concretiza desde o fim da pandemia.

A demanda externa desacelera e a interna mantém maior nível de cautela com o consumo, após a queda dos preços dos imóveis e crescimento lento do varejo e da indústria. A falta de confiança do consumidor e do empresário transmite a ideia de que o Banco Central da China realizará cortes de juros, acompanhando a política monetária americana.

No Brasil, as incertezas fiscais permanecem no centro do debate. Com o anúncio do contingenciamento de R\$ 15 bilhões, existe a capacidade de cumprir a meta fiscal deste ano. Porém, apesar dos dados mais atualizados do orçamento público evidenciarem uma melhora na capacidade de arrecadação, se mantém o alerta sobre os déficits recorrentes acima do esperado.

O Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2025 trouxe uma expectativa do governo demasiadamente otimista para o nível de arrecadação e uma possibilidade de terminar o ano com um resultado primário positivo. Contudo, a gestão dos gastos para o próximo ano é mais complexa, pois, enquanto as despesas obrigatórias crescem, as projeções das receitas podem estar superestimadas.

Sobre as próximas decisões do Comitê de Política Monetária (Copom), a ata da última reunião reforçou uma postura cautelosa diante de questões sensíveis em relação às variáveis econômicas. Uma economia resiliente, mercado de trabalho aquecido, pressão sobre os preços, piora das expectativas de inflação e os impactos cambiais são justificativas que exigem prudência na estratégia monetária. A dinâmica econômica atual dividiu o mercado sobre a possibilidade de elevação dos juros na próxima reunião. No entanto, é importante ponderar que o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, afirmou que, se existir a necessidade de elevação de juros já na próxima reunião, ocorreria de forma menos agressiva, como os mais pessimistas projetam.

Os indicadores de atividade econômica continuam sugerindo uma economia aquecida. O desempenho dos setores da indústria e do serviço foi fundamentado, respectivamente, pelo retorno da produção interrompida no Rio Grande do Sul e do segmento de transportes. No mercado de trabalho, ainda que a taxa de desemprego tenha caído no último trimestre móvel, a geração de empregos em julho foi menor quando comparada a junho. Em síntese, a taxa de ocupação de emprego está abaixo da média histórica, que, por sua vez, sugere dados modestos nos próximos meses.

O cenário econômico brasileiro continuou proporcionando ruídos nos investimentos devido à comunicação conflituosa entre diretores do Banco Central e questionamentos sobre a situação fiscal. Ao longo do mês, a percepção fortalecida de que o Banco Central precisaria elevar os juros reduziu o potencial ganho nos vértices mais curtos da curva de juros. As incertezas locais diminuem a atratividade do mercado de renda fixa.

Em agosto, o Ibovespa apresentou uma forte valorização, sendo a terceira alta consecutiva. Apesar da instabilidade instaurada no início do mês com questões monetárias envolvendo o Japão e o carry trade, a maioria das bolsas globais também tiveram desempenho positivo. A confirmação de corte nos juros pelos formuladores de política dos Estados Unidos foi responsável pela boa performance dos ativos.