

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

ABRIL - 2024



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	19

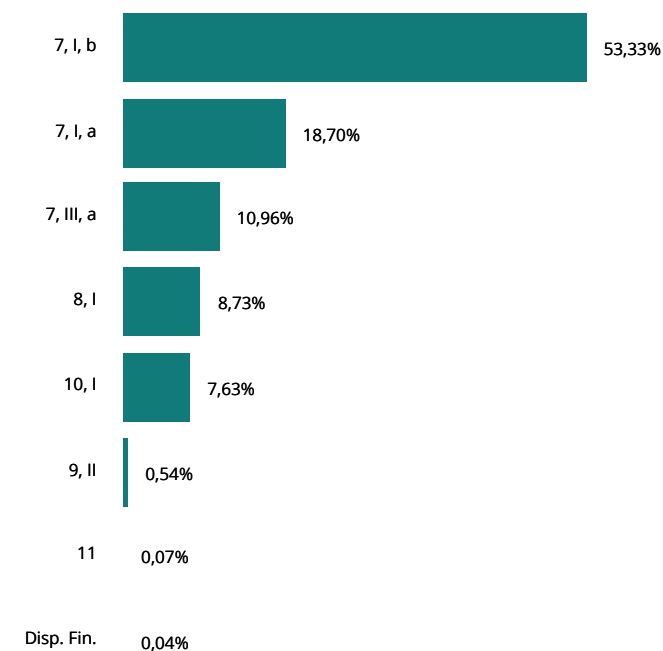
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	18,7%	57.997.330,02	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/04/2024 Tx 6.0988)	8,1%	24.999.643,30 ▲	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2024 Tx 6.0985)	2,6%	8.000.646,68 ▲	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2024 Tx 6.1236)	8,1%	24.997.040,04 ▲	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	64,3%	199.317.492,96	255.603.483,57
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	75.363,21 ▲	72.239,33
Banrisul Soberano	0,0%	110.867,33	109.929,14
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	8,5%	26.449.461,70	26.374.313,40
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,6%	1.785.842,56 ▼	13.144.050,70
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,4%	1.332.798,73	1.355.015,77
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	1,6%	4.848.452,14	4.911.359,07
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	4,5%	14.098.846,37	13.988.351,53
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	0,1%	320.652,54	318.390,37
Caixa Brasil Referenciado	9,7%	29.926.173,27 ▲	29.587.009,76
Caixa Brasil Títulos Públicos	3,7%	11.323.902,67 ▲	10.389.639,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	9,4%	29.229.009,64	29.335.227,20
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,3%	3.940.168,58	4.005.693,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7,3%	22.694.323,52	22.744.490,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	3,3%	10.328.480,08	10.638.146,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	9,1%	28.229.417,77	28.065.369,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4,3%	13.256.747,51	13.395.114,78
Caixa FIC Automático Polís	0,0%	124.880,83 ▲	121.851,06
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,0%	16.755,67 ▼	45.827.797,99
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,2%	605.669,10	607.081,49
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,2%	619.679,74	612.411,77
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,7%	27.073.147,77	27.899.270,12
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,2%	501.497,26	522.359,37
BB FIA	0,4%	1.308.756,51	1.352.495,41
BB FIA ESG BDR Nível I	3,0%	9.406.760,00	9.603.110,02
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	0,1%	263.485,24	271.674,65
BB FIC FIA Infraestrutura	0,1%	246.270,81	248.041,00
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,1%	259.669,69	274.890,19
BB FIC FIA Small Caps	0,1%	165.082,66	180.590,37
BB FIC FIA Valor	1,5%	4.663.052,34	4.773.631,12
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	224.726,10	242.371,12

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 18,70%
- Fundos de Renda Fixa 64,28%
- Fundos de Renda Variável 8,73%
- Investimentos no Exterior 0,54%
- Fundos Multimercado 7,63%
- Fundos Imobiliários 0,07%
- Contas Correntes 0,04%

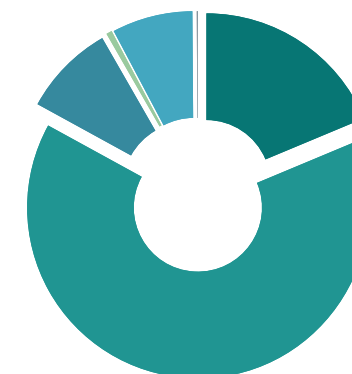
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,7%	27.073.147,77	27.899.270,12
Caixa FIA Brasil IBX-50	1,0%	3.188.287,49	3.234.309,12
Caixa FIA Dividendos	0,1%	172.662,33	173.805,95
Caixa FIA Infraestrutura	0,1%	224.001,33	233.155,08
Caixa FIC FIA Multigestor	1,8%	5.498.484,36	5.789.121,89
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,1%	253.957,28	257.415,24
Equitas FIC FIA Selection Institucional	0,1%	163.951,92	170.417,45
Meta FIA Valor	0,1%	409.587,66	445.495,62
Sul América FIA Equities	0,0%	122.914,79	126.386,52
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,5%	1.674.974,05	1.655.632,94
BB FIA Ações Alocação ETF IE	0,5%	1.674.974,05	1.655.632,94
FUNDOS MULTIMERCADO	7,6%	23.675.142,68	24.500.406,57
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	872.651,54	873.932,73
Caixa Bolsa Americana Multimercado	6,1%	18.782.717,67	19.525.496,17
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	0,2%	526.545,06	522.158,45
Rio Bravo Estratégico IPCA	0,3%	1.052.719,74	1.051.408,04
Safra SP Reais PB Multimercado	0,7%	2.125.311,33	2.209.544,63
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	0,1%	315.197,34	317.866,55
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,1%	223.404,48	224.414,28
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	0,1%	223.404,48 ▼	224.414,28
CONTAS CORRENTES	0,0%	130.600,49	143.096,95
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	130.600,49	143.096,95
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	310.092.092,45	310.026.304,43

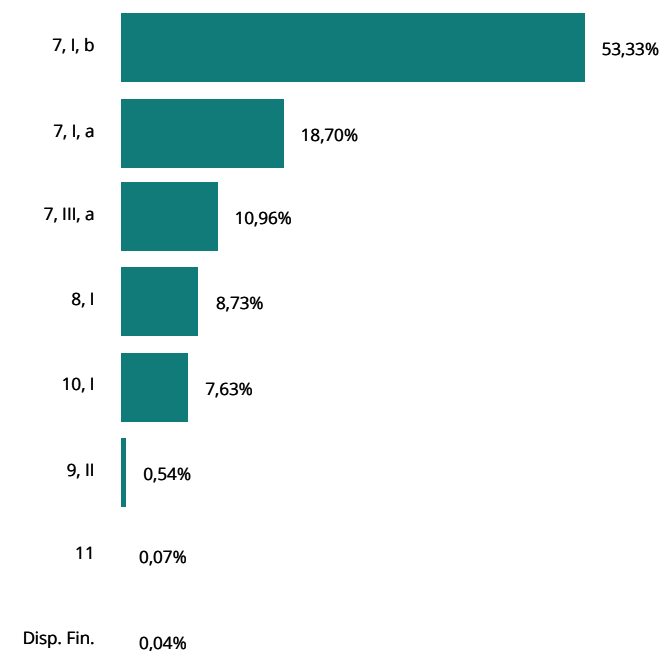
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 18,70%
 ■ Fundos Multimercado 7,63%
■ Fundos de Renda Fixa 64,28%
 ■ Fundos Imobiliários 0,07%
■ Fundos de Renda Variável 8,73%
 ■ Contas Correntes 0,04%
■ Investimentos no Exterior 0,54%

POR TIPO DE ATIVO



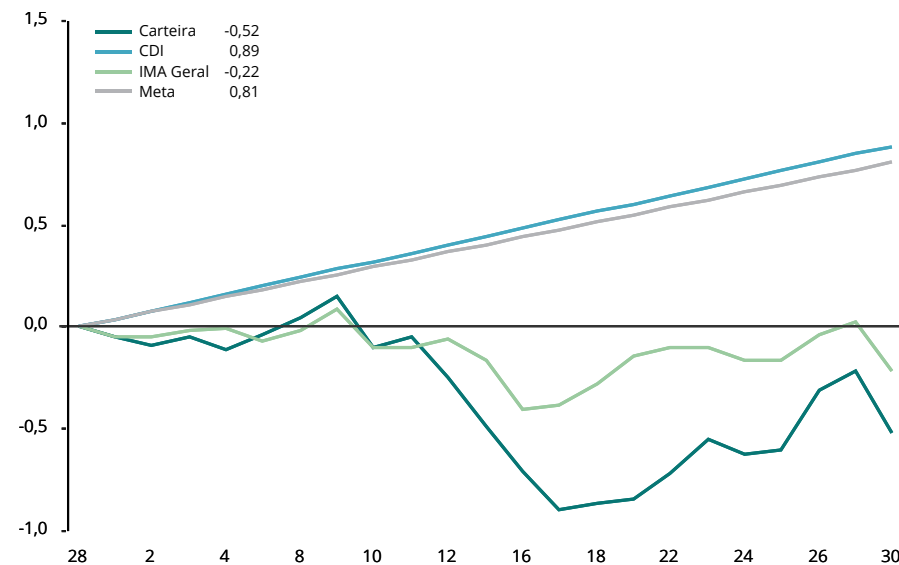
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	-	-	-	-			-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/04/2024 Tx 6.0988)	-	-	-	-			-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2024 Tx 6.0985)	-	-	-	-			-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2024 Tx 6.1236)	-	-	-	-			-
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.628.497,56	1.552.588,90	1.682.698,17	(100.756,66)			4.763.027,97
Banrisul Automático Renda Fixa	509,00	437,79	470,58	522,92			1.940,29
Banrisul Soberano	996,90	839,22	887,38	938,19			3.661,69
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	218.694,42	200.891,95	200.654,39	75.148,30			695.389,06
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	-	-	-	10.655,92			10.655,92
BB FIC Previdenciário Fluxo	82.857,71	73.349,65	88.777,43	95.625,76			340.610,55
BB FIC Selic Renda Fixa	-	-	-	35.481,39			35.481,39
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(6.673,49)	6.984,94	586,94	(22.217,04)			(21.318,65)
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	3.716,23	31.836,05	15.072,83	(62.906,93)			(12.281,82)
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	154.992,67	102.760,32	127.170,42	110.494,84			495.418,25
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	2.451,29	2.023,46	2.118,50	2.262,17			8.855,42
Caixa Brasil Referenciado	280.791,05	231.971,14	254.985,63	263.613,51			1.031.361,33
Caixa Brasil Títulos Públicos	78.831,20	74.770,96	81.855,58	82.963,55			318.421,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	209.628,36	127.085,58	261.098,98	(106.217,56)			491.595,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(18.612,99)	21.436,84	2.266,95	(65.525,35)			(60.434,55)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	148.027,25	129.442,97	169.916,48	(50.167,32)			397.219,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(157.425,74)	52.941,63	(59.815,98)	(309.666,25)			(473.966,34)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	238.172,06	195.622,53	212.828,25	164.047,78			810.670,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	77.693,72	41.618,13	52.600,81	(138.367,27)			33.545,39
Caixa FIC Automático Polis	-	-	294,73	743,47			1.038,20
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	304.929,94	251.376,87	263.281,84	(194.042,32)			625.546,33
Caixa FIC Prático Renda Fixa	654,27	764,29	447,88	-			1.866,44
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2.841,51	3.347,82	3.335,58	(1.412,39)			8.112,52
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	5.422,20	3.086,76	3.862,97	7.267,97			19.639,90
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(344.016,33)	791.231,30	208.956,77	(826.122,35)			(169.950,61)
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(15.813,99)	8.155,34	14.668,06	(20.862,11)			(13.852,70)
BB FIA	22.981,01	50.710,13	(20.409,76)	(43.738,90)			9.542,48
BB FIA ESG BDR Nível I	365.696,51	598.127,53	210.478,63	(196.350,02)			977.952,65
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	8.894,96	21.010,58	7.590,49	(8.189,41)			29.306,62

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(344.016,33)	791.231,30	208.956,77	(826.122,35)			(169.950,61)
BB FIC FIA Infraestrutura	(10.900,32)	5.260,17	(1.186,47)	(1.770,19)			(8.596,81)
BB FIC FIA Setor Financeiro	(14.613,42)	638,27	(351,75)	(15.220,50)			(29.547,40)
BB FIC FIA Small Caps	(13.340,68)	2.028,92	3.162,42	(15.507,71)			(23.657,05)
BB FIC FIA Valor	(227.681,60)	27.760,74	(12.827,77)	(110.578,78)			(323.327,41)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(8.230,69)	5.737,09	530,41	(17.645,02)			(19.608,21)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(140.570,18)	27.004,60	(26.025,54)	(46.021,63)			(185.612,75)
Caixa FIA Dividendos	(6.403,10)	1.371,02	(2.174,63)	(1.143,62)			(8.350,33)
Caixa FIA Infraestrutura	(9.001,27)	552,60	(1.712,71)	(9.153,75)			(19.315,13)
Caixa FIC FIA Multigestor	(247.252,94)	41.394,29	34.384,12	(290.637,53)			(462.112,06)
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	(8.096,46)	4.590,19	(2.623,96)	(3.457,96)			(9.588,19)
Equitas FIC FIA Selection Institucional	(13.392,09)	(5.632,94)	934,43	(6.465,53)			(24.556,13)
Meta FIA Valor	(20.753,52)	1.341,09	4.507,73	(35.907,96)			(50.812,66)
Sul América FIA Equities	(5.538,55)	1.181,68	13,07	(3.471,73)			(7.815,53)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	55.131,06	50.114,77	61.380,71	19.341,11			185.967,65
BB FIA Ações Alocação ETF IE	55.131,06	50.114,77	61.380,71	19.341,11			185.967,65
FUNDOS MULTIMERCADO	355.194,14	1.151.459,42	740.652,68	(825.263,89)			1.422.042,35
BB Previdenciário Multimercado	6.468,26	6.152,31	6.905,30	(1.281,19)			18.244,68
Caixa Bolsa Americana Multimercado	296.115,66	1.018.005,48	641.036,38	(742.778,50)			1.212.379,02
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	4.782,86	3.965,45	4.237,02	4.386,61			17.371,94
Rio Bravo Estratégico IPCA	13.563,46	3.548,10	14.761,85	1.311,70			33.185,11
Safra SP Reais PB Multimercado	32.415,34	114.286,62	71.634,25	(84.233,30)			134.102,91
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	1.848,56	5.501,46	2.077,88	(2.669,21)			6.758,69
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.979,61	2.067,54	2.700,13	1.591,16			8.338,44
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	1.979,61	2.067,54	2.700,13	1.591,16			8.338,44
TOTAL	1.696.786,04	3.547.461,93	2.696.388,46	(1.731.210,63)			6.209.425,80

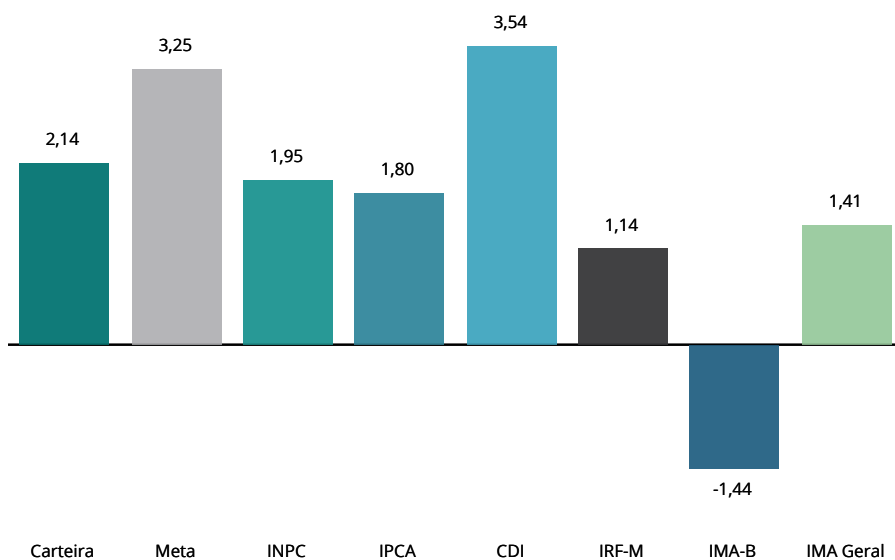
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,22% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,57	0,56	0,97	0,47	102	59	123
Fevereiro	1,19	1,26	0,80	0,64	95	149	186
Março	0,88	0,59	0,83	0,52	151	106	169
Abril	(0,52)	0,81	0,89	(0,22)	-64	-58	235
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,14	3,25	3,54	1,41	66	60	151

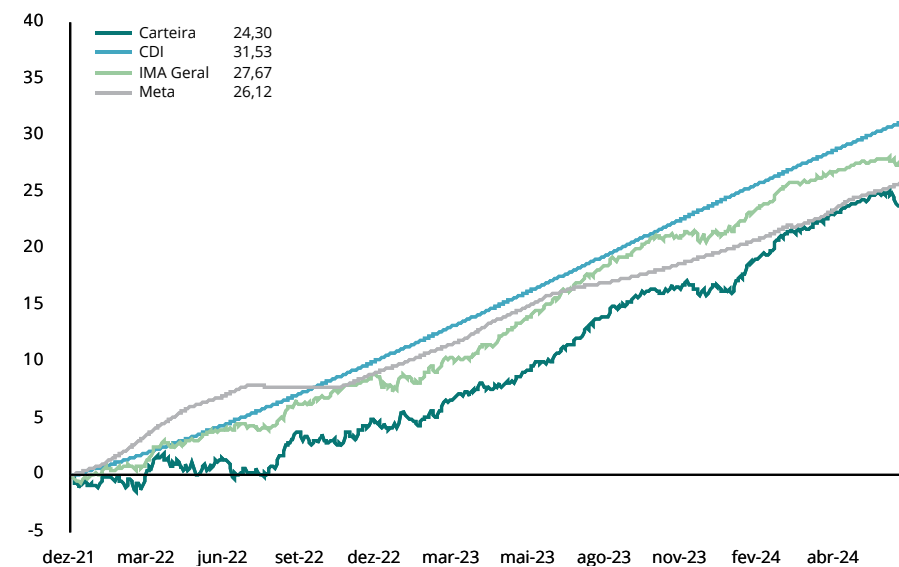
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2021



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 30/04/2024 Tx 6.0988)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2024 Tx 6.0985)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2024 Tx 6.1236)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,71	88%	2,83	87%	10,01	114%	0,03	0,07	0,05	0,12	-382,13	-184,02	0,00	0,00
Banrisul Soberano	CDI	0,85	106%	3,42	105%	11,93	136%	0,01	0,07	0,02	0,12	-179,14	-31,04	0,00	0,00
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	0,28	35%	2,70	83%	12,62	144%	1,01	0,90	1,65	1,48	-43,72	1,88	-0,22	-0,22
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,80	99%	3,20	99%	11,23	128%	0,01	0,06	0,01	0,10	-1.115,51	-98,47	0,00	0,00
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,64	-203%	-1,57	-48%	7,57	86%	3,53	3,94	5,81	6,48	-49,90	-6,83	-1,65	-3,66
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	IPCA + 5%	-1,28	-159%	-0,27	-8%	-	-	3,63	-	5,97	-	-41,39	-	-1,60	-
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,79	98%	3,60	111%	10,11	115%	0,55	0,85	0,90	1,40	-16,11	-14,77	-0,05	-0,35
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	CDI	0,71	88%	2,84	87%	10,06	115%	0,01	0,06	0,02	0,10	-1.335,17	-209,76	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,89	111%	3,64	112%	12,90	147%	0,03	0,08	0,05	0,14	17,79	38,64	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	0,80	99%	3,37	104%	12,21	139%	0,13	0,12	0,22	0,20	-47,38	-5,71	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	IDkA IPCA 2A	-0,36	-45%	1,71	53%	8,27	94%	2,52	1,69	4,14	2,79	-36,19	-13,69	-1,03	-1,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,64	-203%	-1,51	-47%	7,65	87%	3,53	3,89	5,81	6,39	-49,85	-6,81	-1,64	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,22	-27%	1,78	55%	8,28	94%	1,99	1,74	3,27	2,86	-39,90	-13,31	-0,77	-0,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,91	-361%	-4,39	-135%	6,67	76%	5,30	5,99	8,71	9,85	-49,83	-5,27	-2,98	-6,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,58	72%	3,07	95%	11,80	134%	0,70	0,31	1,15	0,51	-32,07	-9,54	-0,11	-0,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-1,03	-128%	0,25	8%	12,42	141%	4,27	3,25	7,02	5,35	-30,99	0,25	-1,55	-1,67
Caixa FIC Automático Polis	CDI	0,61	76%	2,45	75%	-	-	0,00	-	0,00	-	-9.999,99	-	0,00	-
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	-0,32	-40%	1,47	45%	10,67	121%	1,92	1,48	3,16	2,44	-44,75	-6,32	-0,80	-0,80
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	-0,23	-29%	1,36	42%	11,40	130%	2,36	2,64	3,88	4,35	-33,58	-1,91	-0,57	-1,67
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,19	147%	3,27	101%	11,71	133%	0,56	0,82	0,92	1,35	42,70	-4,21	-0,01	-0,30
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	-3,99	-495%	-2,69	-83%	16,64	189%	14,04	17,00	23,08	27,98	-20,28	1,93	-5,78	-13,79
BB FIA	Ibov.	-3,23	-401%	0,73	23%	37,54	427%	12,76	19,84	20,97	32,66	-18,48	7,08	-6,26	-10,10
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	-2,04	-254%	11,60	357%	27,73	316%	20,53	13,86	33,75	22,82	-12,37	6,30	-7,21	-7,67
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	Ibov.	-3,01	-374%	12,51	385%	50,23	572%	15,27	16,54	25,10	27,23	-22,53	11,64	-6,46	-8,00
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	-0,71	-88%	-3,37	-104%	22,34	254%	11,86	13,17	19,50	21,67	-7,14	4,52	-3,59	-6,20
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-5,54	-687%	-10,22	-315%	16,72	190%	15,21	17,97	24,99	29,57	-23,52	1,91	-7,34	-12,26
BB FIC FIA Small Caps	SMLL	-8,59	-1065%	-12,53	-386%	11,92	136%	24,27	21,80	39,83	35,87	-27,26	0,58	-10,34	-19,77
BB FIC FIA Valor	Ibov.	-2,32	-287%	-6,48	-200%	16,50	188%	12,53	14,73	20,60	24,24	-15,49	2,03	-4,66	-10,03
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-7,28	-903%	-8,03	-247%	17,38	198%	12,79	15,76	20,99	25,93	-45,03	2,26	-7,84	-12,22
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-1,42	-176%	-5,50	-169%	17,99	205%	12,39	14,52	20,38	23,89	-8,27	2,60	-4,12	-9,02
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-0,66	-82%	-4,61	-142%	20,14	229%	12,58	12,48	20,69	20,53	-7,55	3,80	-4,07	-5,75
Caixa FIA Infraestrutura	Sem bench	-3,93	-487%	-7,94	-244%	17,43	198%	14,16	15,09	23,27	24,84	-20,17	2,34	-6,10	-8,40

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 %
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	-5,02	-622%	-7,75	-239%	15,59	178%	13,76	14,76	22,61	24,29	-27,85	1,69	-6,30	-10,21
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	-1,34	-167%	-3,64	-112%	19,73	225%	11,55	12,52	18,99	20,60	-10,92	3,62	-4,39	-6,41
Equitas FIC FIA Selection Institucional	Ibov.	-3,79	-470%	-13,03	-401%	1,15	13%	15,44	18,86	25,38	31,02	-17,79	-2,93	-6,16	-15,74
Meta FIA Valor	IBrX	-8,06	-999%	-11,04	-340%	2,03	23%	18,44	19,91	30,27	32,74	-30,40	-2,43	-8,20	-19,69
Sul América FIA Equities	IBrX-50	-2,75	-341%	-5,98	-184%	18,33	209%	13,19	14,58	21,69	23,99	-14,85	2,72	-4,98	-9,46
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Ações Alocação ETF IE	Sem bench	1,17	145%	12,49	385%	20,44	233%	17,78	13,93	29,25	22,92	-2,86	3,60	-4,28	-7,04
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	-0,15	-18%	2,14	66%	10,94	125%	2,07	1,28	3,41	2,11	-31,36	-6,09	-0,71	-0,71
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-3,80	-472%	6,90	213%	28,34	323%	13,15	11,67	21,61	19,20	-25,23	7,60	-5,22	-8,82
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	0,84	104%	3,41	105%	12,69	144%	0,18	0,30	0,29	0,49	-17,73	6,84	-0,00	-0,02
Rio Bravo Estratégico IPCA	Ibov.	0,12	15%	3,25	100%	-	-	2,28	-	3,76	-	-25,64	-	-0,91	-
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	-3,81	-473%	6,73	207%	27,83	317%	13,08	11,59	21,49	19,08	-25,42	7,42	-5,20	-8,77
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	IPCA + 5,5%	-0,84	-104%	2,19	67%	12,24	139%	2,96	2,55	4,86	4,19	-41,78	-0,11	-1,03	-1,61
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	Sem bench	-0,29	-36%	2,82	87%	17,89	204%	4,95	8,06	8,14	13,26	3,80	-6,20	-1,52	-4,34
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-0,52	-64%	2,14	66%	12,70	145%	2,40	2,25	3,95	3,70	-42,01	1,00	-1,05	-1,07
IPCA		0,38	47%	1,80	55%	3,69	42%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,37	46%	1,95	60%	3,23	37%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,89	110%	3,54	109%	12,33	140%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,52	-65%	1,14	35%	12,20	139%	2,93	2,28	4,82	3,76	-34,59	-0,25	-1,01	-1,02
IRF-M 1		0,58	72%	3,05	94%	11,97	136%	0,67	0,32	1,11	0,53	-32,79	-6,29	-0,12	-0,12
IRF-M 1+		-1,02	-127%	0,33	10%	12,67	144%	4,04	3,24	6,64	5,33	-34,05	0,70	-1,54	-1,64
IMA-B		-1,61	-200%	-1,44	-44%	7,83	89%	3,38	3,91	5,56	6,43	-53,46	-6,49	-1,61	-3,56
IMA-B 5		-0,20	-25%	1,85	57%	8,42	96%	1,89	1,75	3,11	2,87	-41,35	-12,76	-0,76	-0,91
IMA-B 5+		-2,91	-361%	-4,38	-135%	6,84	78%	5,14	6,09	8,45	10,01	-53,69	-5,01	-2,99	-6,14
IMA Geral		-0,22	-27%	1,41	44%	10,96	125%	1,65	1,71	2,71	2,81	-48,22	-4,49	-0,48	-0,67
IDkA 2A		-0,29	-36%	1,94	60%	8,39	96%	2,27	1,78	3,74	2,93	-37,26	-12,63	-0,99	-0,99
IDkA 20A		-4,90	-608%	-9,27	-285%	7,00	80%	8,88	10,62	14,59	17,47	-47,72	-2,56	-5,15	-11,12
IGCT		-1,57	-195%	-5,44	-168%	22,15	252%	12,94	14,81	21,27	24,37	-13,34	4,05	-4,48	-8,18
IBrX 50		-0,62	-77%	-4,66	-144%	22,10	252%	12,23	14,59	20,11	24,00	-8,53	4,08	-3,81	-7,40
Ibovespa		-1,70	-211%	-6,16	-190%	20,58	234%	12,51	14,58	20,57	24,00	-14,61	3,53	-4,40	-8,18
META ATUARIAL - IPCA + 5,22% A.A.		0,81		3,25		8,78									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

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 2,2501% 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 2,28% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,91% 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 3,7022%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,76%, e o IMA-B de 6,43%.

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 1,0663%. 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 12,2613% 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 0,1425% e -0,1425% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 0,9969% 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 0,0115% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

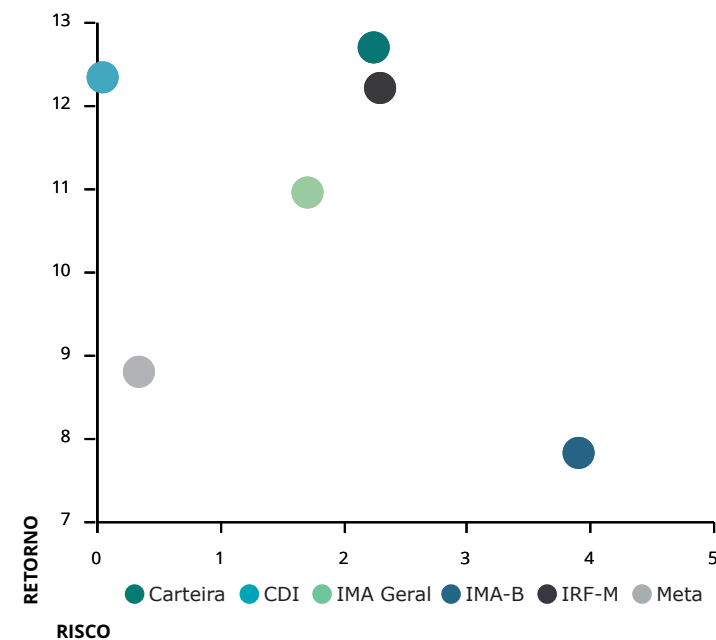
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,4022	2,0383	2,2501
VaR (95%)	3,9506	3,3532	3,7022
Draw-Down	-1,0471	-1,0471	-1,0663
Beta	13,8911	10,8550	12,2613
Tracking Error	0,1513	0,1269	0,1425
Sharpe	-42,0078	-12,2700	0,9969
Treynor	-0,4576	-0,1451	0,0115
Alfa de Jensen	-0,0476	-0,0091	-0,0026

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.

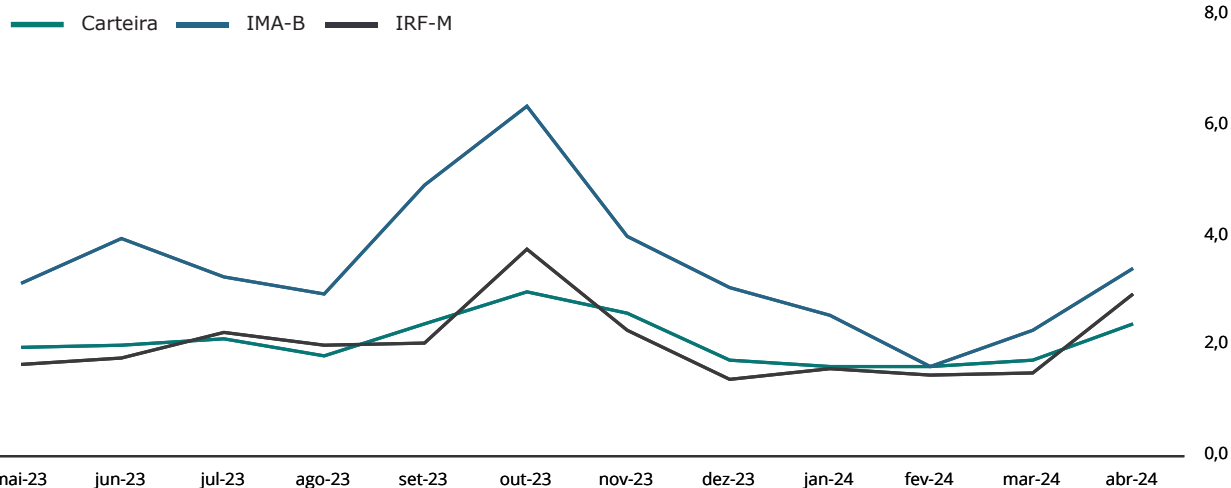
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 37,18% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$600.636,18 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$5.037.711,61, equivalente a uma queda de 1,63% 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	13,38%	-32.936,80	-0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	9,11%	165.006,59	0,05%
IRF-M 1+	4,28%	-197.943,39	-0,06%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	37,18%	-600.636,18	-0,19%
IMA-B	1,70%	-86.306,24	-0,03%
IMA-B 5	7,32%	-79.141,23	-0,03%
IMA-B 5+	3,33%	-300.652,14	-0,10%
Carência Pós	24,82%	-134.536,57	-0,04%
IMA GERAL	8,73%	-36.711,47	-0,01%
IDKA	9,43%	-206.148,41	-0,07%
IDkA 2 IPCA	9,43%	-206.148,41	-0,07%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,07%	-12.380,34	-0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	21,93%	-1.472.472,33	-0,48%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	14,29%	343.370,84	0,11%
Multimercado	7,64%	-1.815.843,17	-0,59%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	9,27%	-2.676.426,08	-0,86%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,15%	-2.380.684,21	-0,77%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,14%	-37.298,90	-0,01%
Small Caps	0,22%	-83.217,06	-0,03%
Setorial	0,24%	-87.632,12	-0,03%
Outros RV	0,54%	-87.593,79	-0,03%
TOTAL	100,00%	-5.037.711,61	-1,63%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Geral	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	Geral	D+3	D+3	0,30	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 Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	Geral	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	49.963.751/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,15	15/08/2028	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	13.397.466/0001-14	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Automático Polís	50.803.936/0001-29	Geral	D+0	D+0	1,70	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc 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
BB FIA	09.134.614/0001-30	Geral	D+0	D+2	1,50	Não há	Não há
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	01.578.474/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,90	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Small Caps	05.100.221/0001-55	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	Não há	Não há
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	Geral	D+1	D+3	2,50	Não há	20% exc IBRX
Sul América FIA Equities	11.458.144/0001-02	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Ações Alocação ETF IE	28.578.897/0001-54	Qualificado	D+1	D+6	0,50	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	Geral	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Rio Bravo Estratégico IPCA	50.533.505/0001-90	Geral	D+1	D+2	0,90	760 dias	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	0,50	Não há	Não há
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	14.491.564/0001-89	Qualificado	D+90	D+181	0,35	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 75,08% até 90 dias; 4,55% entre 91 e 180 dias; 20,37% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/04/2024	7.766,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/04/2024	2.600,96	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
26/04/2024	13.247.442,45	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/04/2024	45.429.592,81	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
26/04/2024	901.503,33	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis
30/04/2024	1.785.842,56	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/04/2024	101.550,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
30/04/2024	851.300,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
30/04/2024	24.999.643,30	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/04/2024 Tx 6.0988)
30/04/2024	8.000.646,68	Compra	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2024 Tx 6.0985)
30/04/2024	24.997.040,04	Compra	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2024 Tx 6.1236)

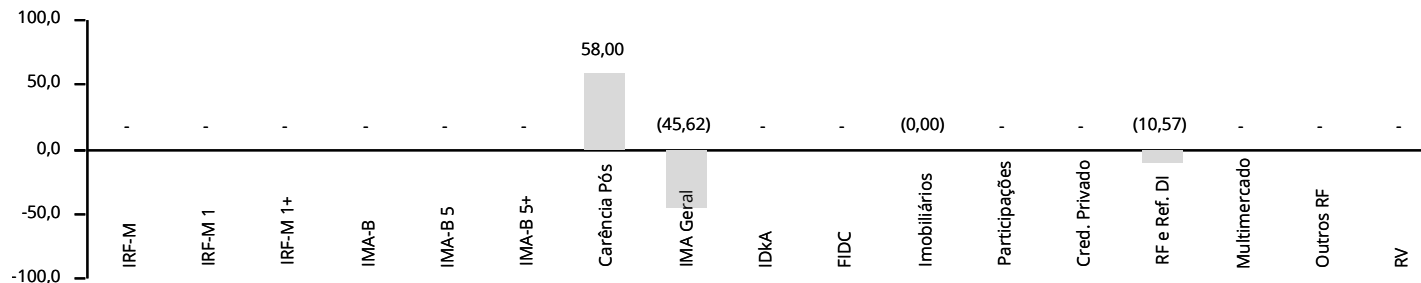
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/04/2024	84,00	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
02/04/2024	1.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
02/04/2024	37.035,47	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
10/04/2024	25.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
12/04/2024	2.600,96	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.
19/04/2024	43.825,88	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
19/04/2024	188.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
22/04/2024	306,04	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
25/04/2024	45.429.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
26/04/2024	13.247.442,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/04/2024	748.580,53	Resgate	Caixa FIC Automático Polis
30/04/2024	13.258.098,37	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/04/2024	45.465.074,20	Resgate	BB FIC Selic Renda Fixa
30/04/2024	69.385,11	Resgate	Caixa FIC Automático Polis

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	120.324.928,13
Resgates	118.515.433,02
Saldo	1.809.495,11

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	23.361.802.828,02	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	139.510.189.080,79	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.365.093.933,48	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.589.685.014.811,40	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	689.010.345.876,67	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	392.388.540.547,97	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	522.495.655.580,03	0,03	✓
Equitas	08.204.817/0001-93	Não	712.192.734,15	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	920.700.315.755,69	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	212.964.921,84	0,19	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	82.359.512.413,51	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.067.007.113,69	0,01	✓
Sul América Gestora	21.813.291/0001-07	Não	52.210.036.107,00	0,00	✓
Votorantim Asset	03.384.738/0001-98	Sim	802.403.094,60	0,04	✓

Obs.: Patrimônio em 03/2024, 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

Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	57,17%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	21,74%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,69%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	0,57%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	0,34%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	0,16%
Meta Asset Management - 06.088.907/0001-30	0,13%
BRAM - 62.375.134/0001-44	0,10%
Votorantim Asset - 03.384.738/0001-98	0,10%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,07%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	0,07%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,06%
Equitas - 08.204.817/0001-93	0,05%
Sul América Gestora - 21.813.291/0001-07	0,04%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	57,17%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	21,74%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	0,69%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	0,57%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	0,54%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	0,13%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,10%
Votorantim Asset - 03.384.738/0001-98	0,10%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	0,07%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	0,07%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,06%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,05%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.765.214.614,13	0,02	0,00	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	392.961.082,83	0,04	0,03	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	6.756.075.412,20	8,53	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	4.150.521.759,60	0,58	0,04	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, III, a	891.566.546,86	0,43	0,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	49.963.751/0001-00	7, I, b	425.925.075,59	1,56	1,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.622.578.957,72	4,55	0,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	13.397.466/0001-14	7, III, a	1.840.064.298,29	0,10	0,02	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.720.644.238,34	9,65	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	11.874.033.922,49	3,65	0,10	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	7, I, b	4.827.216.534,64	9,43	0,61	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	4.738.343.434,12	1,27	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	7.735.992.731,60	7,32	0,29	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.272.326.488,36	3,33	0,81	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	8.588.764.215,21	9,11	0,33	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	1.216.911.907,65	4,28	1,09	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Automático Polis	50.803.936/0001-29	7, I, b	18.854.174.956,96	0,04	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.183.551.580,62	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.247.094.886,70	0,20	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.243.451.902,02	0,20	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	762.804.286,12	0,16	0,07	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIA	09.134.614/0001-30	8, I	643.286.004,62	0,42	0,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	8, I	1.401.576.586,91	3,03	0,67	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	01.578.474/0001-88	8, I	539.402.156,59	0,09	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	59.992.861,51	0,08	0,41	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	141.717.748,71	0,08	0,18	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Small Caps	05.100.221/0001-55	8, I	290.563.071,91	0,05	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	770.829.305,32	1,50	0,60	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.238.528.756,77	0,07	0,02	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I	404.818.553,65	1,03	0,79	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, I	239.194.195,73	0,06	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, I	197.384.854,17	0,07	0,11	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	593.207.929,74	1,77	0,93	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	1.011.981.812,09	0,08	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	8, I	1.430.921,20	0,05	11,46	Sim	08.204.817/0001-93	62.418.140/0001-31	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	164.115.695,63	0,13	0,25	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Sul América FIA Equities	11.458.144/0001-02	8, I	70.233.368,69	0,04	0,18	Sim	21.813.291/0001-07	00.066.670/0001-00	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA Ações Alocação ETF IE	28.578.897/0001-54	9, II	85.064.445,82	0,54	1,97	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	10, I	334.266.579,01	0,28	0,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.805.438.252,39	6,06	1,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	10, I	106.733.658,39	0,17	0,49	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Estratégico IPCA	50.533.505/0001-90	10, I	236.480.254,03	0,34	0,45	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	679.242.023,12	0,69	0,31	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	14.491.564/0001-89	10, I	92.094.990,47	0,10	0,34	Sim	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	15.570.431/0001-60	11	59.296.650,25	0,07	0,38	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓

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	223.329.676,14	72,05	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	57.997.330,02	18,71	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	165.332.346,12	53,34	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	10,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	0,0	✓
7, III	33.985.146,84	10,96	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	33.985.146,84	10,96	70,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	10,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	0,0	✓
7, V	-	0,00	25,0	✓	10,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	0,0	✓
ART. 7	257.314.822,98	83,02	100,0	✓	100,0	✓
8, I	27.073.147,77	8,73	40,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	10,0	✓
ART. 8	27.073.147,77	8,73	40,0	✓	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	0,0	✓
9, II	1.674.974,05	0,54	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	1.674.974,05	0,54	10,0	✓	20,0	✓
10, I	23.675.142,68	7,64	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	0,0	✓
ART. 10	23.675.142,68	7,64	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	223.404,48	0,07	10,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	50.971.694,93	16,44	40,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	309.961.491,96					

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

PRÓ GESTÃO

O IBPREV comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II 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.

O ambiente externo registrou uma piora no cenário e deteriorações das expectativas do mercado em abril. A justificativa deriva dos novos dados econômicos dos Estados Unidos, além do aumento das tensões geopolíticas que ampliaram o valor do dólar e do petróleo, sugerindo mais obstáculos para o processo de desinflação no ano.

Nos Estados Unidos, observou-se ainda uma economia resiliente e um mercado de trabalho robusto. No entanto, os dados de maior frequência, como o Índice de Gerente de Compras (PMI) de abril, mostraram uma tendência de recuo tanto em serviços quanto em indústria.

A primeira leitura do Produto Interno Bruto (PIB) no primeiro trimestre mostrou um crescimento de 1,6%, ante expectativa de 2,9%. Apesar da desaceleração, não significa que a economia norte-americana está fraca. A peculiaridade que reduziu o apetite por risco foi a permanência da pressão sobre os preços, dado que o núcleo de inflação medido trimestralmente pelo PCE subiu de 2,0% para 3,7%.

A leitura inesperada dos preços intensificou a perspectiva de que há cada vez menos possibilidade de cortes na taxa de juros. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços para Gastos com Consumo Pessoal (PCE) ficaram acima das expectativas nos dados de março, ocasionando novamente a postergação do início da flexibilização da política monetária. No início do ano, o mercado precificava até 1,5% de queda no juro terminal, mas a possibilidade ficou em menos de 0,4% em abril.

Diante do contexto, o Federal Reserve decidiu pela manutenção dos juros entre 5,25% e 5,50%. No entanto, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por reduzir o ritmo de participação em títulos públicos, sendo tratada como uma política mais branda, pois permite maior circulação de dólares. Ademais, o Índice de Custo do Emprego (ECI) aumentou 1,2% no primeiro trimestre deste ano e os salários aumentaram 1,1%. Os dados ficaram acima do projetado, o que indica mais obstáculos para o arrefecimento da inflação e, conseqüentemente, reforçam a permanência de juros terminais elevados.

Na Zona do Euro, a economia expandiu mais do que esperado, após o avanço de 0,3% a preliminar do PIB do primeiro trimestre deste ano. O quarto trimestre de 2023 foi revisado para contração de 0,1%, o que significa que a região saiu do processo de recessão técnica.

Além disso, a preliminar do CPI cresceu 0,6% em abril e manteve o patamar de 2,4% em 12 meses. Por outro lado, o núcleo de inflação recuou de 2,9% para 2,7%, após o setor de serviços ter menor variação dos preços. A partir de uma conjuntura em que a inflação se arrefece e a presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, sinaliza que a inflação não precisa alcançar exatamente a meta de 2,0% para começar a reduzir os juros, as chances da flexibilização da política monetária em junho aumentam.

Na China, o CPI teve alta de 0,1% em março e esclarece que a demanda local seguiu enfraquecida. Ainda assim, o Banco Central da China manteve a taxa de referência em 3,45%, apesar da necessidade de o governo intervir no contexto econômico, a fim de estimular uma recuperação na economia.

Ainda que o consenso de mercado não vislumbre uma melhoria sustentável da economia chinesa no curto prazo, o resultado do PIB superou as expectativas com o crescimento de 1,6% no primeiro trimestre de 2024 e 5,3% em comparação ao mesmo período do ano anterior. No entanto, percebe-se que os setores de indústria e varejo estão desacelerando e, portanto, há a necessidade de o governo intensificar os estímulos para tentar apoiar a concepção de recuperação econômica nos próximos meses.

No Brasil, a parte mais longa da curva de juros continuou sendo impactada pelos ruídos fiscais. O governo central teve um déficit fiscal de R\$ 1,5 bilhão em março, evidenciando a incapacidade de o governo controlar os gastos.

O destaque ficou para a alteração do Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO) de 2025, em que ocorreram reajustes nas regras, como por exemplo a alteração da meta fiscal. A flexibilização da âncora fiscal mostra que o governo não quer enfrentar as penalidades definidas no arcabouço fiscal em caso de descumprimento do objetivo e, possivelmente, deixar para resolver o impasse do controle da dívida no próximo governo em 2027.

Consolidando os resultados apresentados em abril, o Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) registrou crescimento de 0,4%, enquanto o Monitor do PIB cresceu 0,8%, ambos com referência em fevereiro. A leitura reflete o avanço do varejo e da indústria, apesar da queda de serviços. O consumo segue contribuindo para o bom desempenho econômico e permite a renovação de revisões altistas para o PIB. No entanto, esse cenário promoveu mais preocupações sobre o processo desinflacionário e elevou a possibilidade do Comitê de Política Monetária (Copom) reduzir o ritmo de queda dos juros.

Sobre o mercado de trabalho, a taxa de desocupação cresceu para 7,9% no trimestre encerrado em março, justificado pelo maior número de pessoas buscando emprego. O rendimento médio permanece pressionado no patamar de R\$ 3.123 e deve ser considerado como um empecilho na política monetária. Em consonância, o Caged registrou cerca de 244 mil postos de trabalho, resultado além do esperado.

As bolsas das principais economias se desvalorizaram e as curvas de juros abriram em reação aos dados de inflação e desempenho econômico dos Estados Unidos. Os ativos de risco do Brasil apresentaram uma dinâmica semelhante, mas o risco fiscal complementou a falta de performance positiva. Por fim, as moedas se depreciaram em relação ao dólar.