

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2024



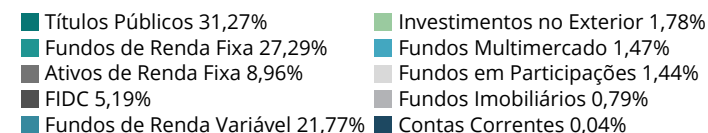
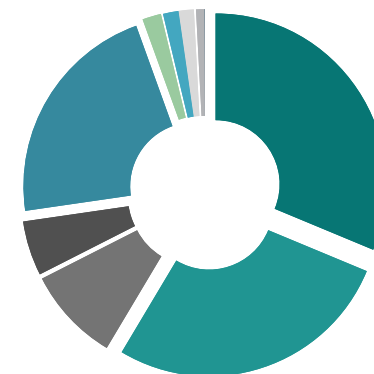
Instituto de Seguridade Social do Servidor de Blumenau - SC



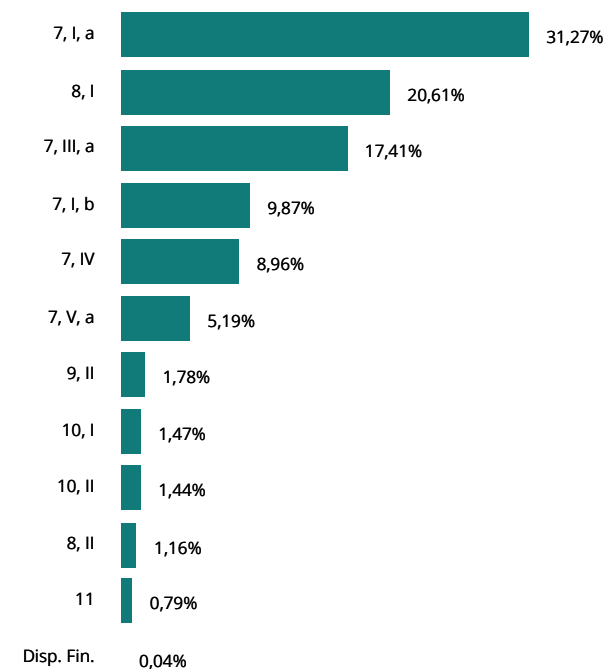
Distribuição da Carteira	3
Rentabilidade da Carteira (em %)	6
Rentabilidade e Risco dos Ativos	7
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	19

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	31,3%	150.569.692,76	139.387.284,98
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560)	2,5%	11.953.456,46	11.852.120,60
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,3%	16.090.639,84	15.955.190,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/06/2024 Tx 6.4100)	2,1%	9.996.352,46 ▲	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	2,5%	11.947.305,58	11.845.893,26
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,3%	16.091.422,69	15.955.959,32
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	2,5%	11.925.317,07	11.825.016,52
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	3,4%	16.511.328,43	16.373.064,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	2,5%	11.934.776,94	11.833.507,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,3%	16.091.245,15	15.955.768,33
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	2,5%	11.932.589,76	11.831.137,13
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	3,3%	16.095.258,38	15.959.627,47
FUNDOS DE RENDA FIXA	27,3%	131.379.468,07	124.725.887,31
Banrisul Absoluto	0,3%	1.532.209,90	1.520.258,59
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	13.232,27 ▲	6.805,13
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	14,5%	69.634.887,63 ▲	46.448.960,07
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	20.733,17 ▲	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	- ▼	4.384.372,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	3,1%	14.850.242,47	14.680.549,49
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	0,0%	- ▼	5.649.889,04
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,3%	1.382.312,94	1.370.868,32
Caixa Brasil Referenciado	0,2%	963.058,22	955.238,80
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,5%	2.291.624,45	2.316.721,12
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	0,0%	- ▼	6.443.536,45
Itaú FIC Institucional IMA-B	3,5%	16.801.230,22	16.967.818,42
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,6%	3.027.640,68	3.002.859,43
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,0%	4.869.994,49	4.924.736,18
Safra FIC IMA-B	0,9%	4.463.663,73	4.519.098,18
Santander FIC Ativo Renda Fixa	1,0%	5.007.250,19	4.999.295,10
XP Inflação Referenciado IPCA	1,4%	6.521.387,71	6.534.880,56
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,0%	43.126.697,74	42.688.524,59
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	9,0%	43.126.697,74	42.688.524,59
FIDC	5,2%	24.978.470,47	24.715.525,88
FIDC Sifra Star Sênior	5,2%	24.978.470,47	24.715.525,88

POR SEGMENTO

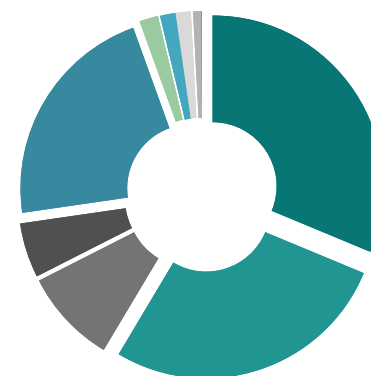


POR TIPO DE ATIVO



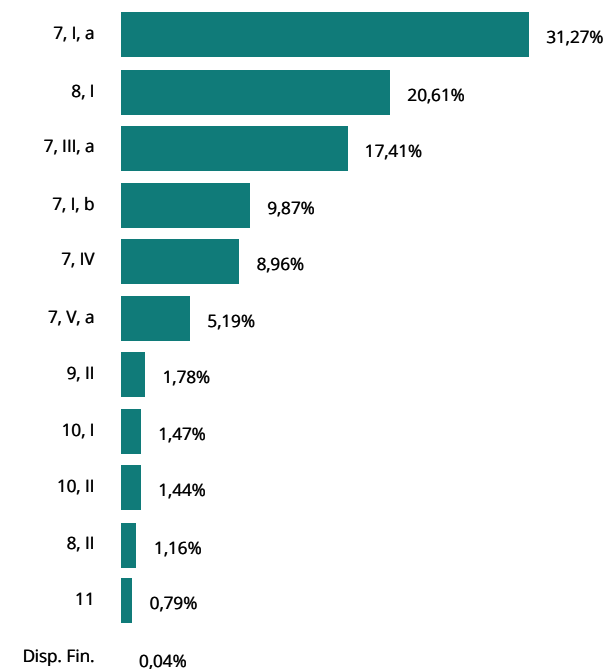
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	21,8%	104.838.427,38	118.816.035,83
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	3.084.037,91	3.065.263,97
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,6%	7.665.180,18	7.503.603,26
Claritas FIA Valor Feeder	0,7%	3.476.415,36	3.451.084,09
Constância FIA	1,9%	8.928.821,27	8.905.657,47
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	3.230.509,80	3.194.456,00
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,8%	3.835.957,45 ▼	9.763.656,24
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	1,2%	5.587.437,70	5.507.603,90
MAG FIA Brasil	2,7%	12.870.556,83	12.698.039,60
Occam FIC FIA	5,4%	26.226.358,15	25.692.200,76
Plural FIC FIA	0,0%	- ▼	9.229.041,68
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	5,5%	26.490.060,53	26.435.955,74
XP FIA Dividendos	0,7%	3.443.092,20	3.369.473,12
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,8%	8.572.767,66	7.719.452,70
BB Schroder Multimercado IE	1,1%	5.343.239,37	4.838.226,05
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,3%	1.217.446,15	1.077.672,83
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,4%	2.012.082,14	1.803.553,82
FUNDOS MULTIMERCADO	1,5%	7.060.725,13	6.973.462,50
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	1,5%	7.060.725,13	6.973.462,50
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,4%	6.941.630,06	6.272.025,28
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	1,0%	4.597.175,28	4.598.464,95
BTG FIP Economia Real II	0,2%	747.028,74 ▲	441.980,26
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	0,2%	1.121.360,16 ▲	748.848,31
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	476.065,88	482.731,76
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,8%	3.791.094,99	3.910.913,54
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,1%	544.488,89 ▼	538.398,82
Haz FII	0,6%	2.959.206,10	3.086.514,72
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMA11	0,1%	287.400,00	286.000,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	206.067,63	152.568,63
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Genial	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 31,27%	Investimentos no Exterior 1,78%
Fundos de Renda Fixa 27,29%	Fundos Multimercado 1,47%
Ativos de Renda Fixa 8,96%	Fundos em Participações 1,44%
FIDC 5,19%	Fundos Imobiliários 0,79%
Fundos de Renda Variável 21,77%	Contas Correntes 0,04%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
CONTAS CORRENTES	0,0%	206.067,63	152.568,63
Itaú Unibanco	0,0%	206.067,63	152.568,63
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	481.465.041,89	475.361.681,24

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

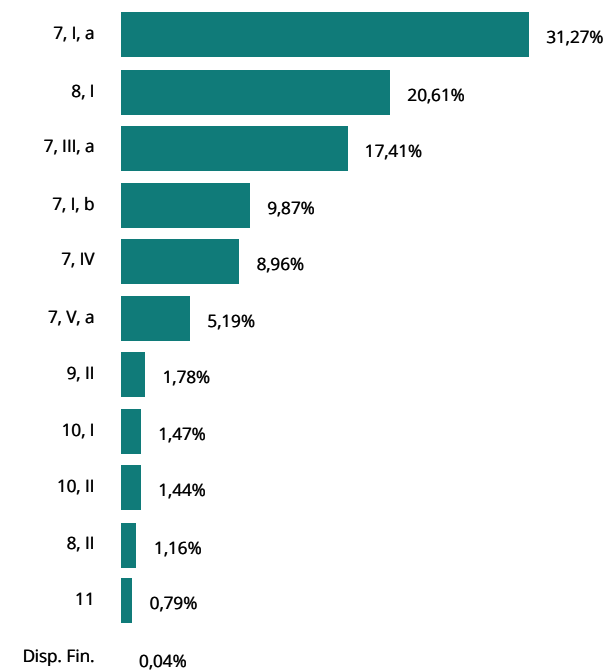
O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando seu valor de mercado pela quantidade de cotas que o instituto detém.

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 31,27%
- Fundos de Renda Fixa 27,29%
- Ativos de Renda Fixa 8,96%
- FIDC 5,19%
- Fundos de Renda Variável 21,77%
- Investimentos no Exterior 1,78%
- Fundos Multimercado 1,47%
- Fundos em Participações 1,44%
- Fundos Imobiliários 0,79%
- Contas Correntes 0,04%

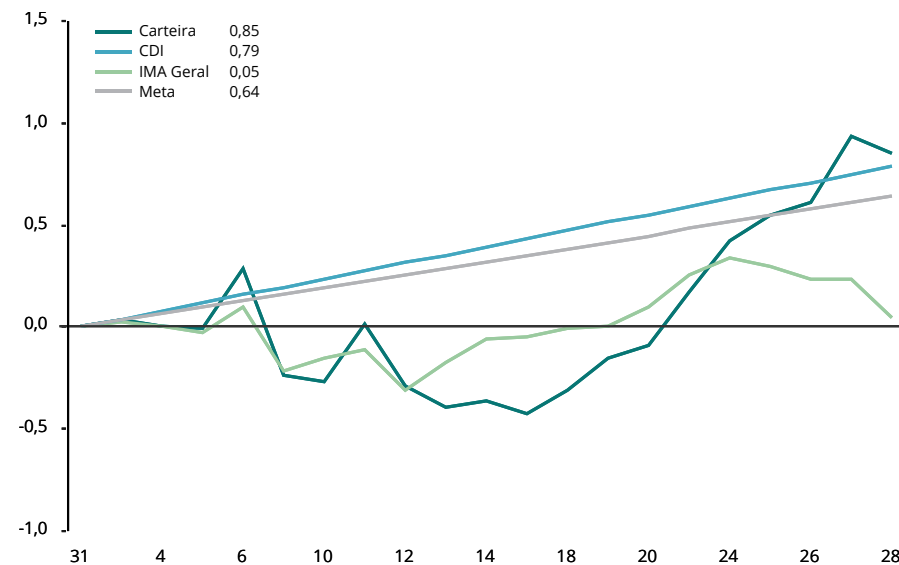
POR TIPO DE ATIVO



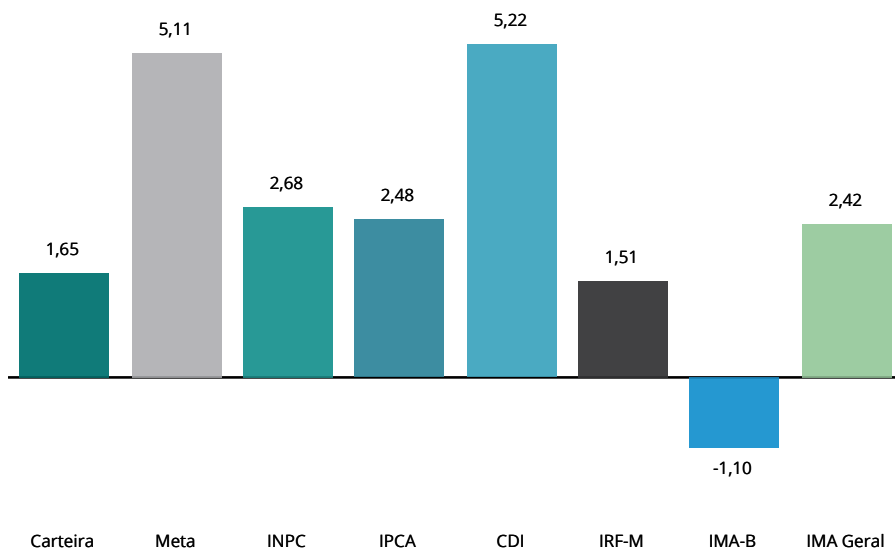
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,79% A.A.)

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
Maio	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							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,65	5,11	5,22	2,42	32	32	68

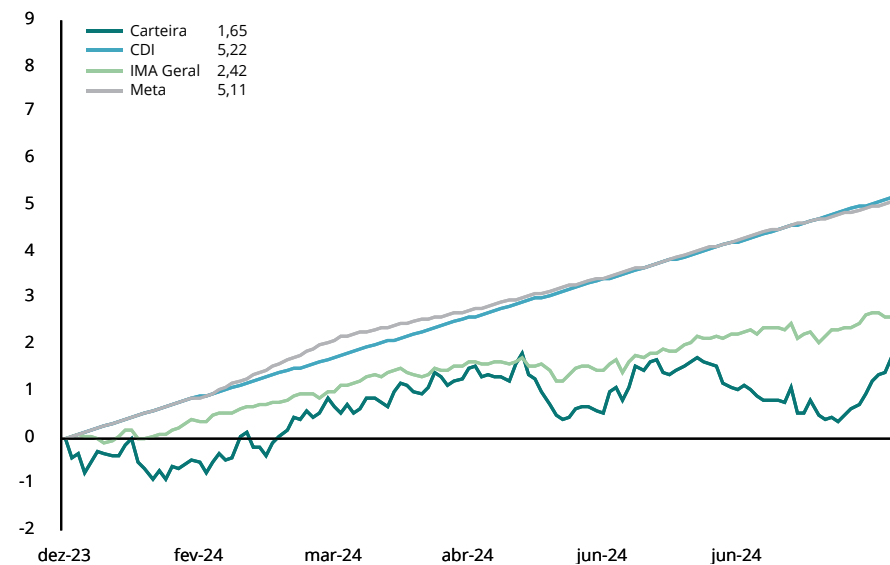
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,86	133%	5,79	113%	10,53	122%	0,94	4,14	1,54	6,81	5,63	-10,44	-0,14	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,85	132%	5,70	111%	10,24	119%	0,94	4,10	1,55	6,75	5,09	-10,86	-0,14	-2,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/06/2024 Tx 6.4100)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	Sem bench	0,86	133%	5,80	114%	10,59	123%	1,14	4,17	1,88	6,85	4,70	-10,32	-0,18	-2,86
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,85	132%	5,70	111%	10,24	119%	1,15	4,11	1,89	6,77	4,20	-10,81	-0,18	-2,82
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	Sem bench	0,85	132%	5,75	112%	10,40	121%	0,77	4,09	1,27	6,73	6,12	-10,67	-0,11	-2,83
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	Sem bench	0,84	132%	5,66	111%	10,18	118%	0,78	4,07	1,28	6,69	5,70	-11,00	-0,11	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	Sem bench	0,86	133%	5,79	113%	10,56	123%	1,06	4,16	1,74	6,84	5,05	-10,37	-0,16	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,85	132%	5,69	111%	10,24	119%	1,06	4,11	1,75	6,76	4,54	-10,84	-0,16	-2,82
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,86	134%	5,81	114%	10,62	123%	1,21	4,18	1,99	6,88	4,53	-10,25	-0,19	-2,87
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	Sem bench	0,85	132%	5,70	112%	10,25	119%	1,22	4,13	2,00	6,79	4,01	-10,78	-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	0,79	123%	5,22	102%	11,74	136%	0,02	0,07	0,04	0,11	-7,87	-5,43	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,63	98%	4,16	82%	9,52	110%	0,02	0,07	0,04	0,12	-542,34	-181,07	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,79	123%	5,24	103%	11,83	137%	0,04	0,07	0,07	0,11	1,52	1,46	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,71	111%	4,71	92%	10,69	124%	0,01	0,06	0,02	0,10	-462,31	-100,31	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	1,16	180%	5,70	112%	11,40	132%	1,01	0,86	1,67	1,42	28,52	-2,52	-0,03	-0,31
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,83	130%	5,69	111%	12,83	149%	0,05	0,11	0,08	0,18	77,07	52,78	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,82	128%	5,36	105%	12,31	143%	0,04	0,09	0,06	0,14	64,07	33,04	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,08	-169%	-1,30	-25%	3,96	46%	4,23	3,91	6,95	6,44	-35,08	-13,31	-1,32	-3,62
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,98	-153%	-1,20	-23%	3,95	46%	3,98	3,80	6,55	6,26	-35,19	-13,71	-1,25	-3,58
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,83	129%	5,49	107%	12,66	147%	0,04	0,10	0,07	0,17	66,43	46,71	0,00	0,00
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,11	-173%	-1,59	-31%	3,40	39%	4,17	3,82	6,85	6,28	-36,11	-14,63	-1,35	-3,59
Safra FIC IMA-B	IMA-B	-1,23	-191%	-2,16	-42%	2,63	31%	4,36	4,07	7,16	6,70	-36,65	-14,69	-1,43	-3,80
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,16	25%	2,02	40%	7,99	93%	1,71	1,87	2,82	3,07	-28,99	-13,46	-0,35	-0,84
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	-0,21	-32%	1,22	24%	6,73	78%	3,44	2,95	5,65	4,86	-22,80	-11,35	-0,92	-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	1,03	160%	6,54	128%	11,50	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	1,06	166%	7,02	137%	15,55	180%	0,00	0,08	0,00	0,14	9.999,99	251,97	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	0,61	95%	-5,58	-109%	2,14	25%	12,41	16,43	20,41	27,02	-0,75	-4,04	-3,48	-13,79
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	2,15	336%	-9,73	-190%	0,22	3%	14,64	15,39	24,10	25,32	7,73	-4,92	-4,11	-14,81
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	0,73	114%	-5,67	-111%	6,19	72%	15,06	15,88	24,78	26,12	0,17	-2,43	-4,23	-10,73
Constância FIA	Ibov.	0,26	41%	-9,75	-191%	-1,35	-16%	13,90	13,81	22,86	22,71	-2,59	-6,31	-4,24	-13,08
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	1,13	176%	-5,60	-110%	12,37	144%	13,72	15,59	22,57	25,65	2,36	-0,24	-3,32	-11,43
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	2,04	318%	-7,97	-156%	4,45	52%	12,05	12,32	19,84	20,26	8,48	-3,87	-3,10	-11,51
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibov.	1,45	226%	-7,68	-150%	6,50	75%	12,38	14,38	20,38	23,65	4,56	-2,11	-3,07	-11,28
MAG FIA Brasil	Ibov.	1,36	212%	-8,52	-167%	2,85	33%	11,92	13,26	19,62	21,82	4,12	-4,12	-3,06	-11,95
Occam FIC FIA	Sem bench	2,08	324%	-7,75	-152%	3,38	39%	9,12	13,16	15,01	21,65	11,36	-3,93	-1,93	-10,48
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	0,20	32%	-3,03	-59%	22,37	260%	18,57	16,09	30,55	26,48	-1,93	3,57	-7,33	-11,78
XP FIA Dividendos	Sem bench	2,18	341%	-8,04	-157%	3,64	42%	14,86	13,53	24,47	22,25	7,80	-4,01	-3,97	-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	10,44	1627%	31,18	610%	42,94	498%	12,30	12,99	20,29	21,39	59,53	12,45	-1,50	-5,50
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	12,97	2021%	13,30	260%	26,27	305%	25,96	27,34	42,85	45,00	35,77	3,88	-3,32	-21,93
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	11,56	1802%	27,09	530%	43,09	500%	9,65	18,13	15,92	29,84	84,07	9,54	-1,27	-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	1,25	195%	1,20	24%	10,11	117%	7,59	5,47	12,48	9,00	5,03	-2,35	-1,50	-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	-4%	-0,18	-4%	-0,35	-4%	0,00	0,02	0,00	0,03	-9.999,99	-4.525,13	-0,03	-0,35
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	8,69	1355%	-4,03	-79%	-16,22	-188%	173,51	108,49	287,02	178,62	8,20	1,64	-28,75	-28,75
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	IPCA + 7%	9,05	1411%	9,75	191%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-1,38	-215%	28,69	562%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,13	176%	3,91	77%	16,22	188%	10,08	10,07	16,58	16,56	-6,28	-6,54	-1,77	-9,68
Haz FII	Sem bench	-4,12	-643%	-10,42	-204%	-13,19	-153%	-	-	-	-	-	-	-	-
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	IPCA + 7%	1,13	175%	3,30	65%	58,75	682%	5,55	31,31	9,12	51,57	-4,08	7,35	-0,88	-8,35
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,85	132%	1,65	32%	9,01	105%	3,23	3,95	5,31	6,49	1,58	-3,81	-1,42	-1,54
IPCA		0,21	33%	2,48	49%	4,23	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,25	39%	2,68	52%	3,70	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,79	123%	5,22	102%	11,69	136%	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	-0,29	-46%	1,51	30%	7,89	92%	3,49	2,50	5,74	4,11	-24,46	-7,87	-0,73	-1,02
IRF-M 1	0,63	99%	4,51	88%	10,95	127%	0,49	0,36	0,81	0,59	-24,55	-11,12	-0,05	-0,12
IRF-M 1+	-0,72	-112%	0,22	4%	6,61	77%	4,88	3,51	8,02	5,77	-24,30	-7,42	-1,03	-1,64
IMA-B	-0,97	-151%	-1,10	-21%	3,07	36%	3,89	3,87	6,40	6,37	-35,73	-11,44	-1,24	-3,56
IMA-B 5	0,39	61%	3,32	65%	8,23	95%	1,67	1,72	2,75	2,84	-18,65	-10,64	-0,29	-0,91
IMA-B 5+	-2,25	-351%	-5,04	-99%	-1,43	-17%	6,24	6,06	10,26	9,96	-38,71	-11,29	-2,26	-6,14
IMA Geral	0,05	7%	2,42	47%	8,23	96%	1,86	1,72	3,05	2,83	-31,51	-10,18	-0,41	-0,67
IDkA 2A	0,18	27%	3,21	63%	8,37	97%	1,99	1,79	3,28	2,95	-24,19	-9,96	-0,34	-0,99
IDkA 20A	-5,03	-783%	-12,09	-237%	-8,64	-100%	10,72	10,46	17,61	17,21	-43,60	-10,08	-5,03	-12,10
IGCT	1,42	222%	-6,95	-136%	5,79	67%	12,46	13,88	20,50	22,83	4,40	-1,48	-3,25	-10,74
IBrX 50	1,63	253%	-6,12	-120%	7,39	86%	12,09	13,63	19,90	22,43	5,81	-1,02	-3,13	-10,01
Ibovespa	1,48	231%	-7,66	-150%	4,93	57%	12,07	13,69	19,86	22,52	4,89	-1,95	-3,06	-11,22
META ATUARIAL - INPC + 4,79% A.A.	0,64		5,11		8,62									

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 3,9452% 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 2,50% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,87% 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 6,4907%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,11%, e o IMA-B de 6,37%.

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 27,3907% 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 0,2488% e -0,2488% 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 3,8065% 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 0,0345% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

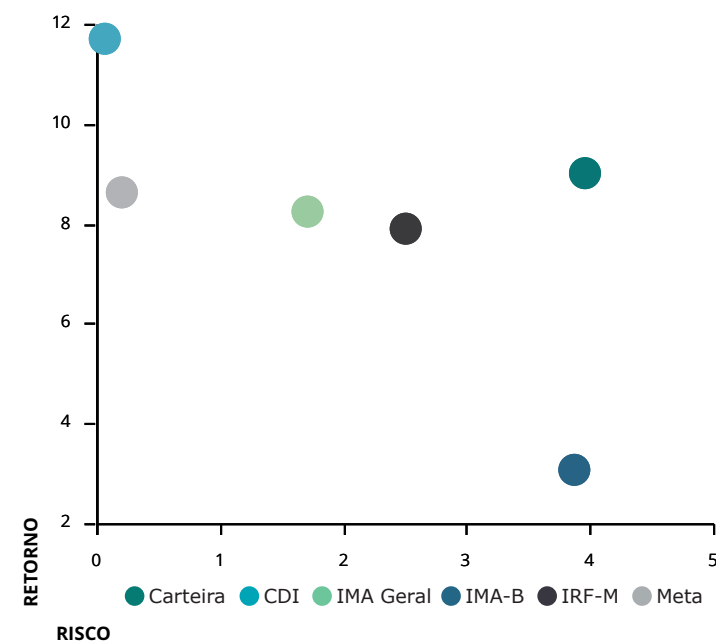
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,2270	3,1722	3,9452
VaR (95%)	5,3093	5,2179	6,4907
Draw-Down	-1,4198	-1,4198	-1,5369
Beta	25,7075	26,0289	27,3907
Tracking Error	0,2033	0,2000	0,2488
Sharpe	1,5796	-18,9553	-3,8065
Treynor	0,0125	-0,1455	-0,0345
Alfa de Jensen	-0,0063	-0,0145	-0,0036

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.

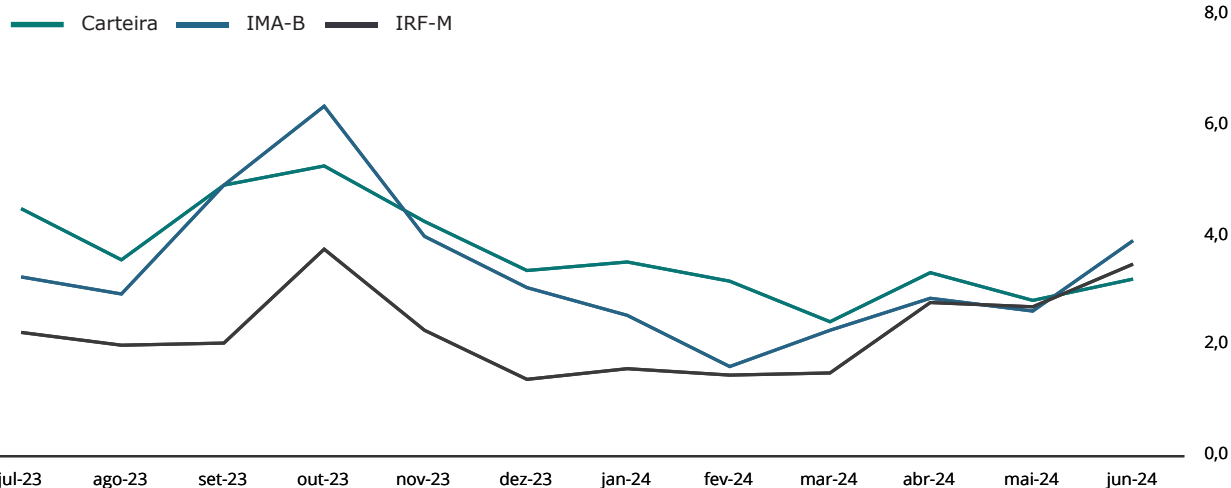
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 41,63% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$584.970,41 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$11.945.409,79, equivalente a uma queda de 2,48% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	41,63%	-584.970,41	-0,12%
IMA-B	5,91%	-487.025,82	-0,10%
IMA-B 5	1,36%	-66.863,66	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	34,37%	-31.080,93	-0,01%
IMA GERAL	1,04%	-17.392,33	-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	5,19%	265.720,72	0,06%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,79%	-263.976,96	-0,05%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	1,44%	-49.651,14	-0,01%
FUNDOS DI	17,38%	498.955,42	0,10%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	17,38%	498.955,42	0,10%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	8,96%	39.715,38	0,01%
RENDA VARIÁVEL	23,57%	-11.833.810,46	-2,46%
Ibov., IBrX e IBrX-50	20,05%	-10.360.509,29	-2,15%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,51%	-701.342,04	-0,15%
Small Caps	0,64%	-344.140,88	-0,07%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,36%	-427.818,25	-0,09%
TOTAL	100,00%	-11.945.409,79	-2,48%

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
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
Safra 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 Sífra 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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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: 58,33% até 90 dias; 40,23% superior a 180 dias; os 1,44% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/06/2024	53.822,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2024	8.567,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/06/2024	15.341.157,52	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/06/2024	881,84	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/06/2024	333.333,29	Aplicação	BTG FIP Economia Real II
11/06/2024	4.340,08	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/06/2024	5.632,30	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/06/2024	6.364,68	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
17/06/2024	1.006.464,49	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/06/2024	20.505.432,02	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/06/2024	20.514.102,64	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/06/2024	10.615.754,76	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/06/2024	145.362,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/06/2024	5.781.551,25	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/06/2024	15.202.424,97	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/06/2024	11.905,13	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/06/2024	283.605,26	Aplicação	Pátria FIP Private Equity VII Advisory
27/06/2024	68.354,26	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/06/2024	89.955,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/06/2024	9.996.352,46	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/06/2024 Tx 6.4100)

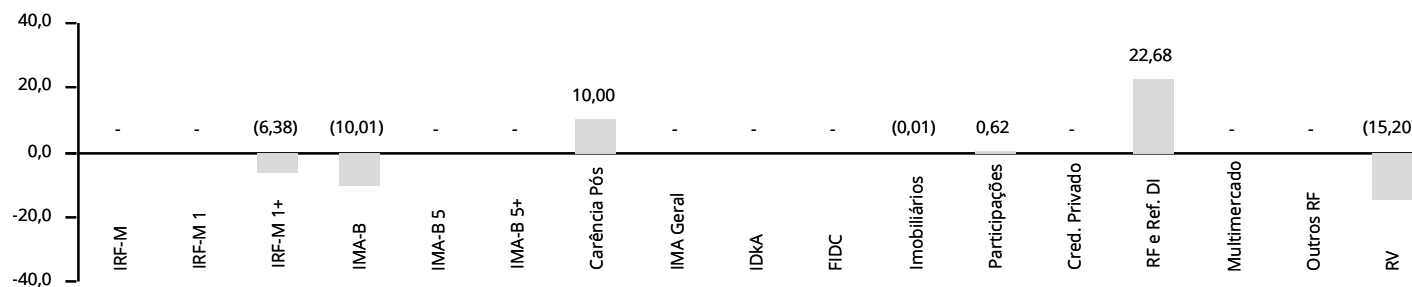
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/06/2024	845.791,72	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
07/06/2024	2.656.050,19	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
07/06/2024	61.568,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2024	881,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/06/2024	8.951,08	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/06/2024	4.343,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/06/2024	6.364,68	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
17/06/2024	2.294.250,32	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/06/2024	9.202.415,03	Resgate	Plural FIC FIA
19/06/2024	20.512.815,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/06/2024	6.382.344,96	Resgate	Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa
20/06/2024	4.373.945,73	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
20/06/2024	5.636.136,79	Resgate	Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B
20/06/2024	6.000.000,00	Resgate	Icatu Vanguarda FIA Dividendos
21/06/2024	331.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
24/06/2024	145.414,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/06/2024	283.605,26	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/06/2024	29.467.080,94	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/06/2024	9.996.352,46	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/06/2024	69.253,83	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	99.975.364,07
Resgates	98.278.565,81
Saldo	1.696.798,26

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



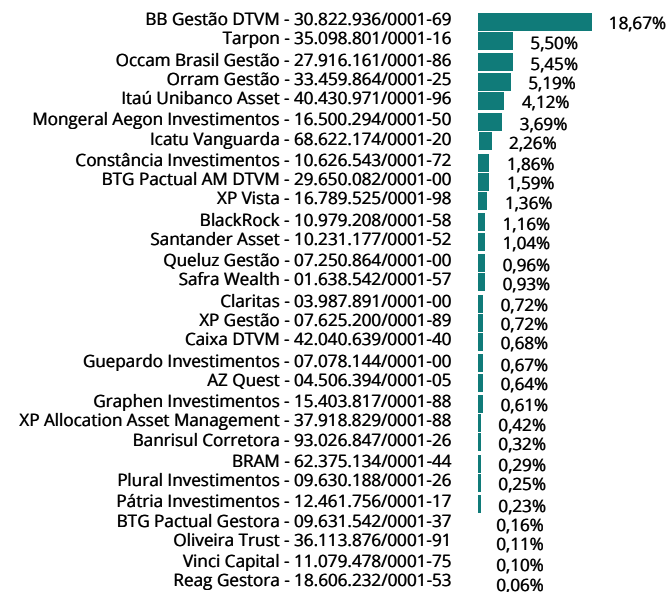
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	25.283.502.043,04	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.404.791.525,99	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.615.981.562.976,30	0,01	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	14.974.823.156,40	0,04	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	707.463.153.880,80	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	406.765.134.946,65	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	406.765.134.946,65	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.795.169.983,22	0,00	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	5.927.970.544,11	0,06	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.276.016.457,46	0,39	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	602.174.556,55	0,49	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.467.976.253,32	0,07	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	46.906.895.266,85	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	949.861.404.925,75	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	16.035.742.019,81	0,11	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.897.851.784,25	0,29	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	84.605.820.487,44	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.955.469.867,62	0,63	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	46.646.529.177,47	0,00	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	62.581.988.199,41	0,00	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	490.396.307,22	0,94	✓
Reag Gestora	18.606.232/0001-53	Não	198.514.119.669,93	0,00	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	141.248.784.635,51	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	338.474.530.719,80	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.247.915.144,64	0,50	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	52.625.087.541,99	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	168.100.263.529,99	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	168.100.263.529,99	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	168.100.263.529,99	0,00	✓

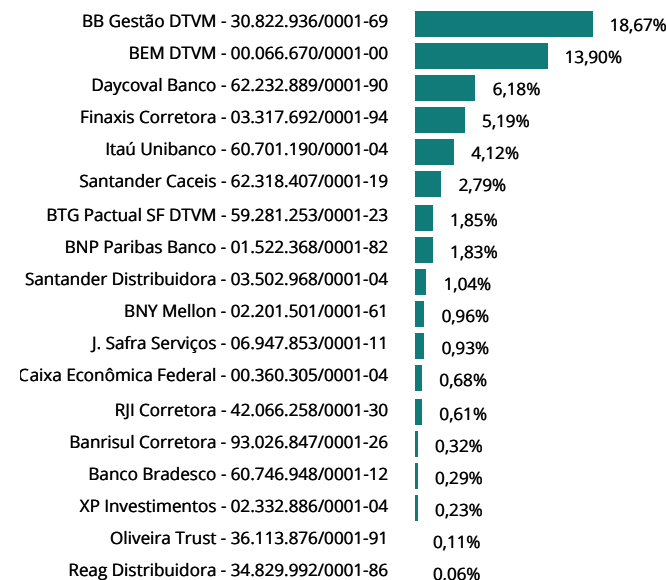
Obs.: Patrimônio em 05/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	4.002.549.745,80	0,32	0,04	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.808.895.283,27	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	17.821.452.916,03	14,47	0,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	5.048.562.747,13	0,00	0,00	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	197.669.973,94	3,09	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	11.692.368.410,92	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	16.508.104.382,05	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	1.103.980.003,66	0,48	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	340.562.033,85	3,49	4,93	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.723.870.469,63	0,63	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	186.653.835,12	1,01	2,61	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	7, I, b	245.113.791,92	0,93	1,82	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	285.872.986,61	1,04	1,75	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	257.171.194,13	1,36	2,54	Sim	16.789.525/0001-98	62.318.407/0001-19	✓
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
FIDC Sífra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	807.751.653,45	5,19	3,09	Não	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	732.971.794,55	0,64	0,42	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.149.355.348,82	1,59	0,67	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	718.082.662,80	0,72	0,48	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.394.601.606,31	1,86	0,64	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	603.162.953,92	0,67	0,54	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	561.883.606,03	0,80	0,68	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	11.085.036.927,24	1,16	0,05	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	289.594.206,33	2,67	4,44	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	826.454.000,60	5,45	3,17	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	852.260.138,16	5,50	3,11	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	317.857.676,48	0,72	1,08	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	565.695.571,17	1,11	0,94	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	139.972.616,43	0,25	0,87	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	820.358.590,52	0,42	0,25	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	480.672.277,99	1,47	1,47	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	135.259.532,80	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	190.264.354,55	0,16	0,39	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	43.120.902/0001-74	10, II	90.997.086,92	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	56.549.825,62	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	59.262.628,73	0,11	0,92	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	11	68.720.770,06	0,61	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	248.733.577,47	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	198.107.516,03	41,16	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	150.569.692,76	31,29	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	47.537.823,27	9,88	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	83.841.644,80	17,42	75,0	✓	75,0	✓
7, III, a	83.841.644,80	17,42	75,0	✓	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓	75,0	✓
7, IV	43.126.697,74	8,96	20,0	✓	20,0	✓
7, V	24.978.470,47	5,19	30,0	✓	30,0	✓
7, V, a	24.978.470,47	5,19	15,0	✓	15,0	✓
7, V, b	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
ART. 7	350.054.329,04	72,74	100,0	✓	100,0	✓
8, I	99.250.989,68	20,62	45,0	✓	45,0	✓
8, II	5.587.437,70	1,16	45,0	✓	45,0	✓
ART. 8	104.838.427,38	21,78	45,0	✓	45,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	8.572.767,66	1,78	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	8.572.767,66	1,78	10,0	✓	10,0	✓
10, I	7.060.725,13	1,47	15,0	✓	15,0	✓
10, II	6.941.630,06	1,44	10,0	✓	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 10	14.002.355,19	2,91	20,0	✓	20,0	✓
ART. 11	3.791.094,99	0,79	15,0	✓	15,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	122.631.877,56	25,48	50,0	✓	50,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	481.258.974,26					

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.

Nos Estados Unidos, o destaque do mês foi a projeção de inflação pelos membros do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), com pioras na perspectiva para o final deste ano. A projeção do Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal (PCE) subiu 0,2 ponto percentual para 2024 e 0,1 ponto percentual para 2025. O Federal Reserve deverá manter a postura conservadora na condução da política monetária e aguardar mais dados de inflação e de mercado de trabalho, com a finalidade de consolidar a possibilidade de corte na taxa de juros.

No entanto, o mercado permanece otimista de que há maiores chances de redução dos juros, iniciando em setembro. O posicionamento dos investidores é justificado pelos dados recentes, que fundamentam uma desaceleração gradual da economia americana. Os índices de inflação indicaram um arrefecimento dos preços de bens e serviços e a atividade econômica retraiu em menor ritmo, sugerindo um processo de *soft landing* (transição suave da conjuntura econômica). A surpresa do mês, foi o resultado preliminar do relatório Payroll que apresentou uma criação de empregos muito acima do esperado, mas a revisão dos meses anteriores elevou a taxa de desemprego.

Na Zona do Euro, a tendência de enfraquecimento econômico permaneceu com o recuo dos dados preliminares dos Índices de Gerente de Compras (PMI's) de junho. O período longo de política monetária contracionista penalizou a atividade econômica, mas atingiu o objetivo de proporcionar a continuidade da tendência de desinflação no bloco. Por essa razão, o Banco Central Europeu iniciou o processo de corte de juros, mas sem sinalizar as próximas decisões, ficando dependente dos próximos dados econômicos.

Na China, observou-se a dependência da demanda externa com a produção industrial. Como contraponto, o consumo das famílias e os investimentos continuam crescendo em um ritmo mais comedido, além da continuidade do enfraquecimento do setor imobiliário. Os sinais divergentes dos PMI's, Caixin e S&P Global, trazem a perspectiva de que não há indicações suficientes para afirmar a capacidade de recuperação saudável do país, uma vez que a demanda interna está aquém do desejado.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) unanimemente optou por interromper o ciclo de corte de juros, mantendo a taxa Selic em 10,50%. A ata trouxe maiores riscos externos e internos, como início do ciclo de corte de juros nos Estados Unidos, indicadores de atividade econômica e dinamismo do mercado de trabalho brasileiro. Em razão destes riscos, aumentou a perspectiva de uma pressão altista para as expectativas de inflação. Após a volatilidade ocasionada

na reunião de maio, devido à divisão dos votos, a reunião de junho foi essencial para aumentar a credibilidade da autoridade monetária, principalmente para o próximo ano. Diante do contexto atual, a ata do Copom reforçou um cenário de cautela na estratégia de política monetária, destacando a necessidade de manter a taxa Selic atual até que o processo de desinflação e a reancoragem das expectativas se consolidem.

Sobre o governo, a percepção se deteriorou com mais informações que sustentam a possibilidade da consolidação de um desequilíbrio fiscal. As recentes notícias baseadas somente no aumento da arrecadação, além de declarações do presidente Lula criticando o Banco Central, desvalorizaram o real perante o dólar. Dada a repercussão, surgiu a necessidade de a equipe econômica do governo anunciar estudos sobre o gerenciamento do orçamento fiscal.

A atividade econômica brasileira, tema de preocupação do Banco Central, segue resiliente. Com exceção do setor industrial, varejo e serviços avançaram, associados ao mercado de trabalho aquecido e aumento médio salarial. No entanto, os índices de atividade, IBC-Br e Monitor PIB, sugeriram uma desaceleração da economia em abril e que pode ser intensificada em maio devido aos efeitos da tragédia do Rio Grande do Sul. A respeito do mercado de trabalho, os dados da PNAD apresentaram uma redução da taxa de desemprego, enquanto o Caged mostrou uma queda significativa na criação de empregos. Por essa razão, é justificado acreditar que as próximas leituras terão um resultado mais moderado.

No cenário de renda fixa a incerteza fiscal penalizou com alta das curvas de juros ao longo do mês. No entanto, ocorreu um marginal alívio após a decisão unânime do Banco Central na sua última reunião. Internamente, o cenário seguiu indefinido e dependente das perspectivas dos resultados fiscais. Externamente, permaneceu a cautela em relação à direção da inflação e ao processo de corte nos juros nos Estados Unidos.

Por fim, para a renda variável, o excesso de pessimismo do mercado foi corrigido, promovendo um retorno positivo para o Ibovespa. No entanto, a cautela ainda é exigida, diante dos riscos fiscais, dos juros elevados e da perspectiva altista para a inflação no decorrer dos anos avaliados pela autoridade monetária. O fluxo de investimento estrangeiro ainda não é relevante a ponto de impactar profundamente a bolsa brasileira no curto prazo. A conjuntura global apresentou a direção almejada, mas ainda sem confiança necessária para afirmar que os juros dos Estados Unidos cairão.