

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2024



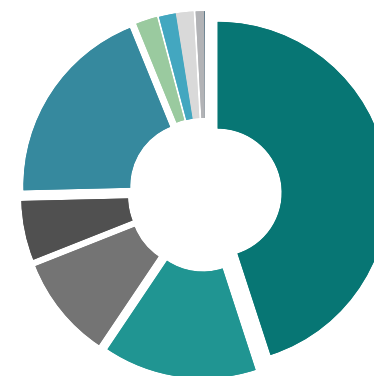
Instituto Municipal de Seguridade Social do Servidor de Blumenau - SC



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

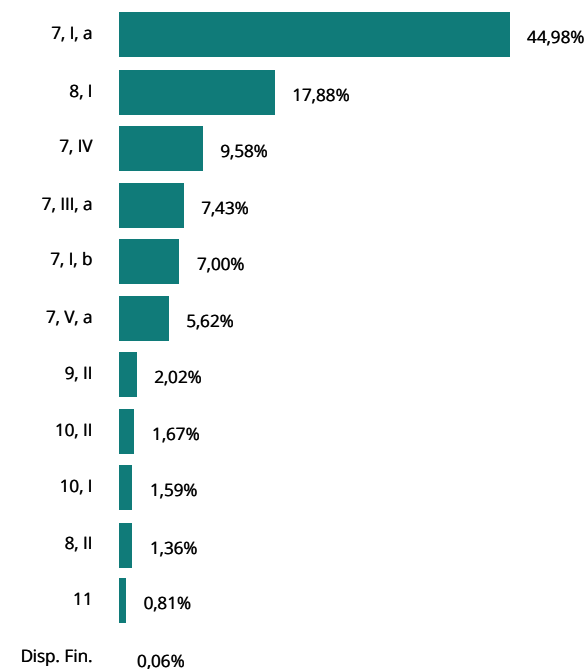
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	45,0%	209.775.105,76	207.586.146,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560)	2,6%	12.347.161,44	12.219.020,55
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,6%	16.616.219,60	16.444.902,16
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/06/2024 Tx 6.4100)	2,2%	10.337.755,98	10.227.362,41
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	2,6%	12.341.408,63	12.213.166,14
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,6%	16.616.988,35	16.445.673,53
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.3600)	10,1%	47.138.323,80	46.636.888,49
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	2,6%	11.963.137,60	11.839.883,04
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	3,6%	16.563.252,14	16.393.332,52
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.4350)	2,1%	9.616.706,88	9.513.806,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	2,6%	11.972.988,94	11.848.620,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,5%	16.143.221,14	15.976.774,61
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	2,6%	11.970.392,36	11.845.815,33
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	3,5%	16.147.548,90	15.980.900,28
FUNDOS DE RENDA FIXA	14,4%	67.270.109,76	78.081.074,52
Banrisul Absoluto	0,2%	1.022.261,23	1.012.613,76
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	6.390,94 ▲	106,98
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,3%	19.976.399,54 ▼	30.782.057,94
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	89.929,41 ▲	13.778,67
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,3%	1.434.495,05	1.421.310,59
Caixa Brasil Referenciado	0,2%	998.415,19	989.396,34
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,5%	2.325.781,58	2.340.659,95
Itaú FIC Institucional IMA-B	3,6%	16.999.850,76	17.114.573,20
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,7%	3.138.899,05	3.109.937,86
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,1%	4.914.008,69	4.948.548,27
Safra FIC IMA-B	1,0%	4.528.561,24	4.556.639,83
Santander FIC Ativo Renda Fixa	1,1%	5.156.187,50	5.118.760,75
XP Inflação Referenciado IPCA	1,4%	6.678.929,58	6.672.690,38
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,6%	44.677.486,16	44.115.558,53
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	9,6%	44.677.486,16	44.115.558,53
FIDC	5,6%	26.189.965,39	25.867.823,11
FIDC Sifra Star Sênior	5,6%	26.189.965,39	25.867.823,11

POR SEGMENTO



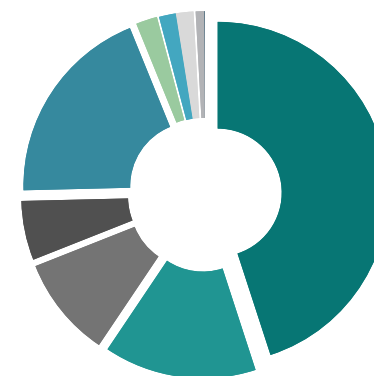
- Títulos Públicos 44,99%
- Fundos de Renda Fixa 14,43%
- Fundos Multimercado 1,59%
- Ativos de Renda Fixa 9,58%
- FIDC 5,62%
- Fundos de Renda Variável 19,24%
- Investimentos no Exterior 2,02%
- Fundos em Participações 1,67%
- Fundos Imobiliários 0,81%
- Contas Correntes 0,06%

POR TIPO DE ATIVO



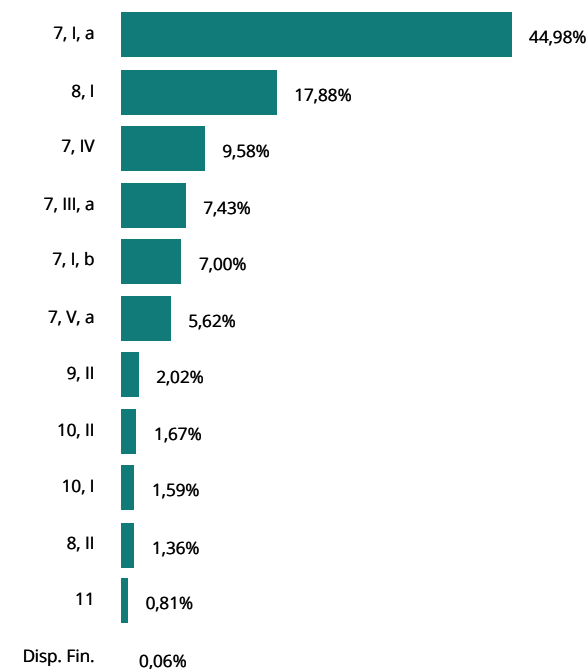
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	19,2%	89.691.414,24	90.672.278,47
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,7%	3.312.080,21	3.310.957,43
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,6%	2.792.349,53	2.829.136,31
Claritas FIA Valor Feeder	0,8%	3.559.560,47	3.619.597,30
Constância FIA	2,0%	9.351.796,22	9.487.150,56
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	3.355.943,58	3.392.637,31
HIX Capital FIA SPO V	1,1%	5.123.185,61	5.243.142,45
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,9%	4.069.642,99	4.073.858,01
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	1,4%	6.338.252,00	6.447.186,00
MAG FIA Brasil	2,9%	13.398.264,85	13.625.704,32
Occam FIC FIA	3,6%	16.750.043,14	17.012.163,10
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	3,8%	17.893.848,53	17.802.316,46
XP FIA Dividendos	0,8%	3.746.447,11	3.828.429,22
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,0%	9.432.832,38	8.813.843,93
BB Schroder Multimercado IE	1,2%	5.645.952,51	5.331.799,94
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,3%	1.497.309,98	1.334.611,46
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,5%	2.289.569,89	2.147.432,53
FUNDOS MULTIMERCADO	1,6%	7.404.468,31	7.362.648,35
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	1,6%	7.404.468,31	7.362.648,35
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,7%	7.781.894,01	7.843.190,81
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	1,0%	4.591.274,82	4.592.805,50
BTG FIP Economia Real II	0,3%	1.316.637,88	1.329.396,20
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	0,3%	1.452.759,49	1.448.909,67
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	421.221,82	472.079,44
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,8%	3.769.666,59	3.806.707,22
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,1%	512.848,00	538.032,50
Haz FII	0,6%	2.953.618,59	2.960.874,72
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	0,1%	303.200,00	307.800,00
CONTAS CORRENTES	0,1%	261.570,63	355.059,63
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 44,99%
- Fundos de Renda Fixa 14,43%
- Ativos de Renda Fixa 9,58%
- FIDC 5,62%
- Fundos de Renda Variável 19,24%
- Investimentos no Exterior 2,02%
- Fundos Multimercado 1,59%
- Fundos em Participações 1,67%
- Fundos Imobiliários 0,81%
- Contas Correntes 0,06%

POR TIPO DE ATIVO

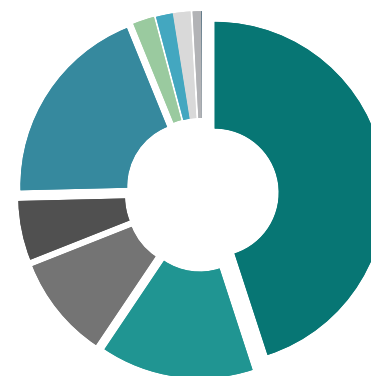


ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
CONTAS CORRENTES	0,1%	261.570,63	355.059,63
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Genial	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,1%	261.570,63	355.059,63
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	466.254.513,23	474.504.331,38

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

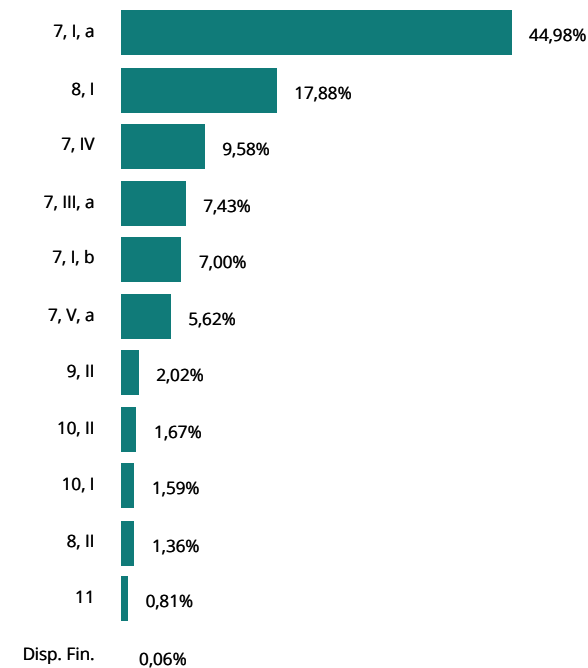
O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando seu valor de mercado pela quantidade de cotas que o instituto detém.

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 44,99%
- Fundos de Renda Fixa 14,43%
- Ativos de Renda Fixa 9,58%
- FIDC 5,62%
- Fundos de Renda Variável 19,24%
- Investimentos no Exterior 2,02%
- Fundos Multimercado 1,59%
- Fundos em Participações 1,67%
- Fundos Imobiliários 0,81%
- Contas Correntes 0,06%

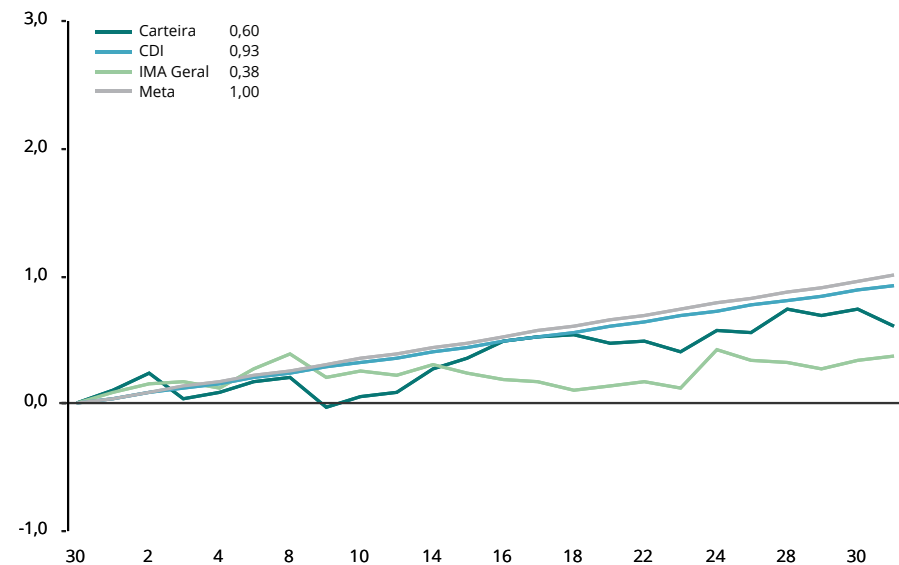
POR TIPO DE ATIVO



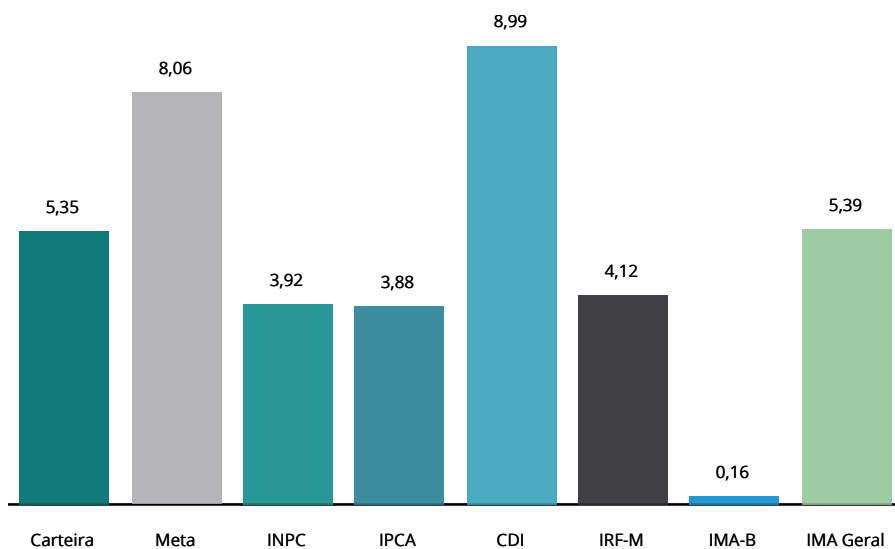
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,79% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,53)	0,96	0,97	0,47	-56	-55	-115
Fevereiro	1,08	1,20	0,80	0,64	90	135	169
Março	1,00	0,58	0,83	0,52	171	119	191
Abril	(0,74)	0,76	0,89	(0,22)	-98	-84	339
Maiο	0,00	0,85	0,83	0,95	0	0	0
Junho	0,85	0,64	0,79	0,05	132	108	1.803
Julho	1,41	0,65	0,91	1,36	217	156	104
Agosto	1,58	0,25	0,87	0,79	632	182	199
Setembro	0,01	0,87	0,83	0,34	1	1	2
Outubro	0,60	1,00	0,93	0,38	60	65	159
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,35	8,06	8,99	5,39	66	59	99

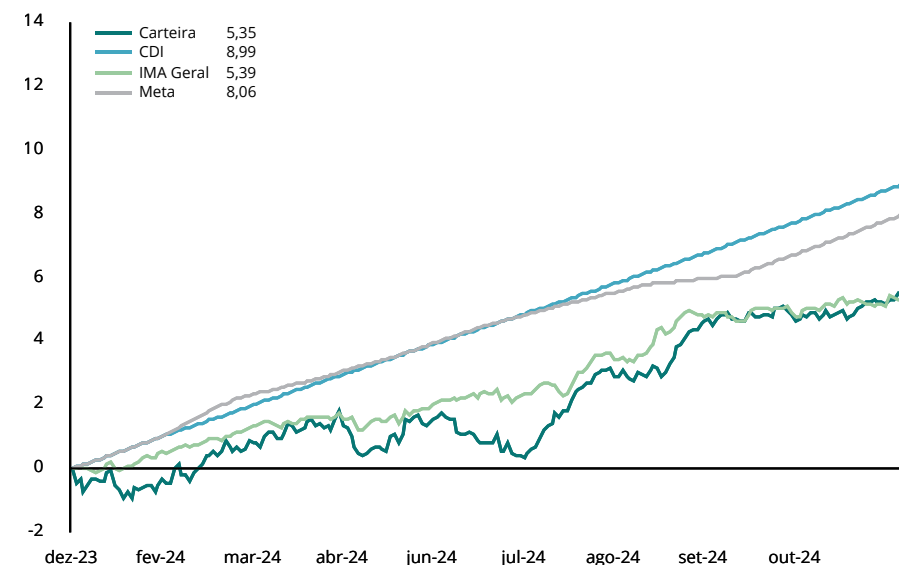
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	1,05	105%	9,28	115%	11,13	116%	0,08	4,10	0,12	6,75	109,29	-8,55	0,00	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	1,04	104%	9,15	114%	10,85	113%	0,58	4,09	0,96	6,73	-8,13	-8,88	-0,13	-2,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/06/2024 Tx 6.4100)	Sem bench	1,08	108%	3,42	42%	-	-	0,08	-	0,12	-	136,66	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	Sem bench	1,05	105%	9,29	115%	11,19	117%	0,08	4,13	0,12	6,79	110,46	-8,43	0,00	-2,86
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	1,04	104%	9,15	114%	10,85	113%	0,72	4,12	1,18	6,78	-10,64	-8,80	-0,17	-2,82
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.3600)	Sem bench	1,08	107%	3,35	42%	-	-	0,08	-	0,12	-	133,11	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	Sem bench	1,04	104%	9,19	114%	11,00	115%	0,08	4,04	0,12	6,65	101,97	-8,77	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	Sem bench	1,04	103%	9,08	113%	10,78	112%	0,49	4,04	0,80	6,65	-6,25	-9,04	-0,10	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 01/07/2024 Tx 6.4350)	Sem bench	1,08	108%	3,37	42%	-	-	0,08	-	0,12	-	138,98	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	Sem bench	1,05	105%	9,27	115%	11,17	116%	0,08	4,10	0,12	6,75	109,74	-8,49	0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	1,04	104%	9,14	113%	10,85	113%	0,68	4,10	1,12	6,74	-10,04	-8,86	-0,16	-2,81
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	1,05	105%	9,30	115%	11,23	117%	0,08	4,13	0,12	6,80	111,84	-8,39	0,00	-2,85
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	Sem bench	1,04	104%	9,14	114%	10,86	113%	0,78	4,13	1,29	6,79	-11,50	-8,78	-0,19	-2,81
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	0,95	95%	9,06	112%	11,04	115%	0,17	0,06	0,28	0,11	9,32	5,10	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,74	73%	7,12	88%	8,71	91%	0,03	0,05	0,06	0,08	-389,66	-256,03	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,93	93%	9,12	113%	11,11	116%	0,05	0,05	0,08	0,08	3,70	15,57	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,85	84%	8,10	101%	9,90	103%	0,06	0,04	0,10	0,07	-90,80	-147,48	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,93	92%	9,68	120%	11,80	123%	0,05	0,10	0,08	0,16	-1,07	48,06	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,91	91%	9,23	115%	11,31	118%	0,04	0,06	0,07	0,10	-27,90	31,05	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,64	-63%	0,17	2%	5,69	59%	3,95	3,74	6,49	6,16	-29,73	-8,27	-1,32	-3,12
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,67	-67%	-0,03	0%	5,37	56%	4,04	3,66	6,64	6,02	-29,73	-8,96	-1,36	-3,31
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,93	93%	9,37	116%	11,50	120%	0,04	0,07	0,06	0,12	3,75	40,58	0,00	0,00
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,70	-70%	-0,70	-9%	4,65	48%	4,21	3,73	6,93	6,14	-28,92	-9,94	-1,37	-3,48
Safra FIC IMA-B	IMA-B	-0,62	-61%	-0,73	-9%	4,83	50%	3,83	3,81	6,30	6,27	-30,08	-9,44	-1,26	-2,94
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,73	73%	5,06	63%	8,78	92%	0,70	1,41	1,15	2,33	-21,55	-8,80	-0,04	-0,62
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	0,09	9%	3,67	46%	8,45	88%	2,82	2,80	4,64	4,61	-21,64	-5,34	-0,48	-1,31
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	1,27	127%	10,37	129%	12,18	127%	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,25	124%	12,21	152%	14,88	155%	0,00	0,07	0,00	0,11	9.999,99	327,50	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	0,03	3%	1,40	17%	17,86	186%	8,74	13,69	14,38	22,53	-6,73	3,53	-1,78	-9,80
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional		Sem bench	-1,30	-130%	-9,95	-124%	5,66	59%	11,64	13,88	19,14	22,84	-13,92	-1,45	-2,62	-14,81
Claritas FIA Valor Feeder		IPCA + 6%	-1,66	-165%	-3,41	-42%	13,23	138%	10,22	14,29	16,79	23,51	-18,01	1,61	-2,37	-10,59
Constância FIA		Ibov.	-1,43	-142%	-5,47	-68%	10,99	115%	8,89	12,50	14,62	20,56	-17,40	0,57	-3,15	-13,08
Guepardo FIC FIA Valor Institucional		Ibov.	-1,08	-108%	-1,94	-24%	13,79	144%	11,05	14,11	18,17	23,22	-12,10	1,58	-3,61	-11,43
HIX Capital FIA SPO V		IPCA + 6%	-2,29	-228%	16,38	203%	-	-	14,74	-	24,24	-	-6,65	-	-4,65	-
Icatu Vanguarda FIA Dividendos		Ibov.	-0,10	-10%	-2,36	-29%	12,74	133%	8,97	11,20	14,75	18,42	-10,28	1,52	-1,60	-11,51
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11		Ibov.	-1,69	-168%	-3,17	-39%	15,18	158%	10,20	12,78	16,76	21,03	-20,36	2,49	-3,11	-11,28
MAG FIA Brasil		Ibov.	-1,67	-166%	-4,77	-59%	11,94	124%	9,58	11,77	15,75	19,37	-22,53	1,03	-3,19	-11,95
Occam FIC FIA		Sem bench	-1,54	-154%	-5,89	-73%	9,23	96%	8,37	11,14	13,76	18,33	-23,64	-0,36	-2,41	-10,48
Tarpon FIC FIA GT Institucional I		Ibov.	0,51	51%	3,11	39%	22,39	233%	15,92	15,17	26,18	24,97	-3,51	4,70	-3,33	-11,78
XP FIA Dividendos		Sem bench	-2,14	-213%	0,06	1%	18,27	190%	11,22	13,32	18,44	21,92	-19,77	3,61	-3,33	-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	5,89	587%	38,61	479%	50,54	527%	12,77	15,43	21,04	25,41	24,21	12,68	-1,19	-8,81
Genial FIC FIA MS US Growth IE		Sem bench	12,19	1215%	39,34	488%	78,36	817%	19,08	26,44	31,49	43,56	44,87	12,73	-3,81	-9,10
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE		Ibov.	6,62	660%	44,61	554%	69,17	721%	14,84	18,67	24,46	30,75	30,08	14,93	-2,36	-7,32
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado		CDI	0,57	57%	6,13	76%	15,14	158%	4,85	5,27	7,97	8,68	-7,47	4,65	-1,00	-2,14
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	-3%	-0,31	-4%	-0,37	-4%	0,01	0,01	0,01	0,01	-9.999,99	-9.377,88	-0,04	-0,37
BTG FIP Economia Real II		IPCA + 8%	-0,96	-96%	1,76	22%	-3,58	-37%	0,01	102,51	0,01	168,75	-9.999,99	1,43	-1,00	-28,75
Pátria FIP Private Equity VII Advisory		IPCA + 7%	0,27	26%	7,88	98%	8,39	87%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV		IPCA + 6%	-10,77	-1074%	2,23	28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11		Sem bench	-3,56	-355%	2,52	31%	4,63	48%	13,01	10,83	21,38	17,80	-27,24	-10,25	-6,48	-10,57
Haz FII		Sem bench	-0,25	-24%	-10,59	-131%	-10,28	-107%	-	-	-	-	-	-	-	-
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11		IPCA + 7%	-0,89	-89%	11,82	147%	40,37	421%	5,20	22,23	8,56	36,60	-6,60	5,91	-2,49	-8,35
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			0,60	60%	5,35	66%	12,45	130%	1,75	3,06	2,88	5,03	-12,64	2,80	-0,36	-1,42
IPCA			0,56	56%	3,88	48%	4,76	50%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			0,61	61%	3,92	49%	4,60	48%	-	-	-	-	-	-	-	-

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 %
CDI	0,93	93%	8,99	112%	10,98	114%	0,00	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,21	21%	4,12	51%	8,27	86%	2,60	2,57	4,28	4,23	-18,84	-7,52	-0,66	-1,02
IRF-M 1	0,84	84%	8,08	100%	10,15	106%	0,29	0,41	0,49	0,68	-19,56	-11,82	-0,01	-0,12
IRF-M 1+	-0,14	-14%	2,35	29%	7,39	77%	3,90	3,64	6,41	5,98	-18,80	-7,15	-1,13	-1,64
IMA-B	-0,65	-65%	0,16	2%	5,62	59%	3,89	3,65	6,40	6,00	-27,84	-9,59	-1,35	-3,27
IMA-B 5	0,74	74%	6,08	75%	9,57	100%	1,82	1,60	3,00	2,63	-7,03	-6,40	-0,25	-0,76
IMA-B 5+	-1,66	-165%	-4,23	-53%	2,92	30%	5,66	5,71	9,31	9,39	-31,45	-9,19	-2,55	-6,04
IMA Geral	0,38	38%	5,39	67%	9,08	95%	1,52	1,57	2,50	2,58	-24,67	-8,41	-0,29	-0,48
IDkA 2A	0,81	81%	5,86	73%	9,37	98%	1,97	1,77	3,25	2,92	-4,12	-6,38	-0,34	-0,99
IDkA 20A	-4,24	-423%	-13,00	-161%	-2,93	-31%	10,88	9,87	17,88	16,24	-32,98	-9,07	-6,44	-13,74
IGCT	-1,49	-148%	-2,74	-34%	15,41	161%	9,27	11,97	15,24	19,69	-17,73	0,16	-2,99	-10,74
IBrX 50	-1,49	-148%	-1,71	-21%	15,95	166%	9,45	11,77	15,54	19,37	-17,37	0,56	-3,21	-10,01
Ibovespa	-1,60	-159%	-3,33	-41%	14,64	153%	9,59	11,83	15,77	19,46	-17,91	-0,16	-3,21	-11,22
META ATUARIAL - INPC + 4,79% A.A.	1,00		8,06		9,60									

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 3,0599% 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 2,57% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,65% 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 5,0345%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,23%, e o IMA-B de 6,00%.

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 1,4198%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 3,27%, 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 23,2111% 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 0,1942% e -0,1942% 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 2,7973% 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 0,0232% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

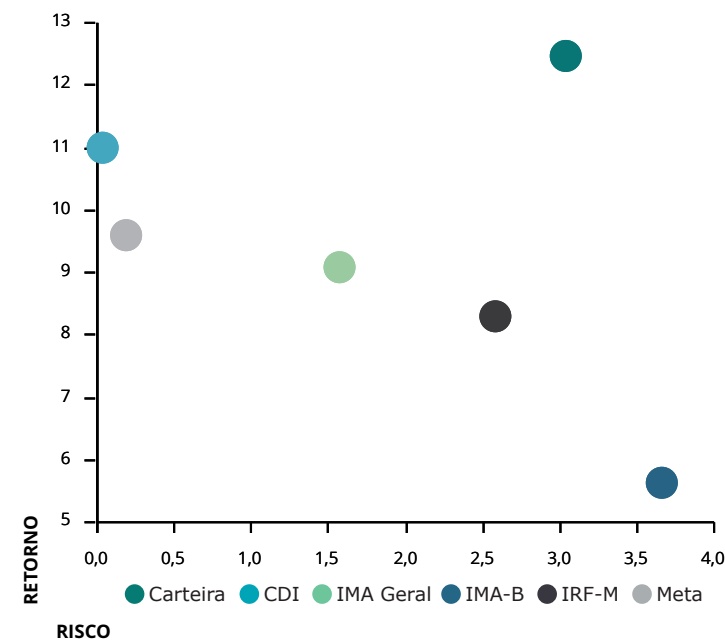
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,7505	2,0376	3,0599
VaR (95%)	2,8798	3,3521	5,0345
Draw-Down	-0,3586	-0,4438	-1,4198
Beta	16,7058	15,9853	23,2111
Tracking Error	0,1103	0,1322	0,1942
Sharpe	-12,6374	-5,1538	2,7973
Treynor	-0,0834	-0,0414	0,0232
Alfa de Jensen	0,0041	-0,0046	0,0017

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.

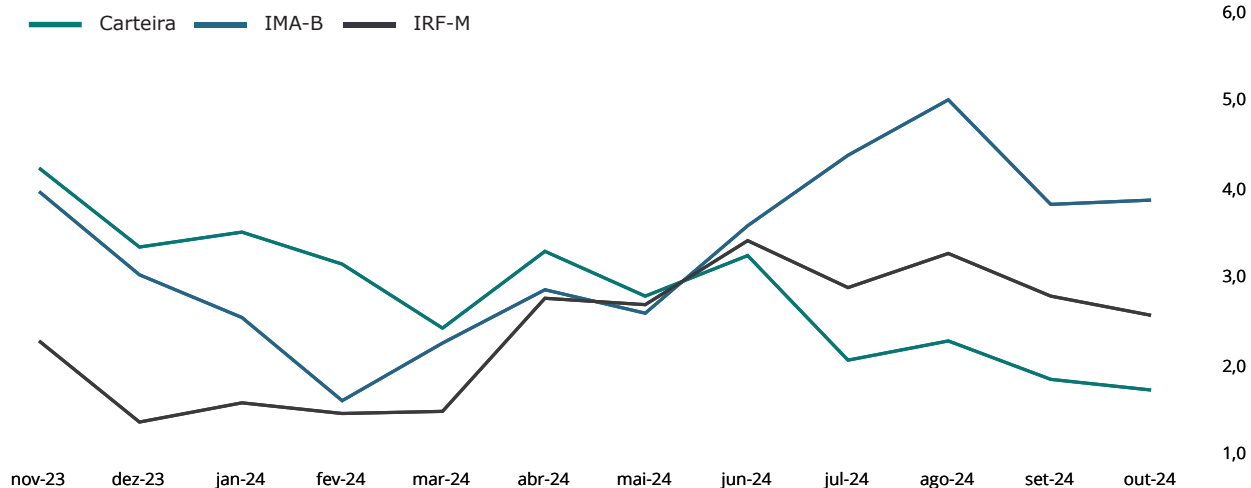
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 52,62% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$519.511,32 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$6.986.216,66, 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 (%)



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	52,62%	519.511,32	0,11%
IMA-B	6,17%	-492.912,73	-0,11%
IMA-B 5	1,43%	-68.478,93	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	45,02%	1.080.902,98	0,23%
IMA GERAL	1,11%	-17.909,66	-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	5,62%	278.608,59	0,06%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,81%	-263.899,80	-0,06%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	1,67%	-112.043,40	-0,02%
FUNDOS DI	7,31%	99.957,27	0,02%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	7,31%	99.957,27	0,02%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,59%	173.205,68	0,04%
RENDA VARIÁVEL	21,27%	-7.663.646,66	-1,64%
Ibov., IBrX e IBrX-50	17,35%	-6.386.666,79	-1,37%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,68%	-651.438,49	-0,14%
Small Caps	0,71%	-325.569,77	-0,07%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,53%	-299.971,61	-0,06%
TOTAL	100,00%	-6.986.216,66	-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+0	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 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	22/11/2027	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
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
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
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: 42,66% até 90 dias; 55,67% superior a 180 dias; os 1,67% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2024	8.822,43	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/10/2024	852,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2024	1.503.694,66	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/10/2024	9.139,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/10/2024	530,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/10/2024	6.257,20	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
15/10/2024	1.443,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/10/2024	10.996.488,16	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/10/2024	1.504,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/10/2024	4.507,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/10/2024	288,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/10/2024	14.752,07	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2024	19.344,08	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/10/2024	67.214,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2024	3.338,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

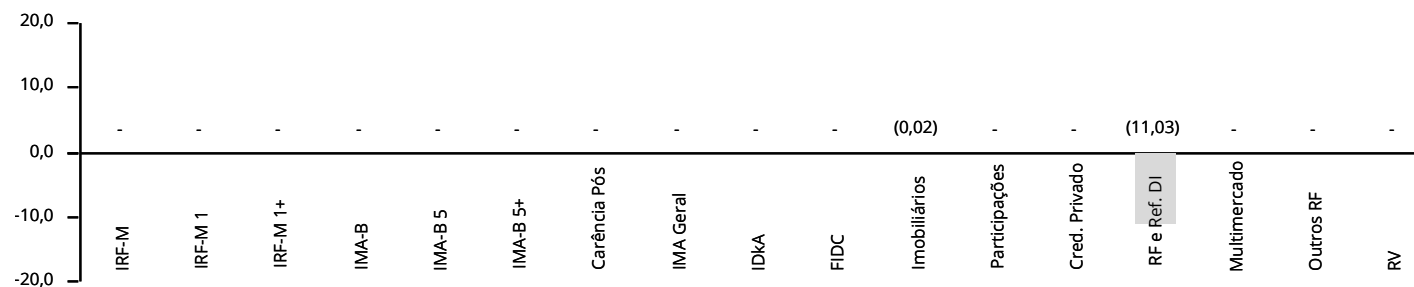
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2024	940.666,09	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
07/10/2024	1.870.426,81	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
07/10/2024	20.825,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/10/2024	9.139,74	Proventos	Haz FII
14/10/2024	6.257,20	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/10/2024	2.297.131,96	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/10/2024	13.805,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2024	324.178,95	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/10/2024	10.218,32	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/10/2024	1.740,72	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2024	18.187.955,56	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	12.638.177,55
Resgates	23.682.346,40
Saldo	11.044.168,85

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



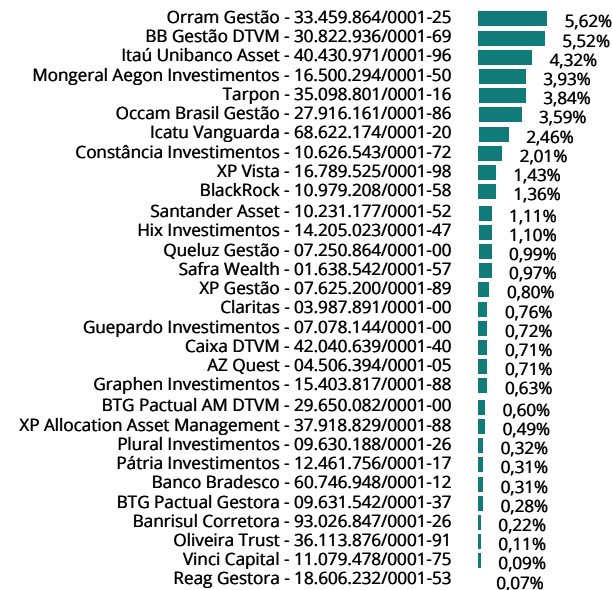
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	33.440.174.232,17	0,01	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	777.171.561.765,82	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	17.689.853.256,48	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.676.773.621.121,00	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	13.594.055.259,08	0,05	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	438.154.080.079,82	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	438.154.080.079,82	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	515.436.033.268,24	0,00	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	5.796.296.255,52	0,06	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.245.764.479,64	0,42	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	596.153.418,45	0,50	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.945.153.478,55	0,07	✓
Hix Investimentos	14.205.023/0001-47	Não	1.868.111.535,88	0,27	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	49.899.915.726,87	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.031.288.759.009,60	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	16.464.650.424,25	0,11	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.279.925.089,13	0,16	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	89.756.873.305,36	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	4.497.181.078,21	0,58	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	62.753.662.543,47	0,00	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	67.575.289.007,51	0,00	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	486.727.266,51	0,94	✓
Reag Gestora	18.606.232/0001-53	Não	218.089.343.422,65	0,00	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	161.401.336.413,75	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	357.695.757.449,57	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.832.135.248,60	0,31	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	51.979.948.154,47	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	181.793.322.052,61	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	181.793.322.052,61	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	181.793.322.052,61	0,00	✓

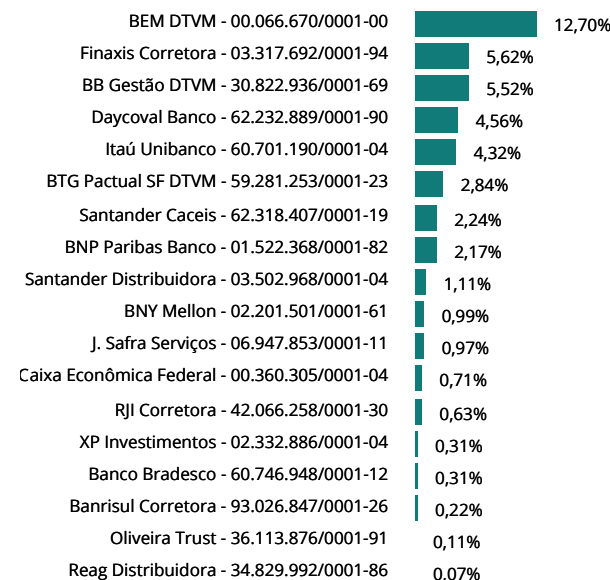
Obs.: Patrimônio em 09/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	5.014.028.608,01	0,22	0,02	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.973.114.440,48	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	20.409.457.658,47	4,29	0,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.036.357.184,84	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	15.416.999.740,59	0,31	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	19.218.803.160,79	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	955.577.883,32	0,50	0,24	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	288.140.190,28	3,65	5,90	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.254.276.668,81	0,67	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	148.359.671,02	1,05	3,31	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	7, I, b	198.250.883,86	0,97	2,28	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	231.809.715,01	1,11	2,22	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	227.660.745,87	1,43	2,93	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	1.061.754.001,11	5,62	2,47	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	759.200.892,40	0,71	0,44	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	973.064.809,21	0,60	0,29	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	669.352.978,80	0,76	0,53	Sim	03.987.891/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.242.883.390,90	2,01	0,75	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	663.719.146,69	0,72	0,51	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
HIX Capital FIA SPO V	52.925.207/0001-70	8, I	96.765.254,54	1,10	5,29	Sim	14.205.023/0001-47	59.281.253/0001-23	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	559.286.793,78	0,87	0,73	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	10.624.296.005,55	1,36	0,06	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	288.818.348,77	2,88	4,64	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	769.284.212,45	3,59	2,18	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	877.950.496,82	3,84	2,04	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	345.894.724,40	0,80	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	562.311.478,00	1,21	1,00	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	138.994.582,89	0,32	1,08	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	825.916.041,18	0,49	0,28	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	443.407.585,42	1,59	1,67	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	135.085.927,42	0,99	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	176.811.305,42	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	121.137.193,50	0,31	1,20	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	10, II	77.092.686,28	0,09	0,55	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	59.094.299,65	0,11	0,87	Sim	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	11	68.591.012,89	0,63	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	0,07	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	242.402.366,12	52,02	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	209.775.105,76	45,02	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	32.627.260,36	7,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	34.642.849,40	7,43	75,0	✓	75,0	✓
7, III, a	34.642.849,40	7,43	75,0	✓	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓	75,0	✓
7, IV	44.677.486,16	9,59	20,0	✓	20,0	✓
7, V	26.189.965,39	5,62	30,0	✓	30,0	✓
7, V, a	26.189.965,39	5,62	15,0	✓	15,0	✓
7, V, b	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
ART. 7	347.912.667,07	74,66	100,0	✓	100,0	✓
8, I	83.353.162,24	17,89	45,0	✓	45,0	✓
8, II	6.338.252,00	1,36	45,0	✓	45,0	✓
ART. 8	89.691.414,24	19,25	45,0	✓	45,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	9.432.832,38	2,02	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	9.432.832,38	2,02	10,0	✓	10,0	✓
10, I	7.404.468,31	1,59	15,0	✓	15,0	✓
10, II	7.781.894,01	1,67	10,0	✓	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 10	15.186.362,32	3,26	20,0	✓	20,0	✓
ART. 11	3.769.666,59	0,81	15,0	✓	15,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	108.647.443,15	23,32	50,0	✓	50,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	465.992.942,60					

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.

Outubro trouxe apreensão ao mercado dos Estados Unidos diante de dados mais fortes do mercado de trabalho e da consolidação do retorno de Donald Trump como o próximo presidente. A curva de juros se abriu e o dólar se fortaleceu. Além dos fatores externos, o mercado financeiro do Brasil perdeu desempenho devido às incertezas fiscais.

A evolução dos indicadores da economia dos Estados Unidos segue demonstrando capacidade de crescimento do país. A primeira estimativa do PIB do terceiro trimestre mostrou uma expansão de 2,8% da economia, reflexo de maiores gastos de consumo e do governo, além do aumento das exportações. No entanto, o mercado pode dar atenção à elevação dos preços de bens, principal responsável pela alta do Índice de Preços ao Consumidor (CPI), que ficou acima das expectativas.

Do mesmo modo, a resiliência da economia é exposta pelos dados de emprego. O Relatório Payroll divulgou uma forte expansão na geração de empregos em setembro, além de uma revisão para cima nos dois meses anteriores. O maior rendimento salarial e a menor taxa de desemprego resultam em uma perspectiva de mercado mais cautelosa, de modo que o Federal Reserve deve atuar de forma mais prudente nas próximas decisões de taxas de juros.

No campo fiscal americano, as eleições se tornaram um catalizador dos mercados no mês. Enquanto o mercado acreditava que os efeitos seriam neutros caso Kamala Harris vencesse a corrida, a vitória de Donald Trump poderia implementar mudanças significativas na política econômica. Entre as principais propostas de Trump, destaca-se o aumento de tarifas de importação, restrição à imigração e redução de impostos na economia doméstica. O impulso fiscal resultante de sua proposta pode ser traduzido como um novo choque inflacionário. Além disso, uma eventual restrição da imigração, responsável pelo aumento significativo da força de trabalho, poderia influenciar a inflação de serviços. Com a perspectiva de maior déficit no país, a resposta do mercado foi a abertura da parte mais longa da curva de juros e a valorização global do dólar.

Na Zona do Euro, a economia permanece desacelerando, tanto no setor industrial quanto no de serviços. Os dados negativos ficaram mais concentrados na indústria, principalmente por conta da Alemanha. Com a redução do consumo, as empresas europeias estão reduzindo o número de contratações, produção e estoques. Os aspectos conflitantes para a situação europeia são que há uma desaceleração do ritmo da inflação para o setor industrial, mas os custos com os serviços avançam moderadamente, principalmente em razão da permanência da pressão salarial.

O dilema atual é bastante desafiador para o Banco Central Europeu, que está adotando uma postura mais conservadora para um processo de redução da taxa de juros. Há uma preocupação com a situação deteriorada da economia europeia em um momento em que a desaceleração da inflação demanda maior período para a convergência à meta. A dependência da evolução dos indicadores econômicos pode provocar revisões nas perspectivas para o futuro da economia europeia.

Na China, os dados econômicos foram insuficientes para promover otimismo no mercado e penalizaram as expectativas de investimentos no país. Além disso, os estímulos anunciados pelo governo carecem de mais detalhes. Pelo lado monetário, o Banco Central chinês optou por reduzir a taxa de juros para 3,10%, a fim de encorajar, de alguma forma, o consumo.

No entanto, a demanda segue debilitada, característica observada na avaliação do CPI, que continua muito abaixo da meta de inflação. Um sinal de alerta foi a desaceleração do nível de exportações, que pode sugerir um enfraquecimento no consumo global de seus produtos e serviços. Com a deterioração das expectativas sobre a economia chinesa, o mercado de commodities foi amplamente penalizado, afetando a renda variável brasileira.

No Brasil, a desconfiança dos investidores cresce a cada mês devido à permanência dos desajustes fiscais. O mercado aguardou o posicionamento do governo sobre possíveis cortes de juros, os quais não foram anunciados conforme prometido. Ao contrário, o governo gerou mais ruídos fiscais, como possibilidade de retirada das estatais do orçamento da União, viabilidade de manobra fiscal nas contas públicas, descontingenciamento dos gastos, proposta de aumento do auxílio gás e aumento da faixa de isenção do imposto de renda. O mercado acredita na hipótese de que o governo cumprirá a meta do arcabouço fiscal este ano, mas para 2025, muitas incertezas permanecem sobre a sustentabilidade da gestão orçamentária.

Apesar da agência Moody's divulgar sua perspectiva de melhora nas avaliações relacionadas ao crescimento de curto prazo e política institucional, a ótica do FMI trouxe maior cautela em relação à evolução fiscal. A trajetória do endividamento brasileiro prejudica a sustentabilidade da política fiscal atual, o que contribui para a continuidade da aversão ao risco, uma vez que o governo não vai vislumbrar os efeitos fiscais no médio e longo prazo.

O diagnóstico da atividade econômica segue o mesmo. Os indicadores de agosto apresentaram maior possibilidade de o PIB continuar expandindo no terceiro trimestre, com o avanço do varejo e da indústria no acumulado de doze meses, enquanto o setor de serviços apresentou estabilidade.

Diante da economia aquecida, o mercado de trabalho está atingindo novos recordes de ocupação, menor taxa de desemprego, maior criação de empregos e aceleração da média salarial. Nesse sentido, o aquecimento demasiado da economia leva à perspectiva de que o problema inflacionário permanecerá por um período maior. Os dados de inflação estão se deteriorando, tanto de forma quantitativa quanto qualitativa. Por essa razão, o mercado permanece projetando futuros aumentos na taxa Selic.

Em razão das incertezas dos investidores com a política fiscal brasileira e com ruídos eleitorais nos Estados Unidos, os principais indicadores de risco do país pioraram em outubro, com a desvalorização do real, queda da bolsa e elevação dos juros futuros. A desconfiança do mercado relacionada à falta de estabilidade da dívida pública deteriora a perspectiva futura da dinâmica brasileira, uma vez que, no próximo ano, políticas fiscais expansionistas poderão ser utilizadas como instrumento para a próxima eleição presidencial de 2026.