

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2024



## Carteira Consolidada

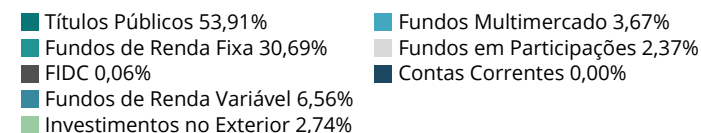
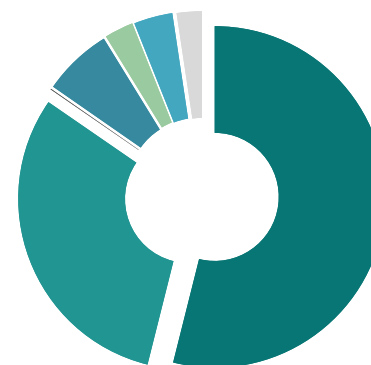
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Joinville - SC



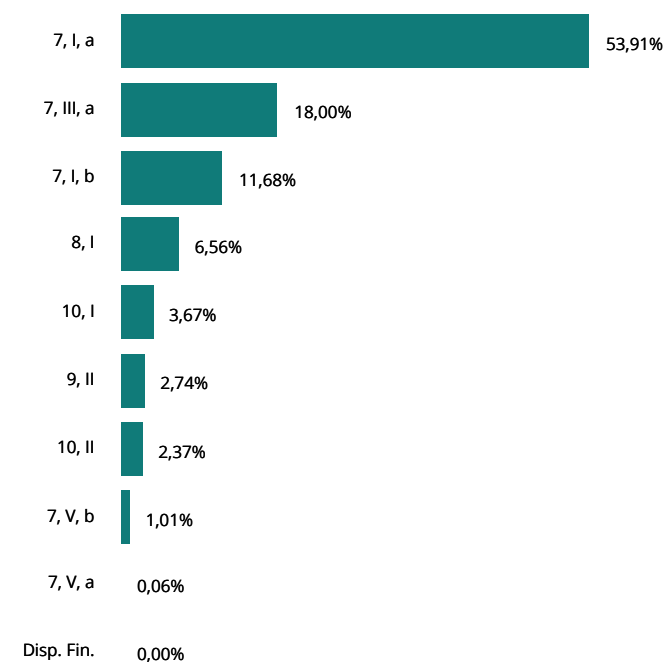
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	10
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	19
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	20
Análise do Risco da Carteira _____	27
Liquidez e Custos das Aplicações _____	29
Movimentações _____	32
Enquadramento da Carteira _____	34
Comentários do Mês _____	39

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>7,6%</b>	<b>307.134.762,49</b>	<b>268.688.787,31</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	0,0%	1.328.925,59	1.316.849,49
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	0,0%	885.950,40	877.899,66
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	0,0%	838.151,68	830.830,27
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	0,2%	7.195.453,11	7.132.599,52
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	0,2%	6.342.984,50	6.286.872,67
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	0,1%	3.178.081,48	3.150.824,76
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	853.812,94	846.490,23
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	0,1%	3.139.696,41 ▲	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	0,1%	3.108.299,45	3.082.021,24
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	1,1%	43.284.634,95 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	275.463,40	286.340,50
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	3.935.191,48	4.090.578,53
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D	0,3%	11.805.574,42	12.271.735,62
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	0,1%	4.092.599,14	4.254.201,68
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.090.048,04	1.133.090,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D	1,0%	38.997.747,51	40.537.633,34
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	0,1%	2.557.874,46	2.658.876,05
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	897.223,66	932.651,91
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	692.593,70	719.941,82
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	920.834,80	957.195,38
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	0,1%	3.344.912,75	3.476.991,76
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	1.062.501,70	1.104.456,21
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,1%	3.935.191,47	4.090.578,54
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	0,7%	26.365.782,88	27.406.876,22
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C	0,0%	275.463,40	286.340,50
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D	1,0%	39.351.914,74	40.905.785,41
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,2%	8.653.486,05	8.995.182,21
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	0,0%	1.295.675,96	1.362.304,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	0,0%	571.621,74	601.016,68
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	0,1%	2.858.108,72	3.005.083,42
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	0,0%	1.333.784,07	1.402.372,26
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	0,1%	3.239.189,89	3.405.761,21
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	29.581,01	31.619,30
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	628.596,52	671.910,04

## POR SEGMENTO

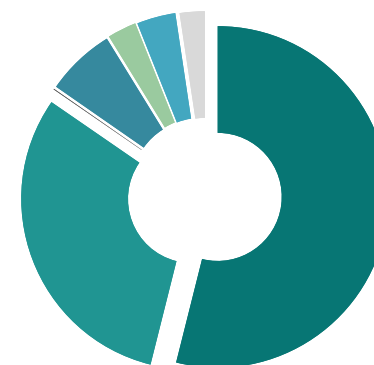


## POR TIPO DE ATIVO



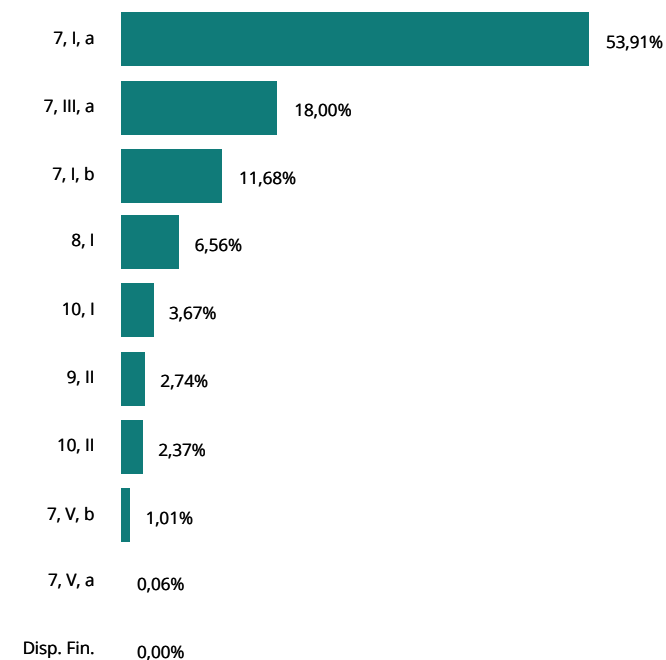
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>7,6%</b>	<b>307.134.762,49</b>	<b>268.688.787,31</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	347.576,90	371.526,72
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	0,0%	352.964,00	352.573,86
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	0,2%	6.165.976,01	6.159.160,75
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	0,0%	784.364,44	783.497,48
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	0,0%	191.733,53	191.521,61
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	0,0%	479.333,82	478.804,02
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	0,0%	884.441,61	896.474,93
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.204.525,24	1.220.913,47
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	84.232,53	85.378,56
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	901.288,12	913.550,64
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	0,0%	1.427.741,45	1.447.166,67
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,2%	8.423.253,40	8.537.856,44
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	0,1%	5.053.952,04	5.122.713,86
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	0,3%	12.217.082,27	12.420.106,33
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	0,1%	2.985.376,10	3.086.183,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	883.271,64	940.486,35
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	447.322,12	476.297,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,2%	6.823.557,74	7.265.559,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	94.771,64	100.910,55
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,1%	3.790.865,41	4.036.422,10
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	0,3%	12.435.128,78	12.664.164,36
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	0,3%	12.789.051,68	13.024.605,96
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>46,0%</b>	<b>1.855.217.877,80</b>	<b>1.778.231.529,55</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,4%	54.865.177,46	54.310.776,36
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	16.503.750,87	16.335.099,58
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	0,1%	2.078.360,03	2.057.004,05
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	0,8%	31.881.070,34	31.565.685,12
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	0,2%	6.738.557,18	6.669.725,54
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	0,8%	32.113.171,94	31.795.778,28
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	0,3%	10.290.058,01	10.185.645,04
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	0,5%	21.577.859,34	21.354.634,44
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,7%	30.130.455,69	29.827.302,55
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	0,9%	36.485.578,89	36.119.179,95
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	0,5%	21.325.395,57	21.119.363,41

POR SEGMENTO



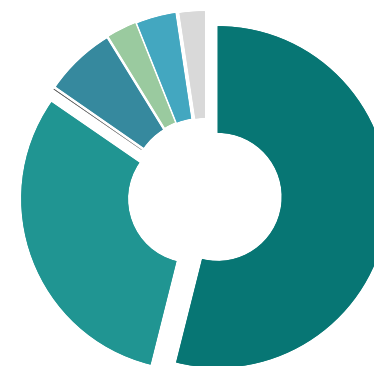
- Títulos Públicos 53,91%
- Fundos de Renda Fixa 30,69%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 6,56%
- Investimentos no Exterior 2,74%
- Fundos Multimercado 3,67%
- Fundos em Participações 2,37%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



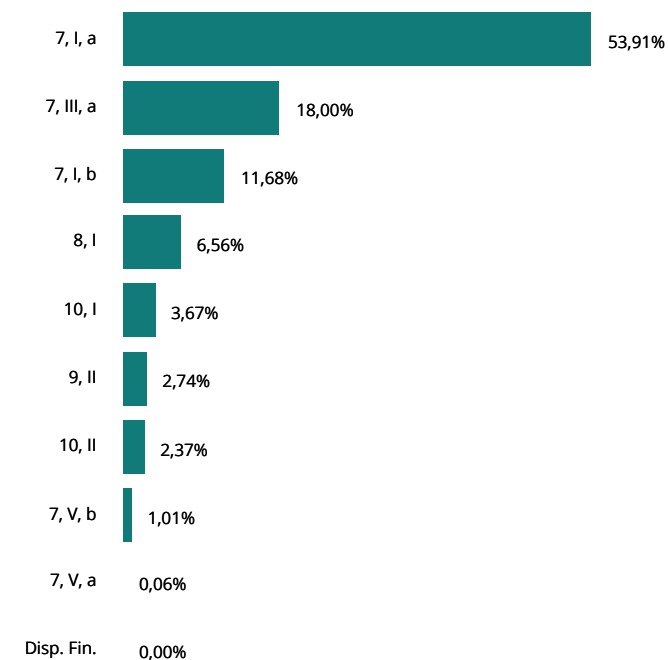
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>46,0%</b>	<b>1.855.217.877,80</b>	<b>1.778.231.529,55</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,6%	22.302.130,28	22.074.609,94
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	0,4%	16.653.004,49	16.484.867,12
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	0,0%	13.408,22	13.272,84
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	0,4%	16.711.120,30	16.545.249,07
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,8%	33.001.645,28	32.664.832,99
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	0,6%	25.243.235,54	24.986.401,10
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	0,8%	31.773.108,32	31.453.430,37
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,7%	29.947.722,13	29.638.170,64
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.101.335,90	1.090.817,51
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	0,6%	25.201.270,06	24.945.011,74
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	0,3%	10.288.554,04	10.183.633,98
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	0,0%	931.515,67	922.440,67
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	1,3%	50.704.658,11	50.197.460,52
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	0,5%	20.723.857,84	20.514.124,52
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,4%	16.744.253,59	16.574.147,06
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	0,8%	31.607.877,37	31.290.338,00
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	0,5%	18.240.099,43	18.046.450,71
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,4%	16.192.595,30	16.026.646,59
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	0,5%	20.208.610,69 ▲	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	0,3%	10.282.270,95	10.176.277,30
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	0,5%	20.372.975,51	20.157.635,83
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	0,4%	15.086.926,78 ▲	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,4%	55.347.605,96	54.804.304,14
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	0,7%	28.411.982,19	28.111.180,83
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,4%	55.411.110,88	54.841.660,08
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,1%	5.578.007,15	5.523.643,94
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	0,4%	15.072.334,11 ▲	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	0,2%	8.535.521,17 ▲	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	0,4%	15.349.049,75	15.188.665,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	0,4%	15.174.312,28	15.015.039,62
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	0,5%	20.218.615,35	20.005.857,72
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	0,5%	20.213.847,85	19.998.490,24
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	0,9%	38.173.771,83	37.778.582,72
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	0,4%	15.293.078,31	15.131.657,18

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 53,91%
- Fundos de Renda Fixa 30,69%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 6,56%
- Investimentos no Exterior 2,74%
- Fundos Multimercado 3,67%
- Fundos em Participações 2,37%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



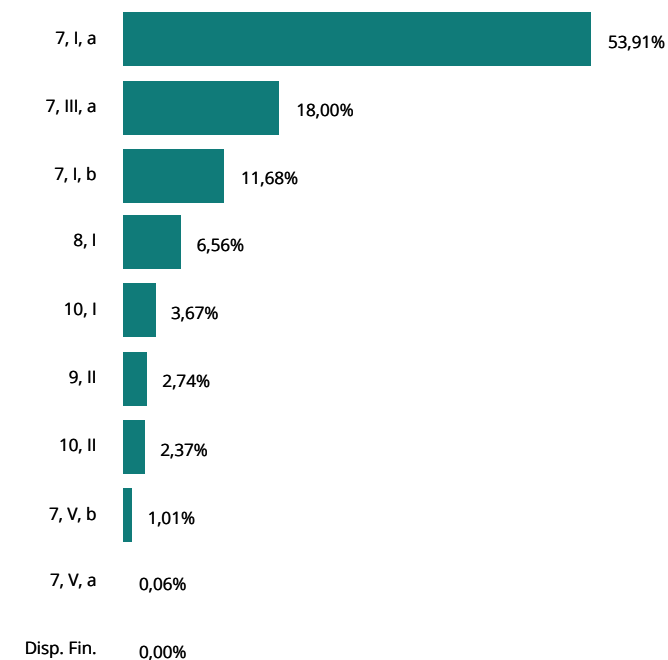
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>46,0%</b>	<b>1.855.217.877,80</b>	<b>1.778.231.529,55</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	0,3%	10.196.833,52	10.090.397,50
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	2,7%	109.489.760,90	108.409.460,03
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,7%	27.516.651,29	27.238.943,96
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	11.093.717,00	10.986.548,59
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	1,3%	50.761.735,22	50.255.501,58
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	1,3%	50.744.118,67	50.235.360,81
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	2,7%	110.506.031,29	109.423.015,71
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	0,4%	14.605.043,93	14.460.936,67
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	0,1%	5.439.261,44	5.384.256,08
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	0,2%	6.377.585,20	6.310.058,21
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	0,1%	5.122.056,08	5.069.310,03
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	0,2%	10.021.606,08	9.918.366,68
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	0,3%	10.243.124,06	10.138.013,95
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	0,2%	10.011.969,73	9.908.276,82
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,8%	33.442.494,26	33.100.452,54
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,4%	56.243.532,99	55.687.849,75
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,4%	56.175.107,38	55.618.379,06
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	0,2%	8.308.413,71	8.224.578,89
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,4%	55.282.468,69	54.732.882,84
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,4%	56.618.321,95	56.061.036,12
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,4%	56.477.473,55	55.920.424,70
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	2,7%	110.439.722,91	109.332.384,00
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>30,5%</b>	<b>1.230.770.118,07</b>	<b>1.349.612.698,19</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,6%	267.677.554,95 ▼	312.519.906,67
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,1%	3.334.804,03 ▲	564.375,83
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,4%	15.719.640,08 ▼	16.630.778,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,2%	49.367.259,64 ▼	81.078.165,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,7%	108.846.543,44 ▼	144.953.110,02
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	1,7%	69.755.007,80 ▲	65.198.663,06
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	0,1%	2.574.411,71	2.587.284,41
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,5%	20.412.952,56 ▼	24.568.834,10
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,9%	34.598.212,21	34.706.181,05
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,3%	13.350.330,96	13.965.224,96
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	0,5%	20.300.589,40	20.171.783,34

POR SEGMENTO



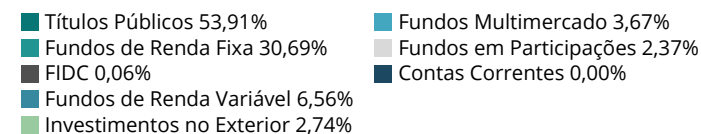
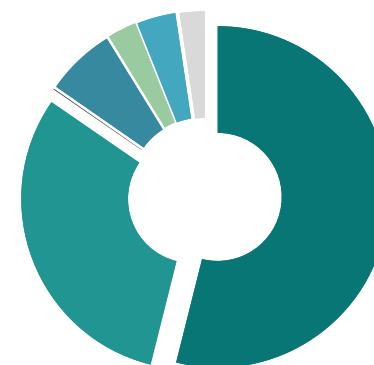
- Títulos Públicos 53,91%
- Fundos de Renda Fixa 30,69%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 6,56%
- Investimentos no Exterior 2,74%
- Fundos Multimercado 3,67%
- Fundos em Participações 2,37%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO

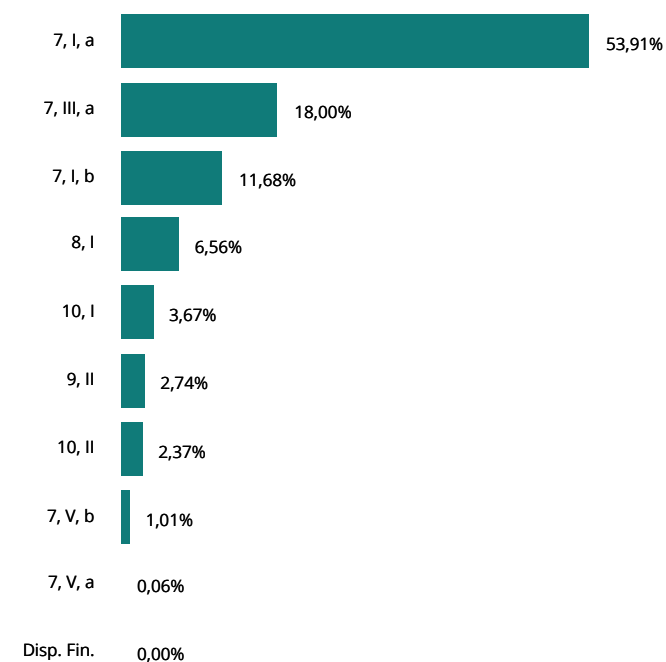


ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>30,5%</b>	<b>1.230.770.118,07</b>	<b>1.349.612.698,19</b>
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	6.365.145,50	6.472.953,03
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,0%	13.218,13	13.111,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,0%	81.862.152,53 ▼	118.381.227,46
Caixa Brasil Referenciado	2,7%	108.075.710,50 ▲	87.304.628,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	10.509.140,35	10.796.559,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	2.816.930,13	2.943.911,85
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	5.897,56 ▲	4.353,25
Daycoval Títulos Públicos III	0,1%	2.674.048,11 ▲	-
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	23.755.891,73	23.552.399,88
Itaú FIC IMA-B 5+	1,3%	50.843.718,50	53.177.551,74
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	16.568.818,78	17.018.328,37
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,4%	18.000.381,14	17.777.497,77
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,1%	43.600.950,88	43.230.738,11
Trend Cash FIC Simples	0,1%	4.743.351,73	4.703.091,02
Vinci Institucional Referenciado	0,5%	21.758.370,88	21.566.319,04
Western Asset Ativo IMA-B	0,5%	20.802.520,26	21.377.769,95
Western Asset Ativo IMA-B 5	0,7%	28.792.436,49	28.887.682,34
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1,3%	53.220.815,89	52.768.242,89
Western Ativo Max	0,2%	6.209.295,43	6.157.518,93
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	0,4%	17.523.083,08 ▲	10.365.106,64
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	1,3%	52.662.060,97	52.283.609,41
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,1%	3.700.360,09	3.669.372,80
XP Inflação Referenciado IPCA	0,5%	21.902.023,64	22.032.239,74
XP Trend Simples	0,7%	28.426.488,99	28.184.178,32
<b>FIDC</b>	<b>0,1%</b>	<b>2.293.454,09</b>	<b>2.288.410,76</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	31.261,43	36.434,71
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,1%	2.262.192,66	2.251.976,05
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,5%</b>	<b>262.995.559,94</b>	<b>288.698.557,78</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	0,7%	27.868.266,09	27.000.843,02
BB FIC FIA Dividendos	1,2%	47.041.058,42 ▼	58.202.330,42
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,2%	7.448.963,96	7.291.022,22
Bradesco FIA MID Small Cap	0,0%	1.274.607,61	1.377.951,95
Bradesco FIA Selection	0,2%	8.305.576,75	8.822.643,37

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



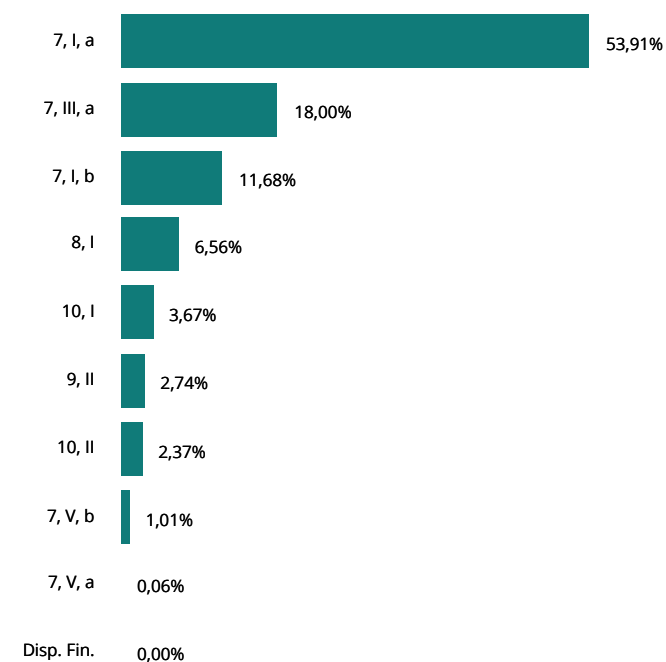
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,5%</b>	<b>262.995.559,94</b>	<b>288.698.557,78</b>
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,5%	19.924.878,44	20.852.807,82
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,9%	36.588.425,42	35.044.891,44
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	12.633.306,89	13.174.945,05
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,3%	11.906.090,78	12.460.123,70
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	0,3%	13.403.982,89	14.086.990,23
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	13.699.136,44	14.427.078,62
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	0,7%	26.562.536,48	28.042.723,06
Occam FIC FIA	0,3%	10.716.674,68	11.033.506,87
Trend FIA Bolsa Americana	0,1%	4.468.247,34	4.537.597,65
Vinci FIA Mosaico Institucional	0,2%	6.753.234,20	7.166.085,77
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	14.146.762,63	14.798.894,93
Western Asset FIA BDR Nível I	0,0%	- ▼	4.894.935,65
Western Asset FIA Valuation	0,0%	- ▼	5.210.295,67
XP FIC FIA Investor 30	0,0%	253.810,92	272.890,34
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,7%</b>	<b>110.053.225,10</b>	<b>118.103.240,17</b>
BB FIA Globais Hedge IE	0,1%	5.458.950,62 ▼	14.097.076,95
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,5%	21.513.864,33	21.446.787,45
BB Schroder Multimercado IE	0,1%	5.673.672,56	5.569.635,33
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,1%	2.599.117,10	2.574.566,25
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,8%	32.478.573,31	32.310.276,81
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	0,1%	4.455.069,21	4.412.006,70
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	4.080.342,85	3.971.939,66
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	0,1%	4.128.240,48	4.186.745,10
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,7%	29.665.394,64	29.534.205,92
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>3,6%</b>	<b>147.131.396,34</b>	<b>157.821.171,25</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,2%	46.641.110,54	47.530.851,69
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,9%	37.243.128,12	37.926.620,51
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,2%	9.093.040,71	9.110.894,80
Vinci Multiestratégia Multimercado	0,3%	10.517.316,23 ▼	13.087.513,82
Vinci Valorem Multimercado	1,1%	43.158.717,03	42.638.484,33
Western Long Short Multimercado	0,0%	478.083,71	478.983,82
Western Multimercado US 500	0,0%	- ▼	7.047.822,28

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 53,91%
- Fundos de Renda Fixa 30,69%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 6,56%
- Investimentos no Exterior 2,74%
- Fundos Multimercado 3,67%
- Fundos em Participações 2,37%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO





ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,4%</b>	<b>95.074.312,35</b>	<b>97.465.678,51</b>
BTG FIP Economia Real II	0,0%	1.618.396,03	1.632.712,28
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	68.965,38	72.110,00
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	0,0%	1.493,13 ▼	65.588,66
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	0,1%	2.215.136,10	2.215.853,30
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	0,8%	30.396.806,67	34.550.417,32
Kinea FIP Private Equity II	0,1%	2.031.083,23	2.027.035,78
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,1%	46.202.207,24	46.243.524,70
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	5.492.822,00	5.514.784,47
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,1%	5.059.287,82	5.143.652,00
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,0%	1.988.114,75 ▲	-
<b>CONTAS A PAGAR E A RECEBER</b>	<b>0,7%</b>	<b>26.736.353,30</b>	<b>-</b>
A Pagar	0,7%	26.736.353,30	-
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>7.584,32</b>	<b>6.281,17</b>
Banco do Brasil	0,0%	6.533,14	5.094,24
BNP Paribas	0,0%	1.051,16	1.186,92
Bradesco	0,0%	-	-
Brasil Plural	0,0%	-	-
BRL	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	0,02	0,01
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.037.414.643,80</b>	<b>4.060.916.354,69</b>

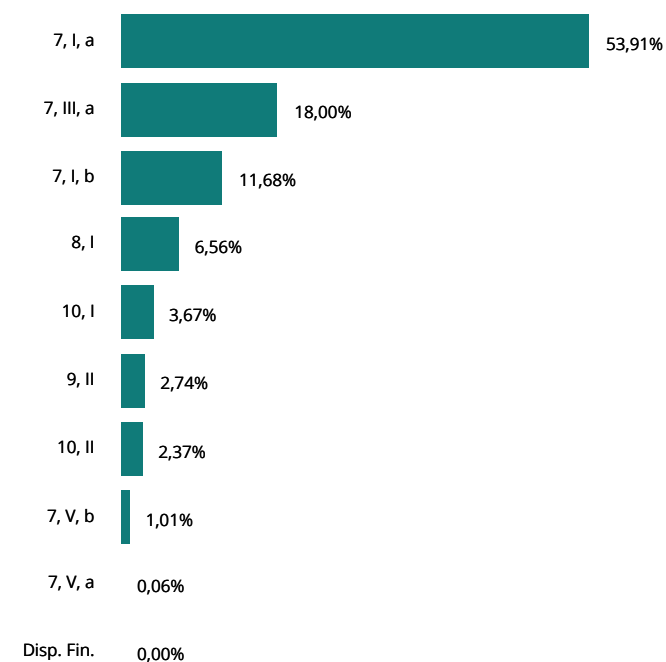
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 53,91%
- Fundos de Renda Fixa 30,69%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 6,56%
- Investimentos no Exterior 2,74%
- Fundos Multimercado 3,67%
- Fundos em Participações 2,37%
- Contas Correntes 0,00%

## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>(4.725.486,51)</b>	<b>11.738.177,48</b>	<b>4.584.478,00</b>	<b>(2.598.087,95)</b>	<b>(1.811.342,41)</b>	<b>468.301,03</b>	<b>(8.136.117,06)</b>	<b>(480.077,42)</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 17/02/2023)	18.686,91	-	-	-	-	-	-	<b>18.686,91</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 21/11/2022)	18.167,83	-	-	-	-	-	-	<b>18.167,83</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	62.720,69	11.447,83	11.273,53	10.402,56	12.016,87	10.415,35	12.076,10	<b>130.352,93</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	41.813,79	7.631,89	7.515,69	6.935,04	8.011,24	6.943,57	8.050,74	<b>86.901,96</b>
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	-	-	-	6.253,91	7.719,98	6.544,91	7.321,41	<b>27.840,21</b>
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	342.774,98	62.473,52	61.350,99	57.066,62	66.275,32	56.187,43	62.853,59	<b>708.982,45</b>
LFT 01/09/2024 (Compra em 06/12/2018)	2.979,14	544,38	526,83	24,12	-	-	-	<b>4.074,47</b>
LFT 01/09/2024 (Compra em 18/11/2019)	37.239,24	6.804,64	6.585,38	301,59	-	-	-	<b>50.930,85</b>
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	301.015,19	54.588,39	54.012,62	49.654,16	57.385,46	50.130,11	56.111,83	<b>622.897,76</b>
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	39.793,81	28.118,52	27.395,64	25.359,42	29.292,47	24.836,42	27.256,72	<b>202.053,00</b>
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	10.050,79	7.554,23	7.360,03	6.812,97	7.869,62	6.672,47	7.322,71	<b>53.642,82</b>
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	-	-	-	-	-	-	16.838,57	<b>16.838,57</b>
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	-	-	3.586,84	28.271,10	32.297,86	25.819,11	26.278,21	<b>116.253,12</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 13/12/2021)	0,44	-	-	-	-	-	-	<b>0,44</b>
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	-	-	-	-	-	-	(174.599,45)	<b>(174.599,45)</b>
LTN 01/01/2026 (Compra em 25/07/2023) 000075647	13.113,54	-	-	-	-	-	-	<b>13.113,54</b>
LTN 01/01/2026 (Compra em 28/07/2023) 00007565E	19.982,55	-	-	-	-	-	-	<b>19.982,55</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 14/06/2023) 005D3D3	422.923,98	-	-	-	-	-	-	<b>422.923,98</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2021) 312733	300.340,52	53.500,56	55.228,79	68.723,53	76.818,68	29.853,18	-	<b>584.465,26</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 19/02/2024) 0063A36	185.580,39	38.770,06	40.022,47	49.801,65	54.486,85	-	-	<b>368.661,42</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/01/2024) 0062FAB	307.327,24	-	-	-	-	-	-	<b>307.327,24</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/01/2024) 00630E8	147.600,44	-	-	-	-	-	-	<b>147.600,44</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 02/09/2022) 00565EE	425.495,78	-	-	-	-	-	-	<b>425.495,78</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 05/10/2022) 00575E2	44.658,27	19.732,73	14.954,96	6.976,43	1.576,20	-	-	<b>87.898,59</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/09/2022) 00569CA	429.291,42	35.518,92	26.918,94	12.557,56	2.837,16	-	-	<b>507.124,00</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/08/2022) 352262	214.359,69	94.717,11	71.783,83	33.486,85	55.304,94	43.196,60	-	<b>512.849,02</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 19/08/2022) 00560B1	76.589,24	-	-	-	-	-	-	<b>76.589,24</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 26/09/2022) 0056FDF	89.316,54	39.465,46	29.909,93	13.952,85	3.152,40	-	-	<b>175.797,18</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	(10.540,28)	9.291,63	1.391,65	(3.586,35)	(2.918,90)	(932,62)	(10.877,10)	<b>(18.171,97)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	(150.575,26)	132.737,51	19.880,73	(51.233,67)	(41.698,52)	(13.323,24)	(155.387,05)	<b>(259.599,50)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D	(451.725,78)	398.212,54	59.642,20	(153.701,01)	(125.095,58)	(39.969,66)	(466.161,20)	<b>(778.798,49)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	(156.598,26)	138.047,01	20.675,97	(53.283,02)	(43.366,47)	(13.856,15)	(161.602,54)	<b>(269.983,46)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	(41.709,35)	36.768,29	5.506,96	(14.191,73)	(11.550,49)	(3.690,52)	(43.042,22)	<b>(71.909,06)</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>(4.725.486,51)</b>	<b>11.738.177,48</b>	<b>4.584.478,00</b>	<b>(2.598.087,95)</b>	<b>(1.811.342,41)</b>	<b>468.301,03</b>	<b>(8.136.117,06)</b>	<b>(480.077,42)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D	(901.239,46)	1.315.428,75	197.018,09	(507.725,67)	(413.232,42)	(132.033,10)	(1.539.885,83)	<b>(1.981.669,64)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	(97.873,91)	86.279,38	12.922,48	(33.301,88)	(27.104,05)	(8.660,09)	(101.001,59)	<b>(168.739,66)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	(13.521,00)	30.264,15	4.532,81	(11.681,28)	(9.507,26)	(3.037,69)	(35.428,25)	<b>(38.378,52)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	(11.309,92)	23.361,80	3.499,01	(9.017,13)	(7.338,94)	(2.344,89)	(27.348,12)	<b>(30.498,19)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	(35.234,61)	31.060,58	4.652,09	(11.988,68)	(9.757,46)	(3.117,63)	(36.360,58)	<b>(60.746,29)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	(127.988,97)	112.826,88	16.898,63	(43.548,62)	(35.443,75)	(11.324,74)	(132.079,01)	<b>(220.659,58)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	(40.655,32)	35.839,13	5.367,80	(13.833,09)	(11.258,60)	(3.597,27)	(41.954,51)	<b>(70.091,86)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	(150.575,26)	132.737,51	19.880,74	(51.233,67)	(41.698,53)	(13.323,22)	(155.387,07)	<b>(259.599,50)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	(1.008.854,23)	889.341,34	133.200,93	(343.265,59)	(279.380,14)	(89.265,58)	(1.041.093,34)	<b>(1.739.316,61)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C	(3.690,91)	9.291,62	1.391,65	(3.586,35)	(2.918,90)	(932,62)	(10.877,10)	<b>(11.322,61)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D	(559.625,31)	1.327.375,13	198.807,36	(512.336,70)	(416.985,29)	(133.232,19)	(1.553.870,67)	<b>(1.649.867,67)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	(331.115,00)	291.889,79	43.717,74	(112.662,84)	(91.695,07)	(29.297,76)	(341.696,16)	<b>(570.859,30)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	(1.189.035,67)	611.623,31	430.209,55	(20.699,07)	(37.099,39)	5.132,37	(66.628,52)	<b>(266.497,42)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	(39.634,52)	20.387,44	7.267,21	(9.131,95)	(16.367,37)	2.264,27	(29.394,94)	<b>(64.609,86)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	(198.172,61)	101.937,22	36.336,04	(45.659,73)	(81.836,88)	11.321,41	(146.974,70)	<b>(323.049,25)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	(92.480,56)	47.570,71	16.956,81	(21.307,87)	(38.190,54)	5.283,32	(68.588,19)	<b>(150.756,32)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/08/2022) 00560AF	(237.807,13)	122.324,66	89.510,45	-	-	-	-	<b>(25.972,02)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	(224.595,63)	115.528,85	41.180,84	(51.747,68)	(92.748,47)	12.830,93	(166.571,32)	<b>(366.122,48)</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	(1.016,24)	1.302,07	262,76	(625,62)	(822,13)	(97,07)	(2.038,29)	<b>(3.034,52)</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	(59.605,54)	27.669,03	5.583,75	(13.294,50)	(17.470,37)	(2.062,78)	(43.313,52)	<b>(102.493,93)</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	(32.958,33)	15.299,34	3.087,48	(7.351,07)	(9.660,09)	(1.140,61)	(23.949,82)	<b>(56.673,10)</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 01/02/2022) 334348	851.899,36	152.460,16	78.641,44	-	-	-	-	<b>1.083.000,96</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 04/01/2022)	74.967,13	13.416,49	6.920,45	-	-	-	-	<b>95.304,07</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/05/2019)	35.536,38	6.359,76	3.280,47	-	-	-	-	<b>45.176,61</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 20/01/2022) 333549	267.739,79	47.916,05	24.715,88	-	-	-	-	<b>340.371,72</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 22/02/2022)	51.844,17	9.278,29	4.785,88	-	-	-	-	<b>65.908,34</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	9.408,74	2.505,45	2.165,52	1.742,42	3.124,63	1.440,57	390,14	<b>20.777,47</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 07/03/2022) 336701	98.733,63	26.291,81	22.724,54	18.284,64	32.789,40	19.424,48	-	<b>218.248,50</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 09/08/2017) 244294	57.058,91	-	-	-	-	-	-	<b>57.058,91</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 10/03/2022) 337480	101.056,77	26.910,44	23.259,25	18.714,86	33.560,92	19.881,52	-	<b>223.383,76</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 13/07/2022) 349261	87.117,89	23.198,66	20.051,07	16.133,51	28.931,82	17.139,25	-	<b>192.572,20</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/07/2022) 349480	87.117,89	23.198,66	20.051,07	16.133,51	28.931,82	17.139,25	-	<b>192.572,20</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/12/2022) 00593A4	98.733,63	26.291,81	22.724,54	18.284,64	11.931,32	-	-	<b>177.965,94</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>(4.725.486,51)</b>	<b>11.738.177,48</b>	<b>4.584.478,00</b>	<b>(2.598.087,95)</b>	<b>(1.811.342,41)</b>	<b>468.301,03</b>	<b>(8.136.117,06)</b>	<b>(480.077,42)</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	164.362,44	43.768,14	37.829,67	30.438,56	54.584,71	25.165,58	6.815,26	<b>362.964,36</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/09/2021) 321107	232.314,41	61.863,10	53.469,50	43.022,69	82.975,22	-	-	<b>473.644,92</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2021) 318118	116.157,20	30.931,55	26.734,75	21.511,34	19.664,26	-	-	<b>214.999,10</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2023) 005ECCD	84.794,76	22.580,03	19.516,37	15.703,28	10.246,90	-	-	<b>152.841,34</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	20.908,30	5.567,68	4.812,26	3.872,03	6.943,65	3.201,27	866,96	<b>46.172,15</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	5.110,91	1.360,99	1.176,33	946,50	1.697,33	782,54	211,92	<b>11.286,52</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 22/11/2022) 0058918	57.058,92	-	-	-	-	-	-	<b>57.058,92</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2021) 325234	11.615,72	3.093,16	2.673,47	2.151,14	4.148,74	-	-	<b>23.682,23</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	12.777,28	3.402,47	2.940,82	2.366,25	4.243,33	1.956,34	529,80	<b>28.216,29</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 30/11/2022) 0058C49	96.950,27	20.878,79	18.045,96	14.520,16	9.474,87	-	-	<b>159.870,05</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/09/2021) 320543	34.140,77	56.287,87	37.317,41	(5.477,79)	18.205,17	-	-	<b>140.473,43</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323671	12.802,79	21.107,96	13.994,02	(2.054,17)	6.826,94	-	-	<b>52.677,54</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323677	56.901,29	93.813,12	62.195,67	(9.129,64)	30.382,78	5.918,52	-	<b>240.081,74</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	(1.811,60)	9.850,36	6.530,56	(958,61)	3.228,80	(496,40)	(12.033,32)	<b>4.309,79</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	8.136,88	13.415,28	8.893,98	(1.305,54)	4.397,32	(676,06)	(16.388,23)	<b>16.473,63</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	(158,78)	938,13	621,96	(91,30)	307,50	(47,28)	(1.146,03)	<b>424,20</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	6.088,44	10.038,01	6.654,92	(976,87)	3.290,30	(505,86)	(12.262,52)	<b>12.326,42</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	9.644,78	15.901,32	10.542,17	(1.547,48)	5.212,21	(801,34)	(19.425,22)	<b>19.526,44</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	56.901,28	93.813,12	62.195,67	(9.129,64)	30.750,47	(4.727,67)	(114.603,04)	<b>115.200,19</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	34.140,78	56.287,87	37.317,41	(5.477,79)	18.450,28	(2.836,60)	(68.761,82)	<b>69.120,13</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/10/2021) 324819	56.901,29	93.813,12	62.195,67	(9.129,64)	30.750,47	59.185,22	-	<b>293.716,13</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/08/2023) 005EFE6	68.281,55	112.575,74	74.634,81	(10.955,57)	36.410,32	-	-	<b>280.946,85</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/10/2021) 325075	5.690,12	9.381,31	6.219,57	(912,97)	3.075,05	5.918,52	-	<b>29.371,60</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	(92.902,14)	225.101,99	94.084,99	(67.841,45)	(56.271,15)	(32.724,28)	(203.024,06)	<b>(133.576,10)</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 08/11/2018) 265743	(63.263,28)	153.287,01	64.068,78	(46.197,79)	(29.783,18)	-	-	<b>78.111,54</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 16/02/2022) 335567	(47.447,46)	114.965,26	48.051,58	(34.648,34)	(28.739,10)	55.713,25	-	<b>107.895,19</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/07/2022) 349906	(26.886,90)	65.146,99	27.229,22	(19.634,06)	(16.285,48)	31.570,84	-	<b>61.140,61</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 24/03/2022) 338960	(52.192,22)	126.461,79	52.856,74	(38.113,17)	(31.613,01)	61.284,57	-	<b>118.684,70</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/09/2022) 0056DF3	(343.384,67)	424.536,48	113.661,32	(152.670,12)	(129.092,54)	178.774,83	-	<b>91.825,30</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 26/08/2022) 00562E2	(429.230,83)	530.670,59	142.076,65	(190.837,65)	(161.365,67)	223.468,54	-	<b>114.781,63</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 30/08/2022) 00563E2	(429.230,82)	530.670,59	142.076,66	(190.837,65)	(161.365,67)	223.468,54	-	<b>114.781,65</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	(163.743,85)	115.876,62	29.810,17	(67.336,47)	(51.494,30)	(9.443,62)	(100.807,78)	<b>(247.139,23)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/06/2021) 313399	(65.377,89)	29.897,14	26.064,21	-	-	-	-	<b>(9.416,54)</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>(4.725.486,51)</b>	<b>11.738.177,48</b>	<b>4.584.478,00</b>	<b>(2.598.087,95)</b>	<b>(1.811.342,41)</b>	<b>468.301,03</b>	<b>(8.136.117,06)</b>	<b>(480.077,42)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/10/2022) 00575E0	(212.478,14)	97.165,71	84.708,76	-	-	-	-	<b>(30.603,67)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	(27.196,63)	34.830,17	10.127,51	(17.110,78)	(21.874,95)	(970,39)	(57.214,71)	<b>(79.409,78)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2018) 260982	(1.830.580,83)	837.119,95	729.798,44	-	-	-	-	<b>(263.662,44)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/04/2024) 0065A5E	(229.449,31)	348.750,15	304.039,24	-	-	-	-	<b>423.340,08</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	(38.572,95)	17.639,32	5.128,96	(8.665,55)	(11.078,30)	(491,43)	(28.975,70)	<b>(65.015,65)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	(588.401,00)	269.074,27	78.238,34	(132.186,29)	(168.991,01)	(7.496,62)	(442.002,04)	<b>(991.764,35)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	(8.172,23)	3.737,14	1.086,65	(1.835,92)	(2.347,10)	(104,12)	(6.138,91)	<b>(13.774,49)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	(326.889,44)	149.485,70	43.465,75	(73.436,82)	(93.883,90)	(4.164,79)	(245.556,69)	<b>(550.980,19)</b>
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	-	-	-	-	(7.664,51)	(103.446,95)	(229.035,58)	<b>(340.147,04)</b>
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	-	-	-	-	11.351,52	(106.391,21)	(235.554,28)	<b>(330.593,97)</b>
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 17/08/2023) 0046601	3.884,78	-	-	-	-	-	-	<b>3.884,78</b>
NTN-F 01/01/2031 (Compra em 05/10/2022) 003FA75	(108.578,14)	-	-	-	-	-	-	<b>(108.578,14)</b>
NTN-F 01/01/2031 (Compra em 21/10/2024) CNTF204	-	-	-	-	74.719,97	-	-	<b>74.719,97</b>
Operações Compromissadas	-	-	4.262,77	-	-	-	-	<b>4.262,77</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>71.529.116,99</b>	<b>12.308.997,22</b>	<b>11.232.689,31</b>	<b>10.772.625,63</b>	<b>16.906.140,89</b>	<b>14.508.266,30</b>	<b>18.486.167,69</b>	<b>155.744.004,03</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	2.957.109,14	430.840,85	390.395,21	366.066,17	562.265,56	464.859,75	554.401,10	<b>5.725.937,78</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	899.501,69	131.583,05	119.328,84	111.914,18	171.124,50	141.504,18	168.651,29	<b>1.743.607,73</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	-	-	3.450,76	14.206,60	21.675,29	17.925,88	21.355,98	<b>78.614,51</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	1.681.989,80	243.183,08	219.981,02	206.239,31	319.566,39	264.046,00	315.385,22	<b>3.250.390,82</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	-	-	-	42.480,73	69.842,96	57.751,88	68.831,64	<b>238.907,21</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	1.692.825,45	244.665,62	221.327,57	207.489,49	321.604,48	265.751,76	317.393,66	<b>3.271.058,03</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	60.849,90	81.264,92	73.652,83	69.070,81	105.913,43	87.569,62	104.412,97	<b>582.734,48</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	83.917,64	174.911,60	158.738,59	148.918,45	226.605,55	187.408,75	223.224,90	<b>1.203.725,48</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	1.616.994,24	235.247,93	213.070,87	199.779,40	307.417,32	254.102,85	303.153,14	<b>3.129.765,75</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	700.159,38	284.098,56	257.285,62	241.271,36	371.488,56	307.063,66	366.398,94	<b>2.527.766,08</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	1.098.794,79	157.464,70	142.208,69	133.265,64	208.568,46	172.286,79	206.032,16	<b>2.118.621,23</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	1.213.542,58	177.398,17	160.845,01	150.874,46	230.821,99	190.861,73	227.520,34	<b>2.351.864,28</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	302.177,60	130.640,37	118.345,54	110.974,77	170.512,99	140.974,10	168.137,37	<b>1.141.762,74</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	243,31	105,18	95,29	89,36	137,28	113,51	135,38	<b>919,31</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	358.038,94	128.063,08	115.886,11	108.649,97	168.104,96	138.934,62	165.871,23	<b>1.183.548,91</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	1.796.769,69	262.706,35	238.177,52	223.384,02	341.744,86	282.571,32	336.812,29	<b>3.482.166,05</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	416.868,77	200.106,04	183.315,35	175.222,91	268.331,04	219.405,37	256.834,44	<b>1.720.083,92</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	1.730.451,53	248.064,58	227.072,09	216.941,53	333.753,80	272.866,08	319.677,95	<b>3.348.827,56</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>71.529.116,99</b>	<b>12.308.997,22</b>	<b>11.232.689,31</b>	<b>10.772.625,63</b>	<b>16.906.140,89</b>	<b>14.508.266,30</b>	<b>18.486.167,69</b>	<b>155.744.004,03</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	1.676.848,71	242.551,17	222.534,58	212.737,86	323.765,58	264.739,88	309.551,49	<b>3.252.729,27</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	56.842,40	7.998,78	7.288,56	6.956,07	10.941,69	8.941,29	10.518,39	<b>109.487,18</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	375.838,47	199.595,42	182.884,55	174.758,21	267.702,95	218.897,65	256.258,32	<b>1.675.935,57</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	61.183,54	81.815,24	74.978,55	71.666,24	109.638,65	89.655,00	104.920,06	<b>593.857,28</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	49.073,44	6.956,27	6.348,18	6.062,74	9.453,12	7.726,62	9.075,00	<b>94.695,37</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	1.058.018,01	392.746,42	359.284,62	343.212,37	529.319,53	432.758,49	507.197,59	<b>3.622.537,03</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	258.506,06	163.113,92	149.364,81	142.717,95	219.055,41	179.111,32	209.733,32	<b>1.321.602,79</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	920.999,17	132.454,75	121.337,26	115.956,91	177.702,90	145.289,56	170.106,53	<b>1.783.847,08</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	1.718.710,44	246.255,75	225.378,89	215.308,52	331.487,07	270.990,08	317.539,37	<b>3.325.670,12</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	-	-	-	-	-	49.232,82	193.648,72	<b>242.881,54</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	898.708,78	129.621,02	118.834,10	113.592,28	173.463,67	141.826,50	165.948,71	<b>1.741.995,06</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	-	-	-	-	-	-	208.978,23	<b>208.978,23</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	-	-	-	-	89.019,73	88.966,40	105.993,65	<b>283.979,78</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	-	-	-	-	-	161.148,52	215.339,68	<b>376.488,20</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	-	-	-	-	-	-	86.189,99	<b>86.189,99</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	2.896.221,35	417.595,03	377.614,99	354.005,83	550.351,46	454.721,51	543.301,82	<b>5.593.811,99</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	-	-	-	-	-	111.202,68	300.801,36	<b>412.004,04</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	3.039.182,85	445.400,39	403.955,87	378.807,45	577.898,26	477.923,53	569.450,80	<b>5.892.619,15</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	289.738,19	41.664,37	37.655,98	35.305,75	55.051,70	45.476,95	54.363,21	<b>559.256,15</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	-	-	-	-	-	-	71.862,29	<b>71.862,29</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	-	-	-	-	-	-	36.181,68	<b>36.181,68</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	-	-	-	-	52.959,10	134.735,26	160.384,01	<b>348.078,37</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	-	-	-	-	-	18.514,01	159.272,66	<b>177.786,67</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	-	-	-	-	-	8.606,77	212.757,63	<b>221.364,40</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	-	-	-	-	-	0,01	215.357,61	<b>215.357,62</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	2.109.617,90	309.925,91	281.248,71	263.737,37	401.181,89	331.816,33	395.189,11	<b>4.092.717,22</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	-	-	-	-	-	135.686,55	161.421,13	<b>297.107,68</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	-	71.863,71	76.893,58	73.505,56	111.475,54	91.126,19	106.436,02	<b>531.300,60</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	5.842.061,22	831.916,67	760.147,77	726.059,51	1.126.112,88	920.633,05	1.080.300,87	<b>11.287.231,97</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	1.503.631,10	215.756,94	197.546,17	188.768,01	290.029,45	237.103,80	277.707,33	<b>2.910.542,80</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	578.837,45	81.818,80	74.630,63	71.253,94	111.503,04	91.155,23	107.168,41	<b>1.116.367,50</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	1.109.295,86	391.491,01	358.042,11	342.053,87	528.157,53	431.816,48	506.233,64	<b>3.667.090,50</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	1.097.152,26	394.242,61	360.839,15	344.688,16	531.049,55	434.166,80	508.757,86	<b>3.670.896,39</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>71.529.116,99</b>	<b>12.308.997,22</b>	<b>11.232.689,31</b>	<b>10.772.625,63</b>	<b>16.906.140,89</b>	<b>14.508.266,30</b>	<b>18.486.167,69</b>	<b>155.744.004,03</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	5.854.417,10	831.758,98	759.598,40	725.376,10	1.128.347,82	922.366,87	1.083.015,58	<b>11.304.880,85</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	779.305,89	110.975,13	101.415,52	96.854,38	150.218,71	122.808,58	144.107,26	<b>1.505.685,47</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	67.797,74	42.770,56	39.162,80	37.424,75	57.450,39	46.973,03	55.005,36	<b>346.584,63</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	-	-	-	-	-	21.809,83	67.526,99	<b>89.336,82</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	11.339,63	41.295,54	37.869,60	36.202,83	55.182,09	45.112,88	52.746,05	<b>279.748,62</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	-	-	-	25.991,60	108.009,07	88.302,44	103.239,40	<b>325.542,51</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	18.445,79	82.170,05	75.338,66	72.005,22	109.916,97	89.866,97	105.110,11	<b>552.853,77</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	-	-	-	15.844,40	108.516,14	88.718,45	103.692,91	<b>316.771,90</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	1.853.418,27	267.087,90	244.844,75	233.990,46	357.641,06	292.404,86	342.041,72	<b>3.591.429,02</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	2.962.177,01	428.112,44	387.320,54	363.255,46	563.037,57	465.266,88	555.683,24	<b>5.724.853,14</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	2.968.093,58	429.410,92	388.603,97	364.435,01	564.150,60	466.226,63	556.728,32	<b>5.737.649,03</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	-	-	13.304,20	55.320,97	85.017,11	70.283,48	83.834,82	<b>307.760,58</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	2.930.202,69	424.440,95	384.166,27	360.196,88	557.019,00	460.276,04	549.585,85	<b>5.665.887,68</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	2.970.406,06	428.746,28	387.760,86	363.685,29	564.596,06	466.545,52	557.285,83	<b>5.739.025,90</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	2.969.156,55	428.891,41	387.913,71	363.793,74	564.389,83	466.336,53	557.048,85	<b>5.737.530,62</b>
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	5.993.655,03	858.208,80	785.404,06	750.254,78	1.155.848,35	945.000,18	1.107.338,91	<b>11.595.710,11</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>23.782.504,64</b>	<b>17.634.918,48</b>	<b>9.771.289,24</b>	<b>3.005.634,27</b>	<b>3.641.505,70</b>	<b>6.936.882,99</b>	<b>(6.207.899,49)</b>	<b>58.564.835,83</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	10.353.472,59	1.494.475,95	1.695.159,31	2.143.558,39	2.351.988,32	2.594.740,36	2.027.942,31	<b>22.661.337,23</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	619.051,49	28.375,45	206.776,56	137.972,85	59.112,47	50.112,19	76.667,13	<b>1.178.068,14</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1.130.775,24	144.443,78	84.638,21	62.235,50	118.005,06	55.967,57	(52.333,12)	<b>1.543.732,24</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(1.375.077,53)	1.662.367,30	378.407,85	(563.528,10)	(547.647,01)	8.762,68	(2.026.927,36)	<b>(2.463.642,17)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(9.490.409,60)	4.609.599,91	1.118.591,14	(2.188.904,01)	(2.439.876,01)	(334.071,49)	(5.956.114,69)	<b>(14.681.184,75)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	162.182,54	28.625,58	14.977,40	-	-	-	-	<b>205.785,52</b>
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	3.054.198,08	527.864,35	516.794,47	508.153,14	576.681,12	509.613,83	556.344,74	<b>6.249.649,73</b>
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	-	31.037,28	22.515,76	11.957,97	16.380,02	5.393,38	(12.872,70)	<b>74.411,71</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	498.682,34	316.887,06	186.263,44	74.044,97	83.497,88	69.759,22	(155.881,54)	<b>1.073.253,37</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(19.361,24)	-	-	-	-	-	-	<b>(19.361,24)</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	1.029.613,22	299.441,81	192.630,11	129.046,43	244.154,35	114.534,36	(107.968,84)	<b>1.901.451,44</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(815.978,71)	473.099,32	113.695,09	(223.205,61)	(256.636,80)	(35.701,95)	(614.894,00)	<b>(1.359.622,66)</b>
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	1.099.322,57	196.563,32	191.620,09	180.482,58	181.332,40	159.138,23	128.806,06	<b>2.137.265,25</b>
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	82.057,85	84.791,51	43.845,05	21.550,48	12.987,80	(34.533,80)	(107.807,53)	<b>102.891,36</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	588,63	106,14	105,54	98,30	111,51	97,81	107,13	<b>1.215,06</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	8.263.888,50	1.661.393,46	1.532.634,60	1.506.244,86	1.521.958,29	1.153.836,34	971.044,01	<b>16.611.000,06</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>23.782.504,64</b>	<b>17.634.918,48</b>	<b>9.771.289,24</b>	<b>3.005.634,27</b>	<b>3.641.505,70</b>	<b>6.936.882,99</b>	<b>(6.207.899,49)</b>	<b>58.564.835,83</b>
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	205.164,00	(17.484,00)	-	-	-	-	-	<b>187.680,00</b>
Caixa Brasil Referenciado	1.588.406,90	199.544,11	330.609,03	518.741,14	557.625,78	573.651,79	771.082,28	<b>4.539.661,03</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2.091.874,58	373.656,80	206.284,20	-	-	-	-	<b>2.671.815,58</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(154.776,45)	221.170,90	54.401,44	(75.311,90)	(74.090,53)	(55,52)	(287.419,07)	<b>(316.081,13)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(461.358,86)	93.590,95	22.956,27	(43.383,55)	(49.647,33)	(6.381,17)	(126.981,72)	<b>(571.205,41)</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	20.710,37	281,97	13.613,14	481,41	116,42	271,49	337,78	<b>35.812,58</b>
Daycoval Títulos Públicos III	-	-	-	-	-	-	9.048,11	<b>9.048,11</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	779.496,24	365.080,90	295.810,76	267.541,10	254.368,00	-	-	<b>1.962.297,00</b>
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1.093.931,67	203.625,58	177.747,27	243.417,06	215.924,98	192.686,18	203.491,85	<b>2.330.824,59</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	(2.858.849,02)	1.698.063,69	410.971,40	(794.398,68)	(907.385,23)	(129.745,32)	(2.333.833,24)	<b>(4.915.176,40)</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B	(203.671,16)	346.063,49	85.226,32	(117.627,74)	(114.839,26)	1.166,30	(449.509,59)	<b>(453.191,64)</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	945.706,56	125.602,89	165.048,18	181.556,85	197.588,20	203.382,46	222.883,37	<b>2.041.768,51</b>
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	-	-	-	-	104.247,90	342.273,39	370.212,77	<b>816.734,06</b>
Trend Cash FIC Simples	73.220,98	254,76	14.607,26	37.982,94	43.061,49	37.656,12	40.260,71	<b>247.044,26</b>
Vinci Institucional Referenciado	66.148,82	35.596,85	74.469,09	93.358,46	184.973,81	171.065,90	192.051,84	<b>817.664,77</b>
Western Asset Ativo IMA-B	(680.456,95)	443.173,75	84.349,08	(222.138,33)	(205.703,32)	(32.289,28)	(575.249,69)	<b>(1.188.314,74)</b>
Western Asset Ativo IMA-B 5	897.566,97	474.649,73	215.435,02	47.319,40	189.686,59	71.869,65	(95.245,85)	<b>1.801.281,51</b>
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1.331.191,31	310.807,13	317.101,46	328.498,41	415.208,35	399.023,94	452.573,00	<b>3.554.403,60</b>
Western Ativo Max	112.363,09	51.446,73	36.298,83	14.233,90	24.752,79	26.156,73	51.776,50	<b>317.028,57</b>
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	-	18.275,96	45.569,05	47.468,74	70.498,79	83.294,10	98.976,44	<b>364.083,08</b>
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	2.150.731,46	489.706,81	467.464,90	443.906,57	483.313,05	419.693,18	378.451,56	<b>4.833.267,53</b>
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	357.347,90	33.239,52	32.533,22	31.534,99	35.755,81	46.173,03	30.987,29	<b>567.571,76</b>
XP Inflação Referenciado IPCA	201.983,15	358.210,05	178.556,13	(37.407,61)	20.591,82	(10.865,57)	(130.216,10)	<b>580.851,87</b>
XP Trend Simples	1.632.767,11	251.287,69	243.582,57	240.153,36	273.408,19	230.206,86	242.310,67	<b>3.113.716,45</b>
<b>FIDC</b>	<b>105.731,90</b>	<b>(19.555,78)</b>	<b>82.801,71</b>	<b>19.630,43</b>	<b>(99.182,92)</b>	<b>29.925,79</b>	<b>5.043,33</b>	<b>124.394,46</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	7.796,52	8.197,15	(2.742,82)	(2.995,47)	1.883,08	(2.803,90)	(5.173,28)	<b>4.161,28</b>
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	97.935,38	(27.752,93)	85.544,53	22.625,90	(101.066,00)	32.729,69	10.216,61	<b>120.233,18</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(2.787.219,80)</b>	<b>6.827.673,33</b>	<b>13.601.101,91</b>	<b>(5.708.531,31)</b>	<b>554.274,29</b>	<b>(743.506,89)</b>	<b>(7.331.262,54)</b>	<b>4.412.528,99</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	5.399.850,67	(114.321,45)	323.253,06	40.239,77	1.321.678,70	2.136.422,10	867.423,07	<b>9.974.545,92</b>
BB FIA Governança	(210.608,86)	80.025,62	170.956,22	-	-	-	-	<b>40.372,98</b>
BB FIC FIA Dividendos	(3.546.866,88)	1.245.565,21	3.741.268,92	(1.174.656,29)	(946.104,50)	(1.110.023,75)	(2.796.695,00)	<b>(4.587.512,29)</b>
BB FIC FIA Seleção Fatorial	(610.304,87)	-	-	-	-	-	-	<b>(610.304,87)</b>
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1.518.444,10	119.239,71	80.117,66	(71.093,43)	367.686,61	605.043,77	157.941,74	<b>2.777.380,16</b>



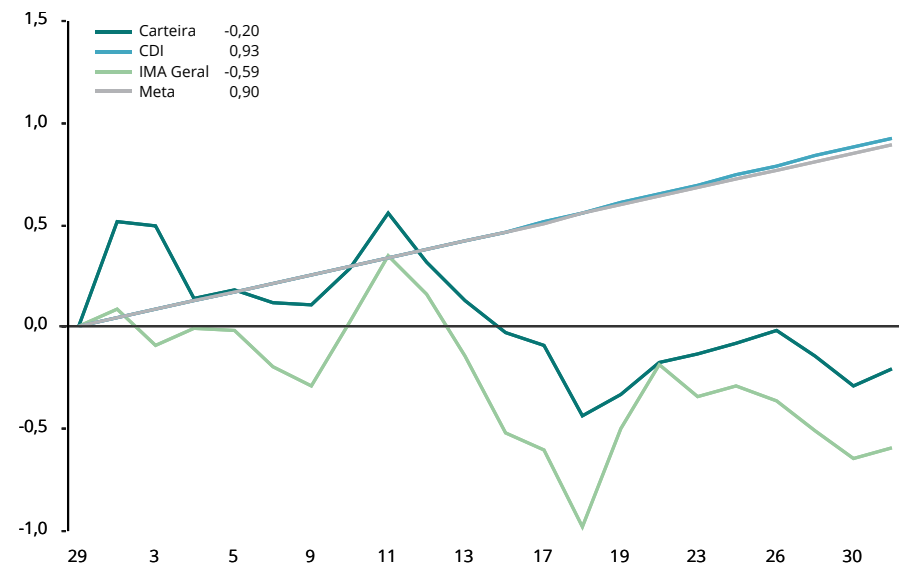
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(2.787.219,80)</b>	<b>6.827.673,33</b>	<b>13.601.101,91</b>	<b>(5.708.531,31)</b>	<b>554.274,29</b>	<b>(743.506,89)</b>	<b>(7.331.262,54)</b>	<b>4.412.528,99</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	(423.823,02)	(4.325,36)	124.620,08	(89.985,38)	(17.829,15)	(80.686,15)	(103.344,34)	<b>(595.373,32)</b>
Bradesco FIA Selection	(1.308.469,68)	363.202,50	431.557,96	(221.729,40)	(56.043,57)	(438.368,26)	(517.066,62)	<b>(1.746.917,07)</b>
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	(1.983.090,63)	750.257,22	1.504.132,84	(653.297,32)	(301.280,49)	(720.199,87)	(927.929,38)	<b>(2.331.407,63)</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8.591.814,88	154.095,73	172.403,04	(99.450,09)	1.808.715,36	2.674.934,50	1.543.533,98	<b>14.846.047,40</b>
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	(454.085,46)	383.184,79	763.795,94	(267.080,68)	(270.115,86)	(376.593,66)	(541.638,16)	<b>(762.533,09)</b>
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(1.208.907,12)	394.865,18	786.924,35	(433.151,80)	(258.382,10)	(530.688,13)	(554.032,92)	<b>(1.803.372,54)</b>
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	-	-	114.868,30	(452.406,79)	(194.238,31)	(381.232,97)	(683.007,34)	<b>(1.596.017,11)</b>
Itaú FIC FIA Dunamis	-	-	70.082,94	(145.509,73)	(349.801,76)	(147.692,83)	(727.942,18)	<b>(1.300.863,56)</b>
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	(6.323.881,67)	1.829.415,26	3.154.487,22	(874.306,59)	(217.794,00)	(1.594.821,72)	(1.480.186,58)	<b>(5.507.088,08)</b>
Occam FIC FIA	(921.854,54)	240.839,95	570.686,34	(414.984,95)	(175.160,40)	(159.628,78)	(316.832,19)	<b>(1.176.934,57)</b>
Trend FIA Bolsa Americana	398.956,78	43.405,45	64.435,83	70.403,42	(21.023,73)	248.747,59	(69.350,31)	<b>735.575,03</b>
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	(199.839,87)	80.648,23	74.162,44	(51.920,99)	-	-	-	<b>(96.950,19)</b>
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	(659.955,01)	-	-	-	-	-	-	<b>(659.955,01)</b>
Vinci FIA Gas Dividendos	(138.918,91)	-	-	-	-	-	-	<b>(138.918,91)</b>
Vinci FIA Mosaico Institucional	(41.672,66)	267.874,71	296.125,68	(176.585,63)	(138.298,63)	(399.341,58)	(412.851,57)	<b>(604.749,68)</b>
Vinci FIA Selection Equities	(1.829.681,58)	660.153,29	802.231,73	(427.539,57)	(191.384,11)	(624.079,11)	(652.132,30)	<b>(2.262.431,65)</b>
Western Asset FIA BDR Nível I	2.071.377,29	60.080,83	80.899,71	(50.083,07)	271.239,06	399.921,19	126.084,26	<b>2.959.519,27</b>
Western Asset FIA Valuation	(672.430,02)	258.949,83	256.772,35	(201.753,67)	(73.313,41)	(216.116,10)	(224.157,28)	<b>(872.048,30)</b>
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	(200.538,12)	-	-	-	-	-	-	<b>(200.538,12)</b>
XP FIC FIA Investor 30	(32.734,62)	14.516,63	17.319,30	(13.639,12)	(4.275,42)	(29.103,13)	(19.079,42)	<b>(66.995,78)</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>21.516.112,76</b>	<b>1.348.509,25</b>	<b>3.355.939,51</b>	<b>(607.037,79)</b>	<b>3.967.974,37</b>	<b>8.138.360,13</b>	<b>314.602,93</b>	<b>38.034.461,16</b>
BB FIA Globais Hedge IE	-	-	-	171.451,82	(17.293,06)	242.918,19	(273.508,33)	<b>123.568,62</b>
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	8.725.086,56	896.818,25	858.386,61	(554.732,77)	816.837,74	1.691.197,39	67.076,88	<b>12.500.670,66</b>
BB Schroder Multimercado IE	1.162.467,41	(12.291,41)	138.168,51	(136.348,06)	287.556,44	401.668,62	104.037,23	<b>1.945.258,74</b>
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	492.131,01	49.057,35	47.592,10	(28.323,10)	83.654,80	174.973,07	24.550,85	<b>843.636,08</b>
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	5.867.656,24	657.727,31	721.397,22	(587.914,63)	1.264.590,29	2.404.877,68	168.296,50	<b>10.496.630,61</b>
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	169.657,65	(32.572,93)	(256.893,86)	(180,43)	(231.571,27)	163.867,27	43.062,51	<b>(144.631,06)</b>
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	601.216,76	50.067,43	40.402,36	(116.716,95)	187.808,51	200.267,87	108.403,19	<b>1.071.449,17</b>
Western Macro Opportunities Multimercado IE	(542.760,87)	226.774,05	174.817,88	-	-	-	-	<b>(141.168,94)</b>
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	(100.492,44)	32.064,16	121.593,01	52.883,10	(87.229,93)	122.238,38	(58.504,62)	<b>82.551,66</b>
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	121.631,31	-	-	-	-	-	-	<b>121.631,31</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	5.019.519,13	(519.134,96)	1.510.475,68	592.843,23	1.663.620,85	2.736.351,66	131.188,72	<b>11.134.864,31</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>14.530.324,63</b>	<b>2.020.289,64</b>	<b>2.613.796,21</b>	<b>2.446.482,50</b>	<b>207.570,79</b>	<b>5.575.526,86</b>	<b>(965.910,67)</b>	<b>26.428.079,96</b>
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	1.000.602,75	246.129,06	222.142,18	107.588,62	66.979,65	-	-	<b>1.643.442,26</b>
BB FIC Macro Multimercado	(2.773,07)	-	-	-	-	-	-	<b>(2.773,07)</b>
BB FIC Quantitativo Multimercado	8.024,51	-	-	-	-	-	-	<b>8.024,51</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	6.054.129,14	583.486,94	1.065.250,25	1.023.718,63	(152.585,46)	2.700.096,97	(889.741,15)	<b>10.384.355,32</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	4.842.539,01	465.623,39	850.325,13	823.138,01	(118.759,43)	2.153.297,73	(683.492,39)	<b>8.332.671,45</b>
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	256.573,06	87.865,11	(12.346,89)	93.986,84	83.199,06	(28.031,91)	(17.854,09)	<b>463.391,18</b>
Vinci Multiestratégia Multimercado	1.012.996,00	236.599,49	205.454,95	185.888,33	111.932,31	95.224,88	94.802,41	<b>1.942.898,37</b>
Vinci Valorem Multimercado	1.335.891,85	387.617,30	258.227,86	47.792,60	235.548,59	256.365,85	520.232,70	<b>3.041.676,75</b>
Western Long Short Multimercado	22.341,38	12.968,35	4.485,77	10.207,40	4.631,03	1.795,13	(900,11)	<b>55.528,95</b>
Western Multimercado US 500	-	-	20.256,96	154.162,07	(23.374,96)	396.778,21	11.041,96	<b>558.864,24</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>25.895.786,32</b>	<b>24.431,54</b>	<b>33.684,57</b>	<b>(2.451.065,02)</b>	<b>(6.448.333,76)</b>	<b>(208.965,15)</b>	<b>(4.507.425,80)</b>	<b>12.338.112,70</b>
BTG FIP Economia Real II	(108.637,03)	(16.027,55)	(14.310,66)	(14.649,21)	(15.947,91)	(13.085,08)	(14.316,25)	<b>(196.973,69)</b>
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(30.402,72)	(5.187,69)	(4.475,21)	(4.274,16)	(4.664,99)	(3.866,11)	(3.144,62)	<b>(56.015,50)</b>
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	55.028,48	(125,51)	(435,18)	(110,17)	(114,61)	50.507,78	223,79	<b>104.974,58</b>
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	48.238,64	(681,88)	(807,51)	(807,77)	(805,52)	(674,42)	(717,20)	<b>43.744,34</b>
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	24.955.604,43	(36.352,15)	(58.365,81)	(2.595.783,23)	(6.501.486,89)	(124.349,36)	(4.153.610,65)	<b>11.485.656,34</b>
Kinea FIP Private Equity II	51.990,78	16.689,88	11.845,23	14.207,16	10.887,72	12.328,56	4.047,45	<b>121.996,78</b>
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1.057.058,38	112.479,74	145.125,10	12.398,61	95.497,63	(56.135,62)	(41.317,46)	<b>1.325.106,38</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	112.785,61	(11.180,44)	(8.892,20)	(55.855,84)	2.232,94	(44.632,55)	(21.962,47)	<b>(27.504,95)</b>
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(245.880,25)	(35.182,86)	(35.999,19)	193.809,59	(33.932,13)	(29.058,35)	(84.364,18)	<b>(270.607,37)</b>
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	-	-	-	-	-	-	(192.264,21)	<b>(192.264,21)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>149.846.870,93</b>	<b>51.883.441,16</b>	<b>45.275.780,46</b>	<b>4.879.650,76</b>	<b>16.918.606,95</b>	<b>34.704.791,06</b>	<b>(8.342.801,61)</b>	<b>295.166.339,71</b>

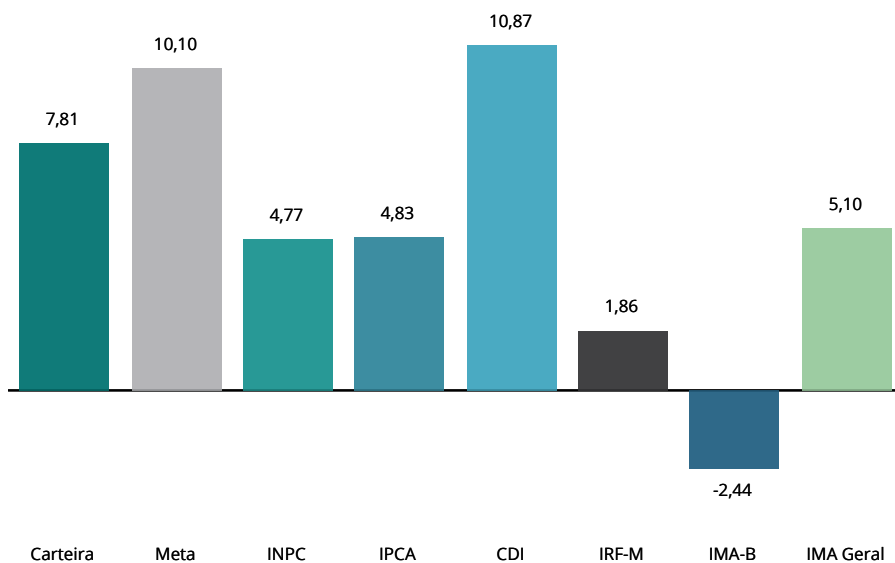
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,09% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,20	0,99	0,97	0,47	21	21	44
Fevereiro	1,07	1,23	0,80	0,64	87	133	167
Março	0,67	0,61	0,83	0,52	111	81	129
Abril	0,25	0,79	0,89	(0,22)	32	29	-116
Mai	0,97	0,88	0,83	0,95	111	116	103
Junho	0,72	0,67	0,79	0,05	109	92	1.539
Julho	1,32	0,68	0,91	1,36	196	146	97
Agosto	1,14	0,27	0,87	0,79	415	131	143
Setembro	0,12	0,90	0,83	0,34	13	14	36
Outubro	0,42	1,03	0,93	0,38	40	45	109
Novembro	0,86	0,75	0,79	0,32	116	109	270
Dezembro	(0,20)	0,90	0,93	(0,59)	-23	-22	34
<b>TOTAL</b>	<b>7,81</b>	<b>10,10</b>	<b>10,87</b>	<b>5,10</b>	<b>77</b>	<b>72</b>	<b>153</b>

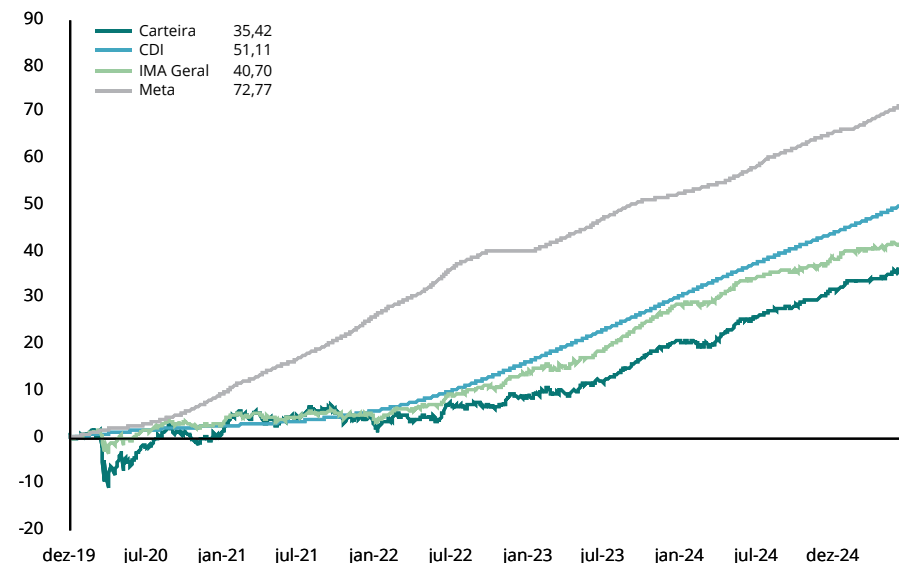
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2019



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	Sem bench	0,92	102%	10,88	108%	10,88	108%	0,03	0,03	0,06	0,06	-25,36	0,27	0,00	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	Sem bench	0,92	102%	10,88	108%	10,88	108%	0,03	0,03	0,06	0,06	-25,36	0,27	0,00	0,00
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	Sem bench	0,88	98%	10,93	108%	10,93	108%	0,09	0,04	0,14	0,06	-42,91	8,12	0,00	0,00
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	Sem bench	0,88	98%	10,93	108%	10,93	108%	0,09	0,04	0,14	0,06	-42,91	8,12	0,00	0,00
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	0,89	100%	10,89	108%	10,89	108%	0,04	0,04	0,06	0,06	-72,29	2,40	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	Sem bench	0,87	96%	11,03	109%	11,03	109%	0,15	0,05	0,25	0,09	-32,23	16,41	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,87	96%	11,03	109%	11,03	109%	0,15	0,05	0,25	0,09	-32,23	16,41	0,00	0,00
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	Sem bench	0,85	95%	4,69	46%	-	-	0,17	-	0,28	-	-36,13	-	0,00	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	Sem bench	0,85	95%	4,69	46%	-	-	0,17	-	0,28	-	-36,13	-	0,00	-
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	Sem bench	-0,28	-31%	4,18	41%	4,18	41%	2,77	2,17	4,56	3,57	-36,56	-17,93	-0,84	-1,22
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	Sem bench	-3,80	-424%	-6,86	-68%	-6,86	-68%	12,09	7,33	19,86	12,05	-33,15	-19,14	-5,03	-11,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	Sem bench	-4,89	-546%	-10,68	-106%	-10,68	-106%	16,13	8,68	26,50	14,28	-29,73	-19,14	-6,44	-15,54
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	Sem bench	-4,89	-546%	-10,68	-106%	-10,68	-106%	16,13	8,68	26,50	14,28	-29,73	-19,14	-6,44	-15,54
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	Sem bench	-4,89	-546%	-10,68	-106%	-10,68	-106%	16,13	8,68	26,50	14,28	-29,73	-19,14	-6,44	-15,54
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	Sem bench	-4,89	-546%	-10,68	-106%	-10,68	-106%	16,13	8,68	26,50	14,28	-29,73	-19,14	-6,44	-15,54
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	Sem bench	-4,89	-546%	-10,68	-106%	-10,68	-106%	16,13	8,68	26,50	14,28	-29,73	-19,14	-6,44	-15,54
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	-6,45	-719%	-14,42	-143%	-14,42	-143%	18,52	9,82	30,41	16,14	-33,06	-19,62	-7,89	-18,88
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	Sem bench	-6,45	-719%	-14,42	-143%	-14,42	-143%	18,52	9,82	30,41	16,14	-33,06	-19,62	-7,89	-18,88
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	Sem bench	-6,45	-719%	-14,42	-143%	-14,42	-143%	18,52	9,82	30,41	16,14	-33,06	-19,62	-7,89	-18,88

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	Sem bench	0,11	12%	5,23	52%	5,23	52%	4,23	4,66	6,97	7,67	-17,46	-13,61	-1,26	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	0,11	12%	5,23	52%	5,23	52%	4,23	4,66	6,97	7,67	-17,46	-13,61	-1,26	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	Sem bench	0,11	12%	5,23	52%	5,23	52%	4,23	4,66	6,97	7,67	-17,46	-13,61	-1,26	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	0,11	12%	5,23	52%	5,23	52%	4,23	4,66	6,97	7,67	-17,46	-13,61	-1,26	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	Sem bench	0,11	12%	5,23	52%	5,23	52%	4,23	4,66	6,97	7,67	-17,46	-13,61	-1,26	-3,37
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	Sem bench	-1,34	-150%	0,47	5%	0,47	5%	7,92	5,52	13,02	9,08	-24,21	-16,69	-3,00	-6,20
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	-1,34	-150%	0,47	5%	0,47	5%	7,92	5,52	13,02	9,08	-24,21	-16,69	-3,00	-6,20
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	-1,34	-150%	0,47	5%	0,47	5%	7,92	5,52	13,02	9,08	-24,21	-16,69	-3,00	-6,20
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	-1,34	-150%	0,47	5%	0,47	5%	7,92	5,52	13,02	9,08	-24,21	-16,69	-3,00	-6,20
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	Sem bench	-1,34	-150%	0,47	5%	0,47	5%	7,92	5,52	13,02	9,08	-24,21	-16,69	-3,00	-6,20
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	-1,34	-150%	0,47	5%	0,47	5%	7,92	5,52	13,02	9,08	-24,21	-16,69	-3,00	-6,20
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	-1,34	-150%	0,47	5%	0,47	5%	7,92	5,52	13,02	9,08	-24,21	-16,69	-3,00	-6,20
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	Sem bench	-1,63	-182%	-1,94	-19%	-1,94	-19%	10,63	6,17	17,47	10,14	-20,61	-17,34	-3,78	-8,53
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	Sem bench	-3,27	-364%	-8,34	-83%	-8,34	-83%	13,68	8,20	22,47	13,48	-26,33	-18,09	-5,47	-13,08
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	-6,08	-679%	-13,28	-131%	-13,28	-131%	16,90	9,29	27,74	15,27	-34,45	-19,66	-7,46	-17,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	-6,08	-679%	-13,28	-131%	-13,28	-131%	16,90	9,29	27,74	15,27	-34,45	-19,66	-7,46	-17,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	-6,08	-679%	-13,28	-131%	-13,28	-131%	16,90	9,29	27,74	15,27	-34,45	-19,66	-7,46	-17,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	-6,08	-679%	-13,28	-131%	-13,28	-131%	16,90	9,29	27,74	15,27	-34,45	-19,66	-7,46	-17,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	-6,08	-679%	-13,28	-131%	-13,28	-131%	16,90	9,29	27,74	15,27	-34,45	-19,66	-7,46	-17,53
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	Sem bench	-1,81	-202%	-0,04	0%	-0,04	0%	7,09	7,90	11,66	12,99	-30,10	-15,60	-2,35	-9,58
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	Sem bench	-1,81	-202%	-0,04	0%	-0,04	0%	7,09	7,90	11,66	12,99	-30,10	-15,60	-2,35	-9,58
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	Sem bench	1,02	114%	11,34	112%	11,34	112%	0,21	4,07	0,35	6,70	34,70	-8,20	0,00	-2,84
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	1,03	115%	11,49	114%	11,49	114%	0,21	4,09	0,35	6,73	38,82	-7,99	0,00	-2,86
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	Sem bench	1,04	116%	3,93	39%	-	-	0,21	-	0,35	-	40,79	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	Sem bench	1,00	111%	11,05	109%	11,05	109%	0,21	4,03	0,35	6,62	27,10	-8,59	0,00	-2,81
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	Sem bench	1,03	115%	3,68	36%	-	-	0,21	-	0,35	-	38,61	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	Sem bench	1,00	111%	11,04	109%	11,04	109%	0,21	4,02	0,35	6,62	26,76	-8,61	0,00	-2,81
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	Sem bench	1,03	114%	5,96	59%	-	-	0,21	-	0,35	-	36,37	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	Sem bench	1,05	117%	5,84	58%	-	-	0,21	-	0,35	-	43,37	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	1,02	113%	11,28	112%	11,28	112%	0,21	4,07	0,35	6,69	33,12	-8,28	0,00	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	Sem bench	1,01	113%	7,44	74%	-	-	0,21	-	0,35	-	32,48	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	Sem bench	0,98	109%	10,74	106%	10,74	106%	0,21	3,97	0,35	6,53	18,80	-9,03	0,00	-2,77
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	1,03	115%	11,47	114%	11,47	114%	0,21	4,10	0,35	6,75	38,18	-8,02	0,00	-2,86
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	Sem bench	1,02	114%	7,36	73%	-	-	0,21	-	0,35	-	34,42	-	0,00	-

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 XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	Sem bench	1,02	114%	7,36	73%	-	-	0,21	-	0,35	-	34,42	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	Sem bench	1,00	112%	7,50	74%	-	-	0,21	-	0,35	-	28,31	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	1,03	115%	11,47	114%	11,47	114%	0,21	4,12	0,35	6,78	38,30	-8,01	0,00	-2,87
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	Sem bench	1,03	115%	7,09	70%	-	-	0,21	-	0,35	-	37,16	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	Sem bench	1,02	113%	11,28	112%	11,28	112%	0,21	4,08	0,35	6,71	33,12	-8,26	0,00	-2,84
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	Sem bench	1,04	116%	11,65	115%	11,65	115%	0,21	4,18	0,35	6,88	42,96	-7,78	0,00	-2,92
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	0,96	108%	10,59	105%	10,59	105%	0,21	3,88	0,35	6,38	14,84	-9,24	0,00	-2,71
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	Sem bench	1,03	115%	6,90	68%	-	-	0,21	-	0,35	-	36,90	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	Sem bench	1,03	115%	5,96	59%	-	-	0,21	-	0,35	-	38,07	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	Sem bench	0,98	110%	10,85	107%	10,85	107%	0,21	3,95	0,35	6,50	21,73	-8,86	0,00	-2,76
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	Sem bench	1,01	113%	7,60	75%	-	-	0,21	-	0,35	-	31,01	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	Sem bench	1,02	114%	6,63	66%	-	-	0,21	-	0,35	-	35,22	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	1,03	114%	11,41	113%	11,41	113%	0,21	4,11	0,35	6,77	36,64	-8,09	0,00	-2,87
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	Sem bench	1,01	113%	11,26	111%	11,26	111%	0,21	4,07	0,35	6,70	32,60	-8,29	0,00	-2,84
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	Sem bench	1,07	120%	1,35	13%	-	-	0,21	-	0,35	-	53,04	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	Sem bench	1,04	115%	11,53	114%	11,53	114%	0,21	4,15	0,35	6,83	39,87	-7,93	0,00	-2,90
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	Sem bench	1,04	117%	1,04	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	Sem bench	1,04	116%	2,84	28%	-	-	0,21	-	0,35	-	42,02	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	Sem bench	1,07	119%	1,88	19%	-	-	0,21	-	0,35	-	51,42	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	Sem bench	0,57	64%	0,57	6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	0,99	111%	10,95	108%	10,95	108%	0,21	3,97	0,35	6,53	24,34	-8,70	0,00	-2,76
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	Sem bench	1,07	119%	1,47	15%	-	-	0,21	-	0,35	-	51,95	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	1,04	116%	11,57	115%	11,57	115%	0,21	4,20	0,35	6,91	40,85	-7,87	0,00	-2,92
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	0,98	110%	10,85	107%	10,85	107%	0,21	3,93	0,35	6,47	21,81	-8,84	0,00	-2,73
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	Sem bench	0,46	51%	0,46	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	Sem bench	0,41	45%	0,41	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	Sem bench	1,06	118%	2,32	23%	-	-	0,21	-	0,35	-	47,03	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	Sem bench	1,06	118%	1,15	11%	-	-	0,21	-	0,35	-	48,76	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	Sem bench	1,06	119%	1,11	11%	-	-	0,21	-	0,35	-	49,74	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	Sem bench	1,08	120%	1,08	11%	-	-	0,21	-	0,35	-	54,46	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	1,05	117%	11,67	116%	11,67	116%	0,21	4,24	0,35	6,98	43,57	-7,74	0,00	-2,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	Sem bench	1,07	119%	1,98	20%	-	-	0,21	-	0,35	-	50,92	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	Sem bench	1,05	118%	5,36	53%	-	-	0,21	-	0,35	-	46,66	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	1,00	111%	11,02	109%	11,02	109%	0,21	3,99	0,35	6,56	26,14	-8,59	0,00	-2,77
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	1,02	114%	11,32	112%	11,32	112%	0,21	4,12	0,35	6,77	34,29	-8,18	0,00	-2,86

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 XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	0,98	109%	10,74	106%	10,74	106%	0,21	3,87	0,35	6,36	18,75	-8,99	0,00	-2,69
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	Sem bench	1,01	112%	7,74	77%	-	-	0,21	-	0,35	-	29,94	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	Sem bench	1,01	113%	7,77	77%	-	-	0,21	-	0,35	-	31,90	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	0,99	110%	10,93	108%	10,93	108%	0,21	3,95	0,35	6,50	23,83	-8,71	0,00	-2,74
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	Sem bench	1,00	111%	11,02	109%	11,02	109%	0,21	3,99	0,35	6,56	26,18	-8,58	0,00	-2,77
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	Sem bench	1,02	114%	6,62	66%	-	-	0,21	-	0,35	-	34,96	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	Sem bench	1,07	119%	1,42	14%	-	-	0,21	-	0,35	-	52,01	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	Sem bench	1,04	116%	5,63	56%	-	-	0,21	-	0,35	-	41,64	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	Sem bench	1,04	116%	3,29	33%	-	-	0,21	-	0,35	-	41,77	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	Sem bench	1,04	116%	5,54	55%	-	-	0,21	-	0,35	-	40,28	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	Sem bench	1,05	117%	3,20	32%	-	-	0,21	-	0,35	-	43,77	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	1,03	115%	11,51	114%	11,51	114%	0,21	4,20	0,35	6,91	39,13	-7,94	0,00	-2,92
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	1,00	111%	11,03	109%	11,03	109%	0,21	3,99	0,35	6,57	26,62	-8,54	0,00	-2,76
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	1,00	112%	11,08	110%	11,08	110%	0,21	4,01	0,35	6,60	27,76	-8,49	0,00	-2,78
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	Sem bench	1,02	114%	3,85	38%	-	-	0,21	-	0,35	-	34,22	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	1,00	112%	11,12	110%	11,12	110%	0,21	4,03	0,35	6,64	28,84	-8,43	0,00	-2,79
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	0,99	111%	10,99	109%	10,99	109%	0,21	3,97	0,35	6,53	25,31	-8,61	0,00	-2,75
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	1,00	111%	11,01	109%	11,01	109%	0,21	3,98	0,35	6,55	26,04	-8,57	0,00	-2,76
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	1,01	113%	11,24	111%	11,24	111%	0,21	4,09	0,35	6,73	31,89	-8,27	0,00	-2,84
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,80	89%	10,88	108%	10,88	108%	0,12	0,06	0,19	0,09	-85,10	0,44	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,82	91%	9,77	97%	9,77	97%	0,08	0,04	0,13	0,06	-110,67	-160,71	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	-0,28	-31%	5,87	58%	5,87	58%	4,76	2,10	7,82	3,45	-22,07	-13,73	-1,58	-1,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,62	-292%	-2,69	-27%	-2,69	-27%	9,74	4,62	16,01	7,60	-30,58	-17,56	-3,98	-6,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-4,30	-479%	-8,80	-87%	-8,80	-87%	13,94	6,94	22,90	11,42	-31,38	-17,43	-5,73	-10,20
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	0,85	95%	10,58	105%	10,58	105%	0,08	0,04	0,14	0,06	-70,32	-46,12	0,00	0,00
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	-0,50	-55%	7,09	70%	7,09	70%	4,49	2,15	7,39	3,54	-27,06	-10,06	-1,66	-2,01
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	-0,63	-70%	4,61	46%	4,61	46%	3,79	1,92	6,23	3,16	-33,33	-18,94	-1,33	-1,40
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	-0,31	-35%	5,82	58%	5,82	58%	4,80	2,12	7,90	3,49	-22,36	-13,76	-1,61	-1,84
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-4,40	-491%	-9,00	-89%	-9,00	-89%	14,32	7,03	23,52	11,56	-31,15	-17,41	-5,90	-10,42
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	CDI	0,64	71%	11,77	116%	11,77	116%	0,31	0,18	0,52	0,29	-71,69	28,63	-0,02	-0,02
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	-1,67	-186%	1,64	16%	1,64	16%	6,50	3,28	10,69	5,40	-31,12	-16,53	-1,99	-2,88
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,82	91%	10,12	100%	10,12	100%	0,09	0,05	0,14	0,08	-99,83	-89,85	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,86	96%	11,52	114%	11,52	114%	0,08	0,09	0,13	0,15	-63,99	38,83	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,83	92%	11,03	109%	11,03	109%	0,13	0,06	0,22	0,10	-58,08	14,42	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-2,66	-297%	-2,72	-27%	-2,72	-27%	9,89	4,65	16,26	7,66	-30,45	-17,48	-4,04	-6,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-4,31	-481%	-8,64	-86%	-8,64	-86%	14,07	6,93	23,11	11,39	-31,17	-17,32	-5,79	-10,13
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,84	94%	9,75	97%	9,75	97%	0,03	0,03	0,05	0,05	-232,01	-229,24	0,00	0,00
Daycoval Títulos Públicos III	CDI	0,85	95%	10,63	105%	10,63	105%	0,09	0,05	0,15	0,08	-66,96	-28,59	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,86	96%	10,88	108%	10,88	108%	0,37	0,58	0,62	0,95	-12,67	0,07	0,00	-0,15
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-4,39	-490%	-8,82	-87%	-8,82	-87%	14,28	7,00	23,45	11,52	-31,16	-17,30	-5,88	-10,34
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-2,64	-295%	-2,66	-26%	-2,66	-26%	9,86	4,64	16,20	7,64	-30,39	-17,45	-4,02	-6,23
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,25	140%	12,79	127%	12,79	127%	0,69	0,74	1,13	1,23	36,98	14,49	-0,03	-0,10
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,86	96%	11,18	111%	11,18	111%	0,07	0,06	0,12	0,10	-77,83	28,45	0,00	0,00
Trend Cash FIC Simples	CDI	0,86	95%	10,67	106%	10,67	106%	0,10	0,05	0,17	0,09	-56,38	-21,82	0,00	0,00
Vinci Institucional Referenciado	CDI	0,89	99%	11,03	109%	11,03	109%	0,07	0,06	0,11	0,10	-46,07	14,80	0,00	0,00
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	-2,69	-300%	-5,14	-51%	-5,14	-51%	10,06	5,33	16,52	8,77	-30,24	-18,20	-4,12	-7,38
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	-0,33	-37%	3,34	33%	3,34	33%	5,14	2,95	8,46	4,86	-21,29	-14,85	-1,76	-2,12
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	0,86	96%	10,77	107%	10,77	107%	0,08	0,04	0,13	0,07	-71,29	-15,17	0,00	0,00
Western Ativo Max	CDI	0,84	94%	4,75	47%	4,75	47%	0,77	2,23	1,26	3,67	-11,11	-15,93	-0,12	-1,32
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	CDI	0,89	100%	11,69	116%	11,69	116%	0,26	0,14	0,42	0,23	-15,27	33,63	-0,01	-0,01
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	0,72	81%	11,23	111%	11,23	111%	0,26	2,21	0,43	3,63	-64,10	0,99	-0,02	-1,50
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	0,84	94%	10,85	107%	10,85	107%	0,14	0,06	0,23	0,11	-47,28	-2,25	0,00	0,00
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	-0,59	-66%	3,00	30%	3,00	30%	9,54	3,86	15,68	6,34	-13,72	-11,87	-2,71	-3,41
XP Trend Simples	CDI	0,86	96%	11,06	110%	11,06	110%	0,14	0,08	0,23	0,13	-40,14	12,86	0,00	0,00
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BRPP FIDC Multisetorial Master	Sem bench	-14,20	-1584%	5,19	51%	5,19	51%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	0,45	51%	3,73	37%	3,73	37%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	3,21	358%	55,74	552%	55,74	552%	16,05	16,01	26,42	26,36	3,92	13,84	-3,70	-10,90
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-4,81	-536%	-8,03	-80%	-8,03	-80%	18,40	12,30	30,23	20,23	-23,09	-9,15	-7,40	-10,58
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	2,17	242%	59,45	589%	59,45	589%	17,25	14,73	28,38	24,26	-0,91	15,96	-2,69	-7,32
Bradesco FIA MID Small Cap	IBoRX	-7,50	-837%	-26,41	-261%	-26,41	-261%	25,84	18,16	42,42	29,86	-24,31	-13,58	-10,32	-26,41
Bradesco FIA Selection	Ibov.	-5,86	-654%	-17,68	-175%	-17,68	-175%	18,61	14,02	30,57	23,04	-26,23	-12,88	-7,47	-17,68
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBoRX	IBoRX	-4,45	-496%	-10,76	-107%	-10,76	-107%	19,07	12,84	31,33	21,11	-20,49	-10,21	-7,38	-12,35
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	4,40	491%	68,28	676%	68,28	676%	18,48	16,59	30,42	27,32	6,12	16,32	-3,12	-9,71
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	-4,11	-459%	-5,69	-56%	-5,69	-56%	18,08	11,67	29,71	19,19	-19,44	-8,33	-6,56	-11,49
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibov.	-4,45	-496%	-13,15	-130%	-13,15	-130%	19,20	12,96	31,54	21,31	-19,94	-11,42	-7,06	-13,90
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	Ibov.	-4,85	-541%	-7,34	-73%	-7,34	-73%	19,88	13,07	32,65	21,49	-21,76	-8,21	-7,65	-12,14
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	-5,05	-563%	2,04	20%	2,04	20%	19,70	13,05	32,35	21,47	-23,57	-3,58	-8,80	-9,83



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 %
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	Ibov.	-5,28	-589%	-15,97	-158%	-15,97	-158%	21,59	13,32	35,46	21,89	-20,00	-12,64	-7,34	-15,97
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,87	-320%	-9,90	-98%	-9,90	-98%	14,00	10,90	23,01	17,92	-20,02	-11,60	-5,14	-10,47
Trend FIA Bolsa Americana	CRSP US	-1,53	-170%	28,29	280%	28,29	280%	13,59	12,84	22,34	21,14	-18,59	7,53	-3,49	-8,50
Vinci FIA Mosaico Institucional	Ibov.	-5,76	-643%	-14,64	-145%	-14,64	-145%	20,73	14,21	34,04	23,37	-22,92	-11,10	-7,32	-15,57
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	-4,41	-491%	-12,72	-126%	-12,72	-126%	17,49	13,06	28,73	21,48	-21,57	-11,08	-6,55	-12,90
XP FIC FIA Investor 30	Ibov.	-6,99	-780%	-20,88	-207%	-20,88	-207%	27,16	18,10	44,59	29,76	-19,97	-11,13	-9,45	-22,49
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Globais Hedge IE	MSCI World	-1,94	-216%	15,57	154%	15,57	154%	6,98	7,38	11,47	12,14	-35,67	3,76	-3,25	-4,74
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	0,31	35%	50,62	501%	50,62	501%	17,17	13,33	28,23	21,96	-7,02	14,85	-3,97	-5,88
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	1,87	208%	52,17	517%	52,17	517%	25,53	17,23	42,00	28,37	-0,23	12,08	-6,12	-8,81
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	0,95	106%	48,06	476%	48,06	476%	16,32	13,22	26,83	21,77	-6,03	14,15	-3,28	-6,25
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	0,52	58%	47,75	473%	47,75	473%	17,36	13,14	28,54	21,64	-6,61	14,13	-4,11	-6,39
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	Sem bench	0,98	109%	-3,14	-31%	-3,14	-31%	11,53	12,38	18,96	20,36	-8,59	-6,46	-3,07	-18,46
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibov.	2,73	304%	35,61	353%	35,61	353%	15,83	12,05	26,05	19,84	4,69	10,87	-3,06	-5,67
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	Sem bench	-1,40	-156%	2,04	20%	2,04	20%	8,23	7,06	13,53	11,61	-24,14	-7,16	-3,54	-8,60
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	0,44	50%	60,09	595%	60,09	595%	26,70	19,45	43,90	32,03	-4,57	12,48	-6,47	-7,32
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-1,87	-209%	28,64	284%	28,64	284%	14,04	12,29	23,08	20,23	-16,54	7,98	-3,53	-8,47
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-1,80	-201%	28,82	285%	28,82	285%	13,88	12,27	22,82	20,19	-16,34	8,06	-3,45	-8,46
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	-0,20	-22%	6,91	68%	6,91	68%	2,53	3,42	4,16	5,62	-30,06	-6,58	-0,69	-2,22
Vinci Multiestratégia Multimercado	CDI	0,80	89%	8,58	85%	8,58	85%	0,12	0,50	0,19	0,82	-89,07	-26,26	0,00	-0,36
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	1,22	136%	7,58	75%	7,58	75%	1,54	1,54	2,53	2,53	12,56	-12,26	-0,21	-1,19
Western Long Short Multimercado	CDI	-0,19	-21%	13,14	130%	13,14	130%	3,50	3,56	5,75	5,86	-24,13	3,68	-0,76	-1,49
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	-0,88	-98%	0,07	1%	0,07	1%	0,01	95,87	0,01	157,86	-9.999,99	2,29	-0,92	-28,75
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	-4,36	-486%	-44,47	-440%	-44,47	-440%	5,54	10,75	9,10	17,66	-72,27	-47,31	-4,63	-51,07
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	Sem bench	0,34	38%	669,55	6629%	669,55	6629%	-	-	-	-	-	-	-	-
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	IPCA + 9,5%	-0,03	-4%	8,42	83%	8,42	83%	0,00	9,89	0,00	16,27	-9.999,99	-9,00	-0,03	-6,22
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	-12,02	-1341%	60,73	601%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	0,20	22%	6,24	62%	6,24	62%	0,00	1,11	0,00	1,83	-9.999,99	-53,54	0,00	-4,43
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	-0,09	-10%	0,74	7%	0,74	7%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,40	-44%	11,48	114%	11,48	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-1,64	-183%	-4,95	-49%	-4,95	-49%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-5,10	-568%	-8,82	-87%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
Carteira	-0,20	-23%	7,81	77%	7,81	77%	3,16	1,74	5,20	2,86	-26,86	-10,08	-0,99	-0,99
IPCA	0,52	58%	4,83	48%	4,83	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	0,48	54%	4,77	47%	4,77	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,93	103%	10,87	108%	10,87	108%	0,03	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M	-1,66	-185%	1,86	18%	1,86	18%	6,19	3,22	10,18	5,30	-31,50	-16,33	-1,99	-2,87
IRF-M 1	0,70	78%	9,46	94%	9,46	94%	0,46	0,45	0,75	0,73	-37,21	-17,98	-0,03	-0,12
IRF-M 1+	-2,96	-331%	-1,81	-18%	-1,81	-18%	9,50	4,71	15,62	7,75	-30,96	-15,95	-3,27	-5,31
IMA-B	-2,62	-292%	-2,44	-24%	-2,44	-24%	9,49	4,66	15,59	7,66	-28,20	-17,23	-4,02	-6,17
IMA-B 5	-0,28	-31%	6,16	61%	6,16	61%	4,61	2,11	7,58	3,47	-19,59	-13,11	-1,59	-1,81
IMA-B 5+	-4,37	-488%	-8,63	-85%	-8,63	-85%	13,73	7,03	22,56	11,56	-29,24	-17,16	-5,89	-10,28
IMA Geral	-0,59	-66%	5,10	50%	5,10	50%	3,63	1,90	5,97	3,12	-31,50	-17,72	-1,32	-1,37
IDkA 2A	-0,24	-26%	5,84	58%	5,84	58%	5,12	2,35	8,41	3,87	-16,99	-12,55	-1,81	-2,08
IDkA 20A	-8,35	-931%	-20,91	-207%	-20,91	-207%	25,12	12,53	41,21	20,60	-28,17	-16,61	-11,30	-20,96
IGCT	-4,44	-495%	-9,93	-98%	-9,93	-98%	18,66	12,96	30,65	21,32	-21,51	-9,19	-7,27	-12,62
IBrX 50	-4,02	-448%	-8,13	-80%	-8,13	-80%	18,31	12,68	30,08	20,85	-20,15	-8,56	-6,98	-11,80
Ibovespa	-4,28	-478%	-10,36	-103%	-10,36	-103%	18,80	12,81	30,88	21,06	-20,71	-9,55	-7,19	-12,43
<b>META ATUARIAL - INPC + 5,09% A.A.</b>	<b>0,90</b>		<b>10,10</b>		<b>10,10</b>									

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 1,7368% 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 3,22% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,66% 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 2,8573%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,30%, e o IMA-B de 7,66%.

### 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 0,9888%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, 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 8,7423% 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 0,1105% e -0,1105% da Meta.

### Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 10,0801% menor que aquela realizada pelo CDI.

### Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,1262% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

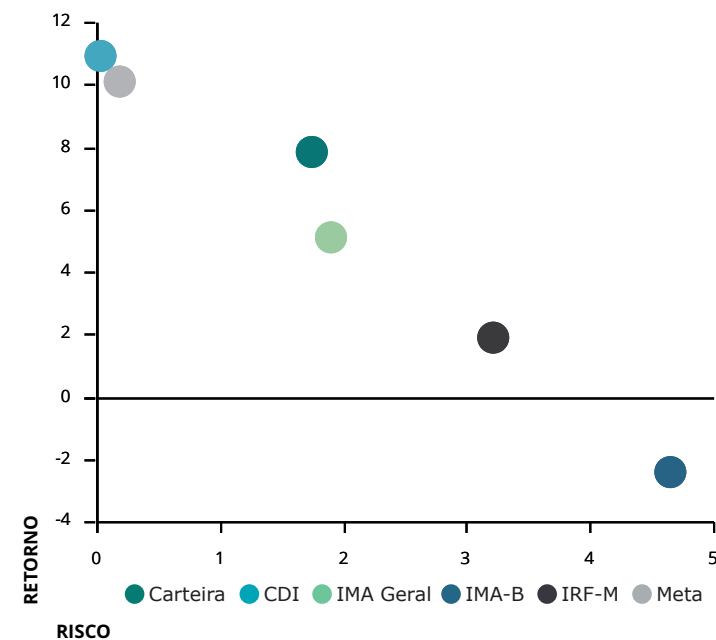
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,1604	2,2398	1,7368
VaR (95%)	5,1981	3,6845	2,8573
Draw-Down	-0,9888	-0,9888	-0,9888
Beta	8,8535	7,6492	8,7423
Tracking Error	0,1991	0,1413	0,1105
Sharpe	-26,8566	-17,5166	-10,0801
Treynor	-0,6039	-0,3231	-0,1262
Alfa de Jensen	-0,0318	-0,0108	-0,0040

## 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.

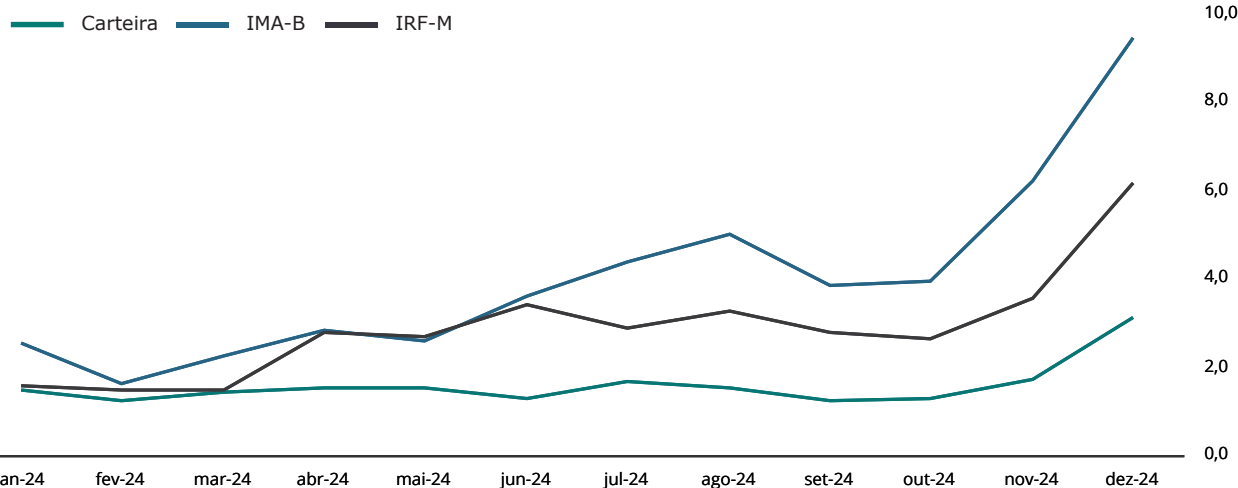
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,61% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$9.929.769,66 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$38.420.324,14, equivalente a uma queda de 0,96% 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	
<b>IRF-M</b>	<b>1,87%</b>	<b>-682.611,86</b>	<b>-0,02%</b>
IRF-M	0,16%	-106.012,01	-0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	1,71%	-576.599,86	-0,01%
<b>IMA-B</b>	<b>62,61%</b>	<b>-9.929.769,66</b>	<b>-0,25%</b>
IMA-B	2,42%	-2.570.124,82	-0,06%
IMA-B 5	3,59%	-931.792,31	-0,02%
IMA-B 5+	4,38%	-7.616.688,46	-0,19%
Carência Pós	52,21%	1.188.835,92	0,03%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,51%</b>	<b>-127.887,96</b>	<b>-0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,06%</b>	<b>-348.032,85</b>	<b>-0,01%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,37%</b>	<b>-9.000.874,88</b>	<b>-0,22%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>23,39%</b>	<b>1.990.287,91</b>	<b>0,05%</b>
F. Crédito Privado	1,01%	258.776,37	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	19,68%	6.030.631,02	0,15%
Multimercado	2,69%	-4.299.119,48	-0,11%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>9,20%</b>	<b>-20.321.434,83</b>	<b>-0,51%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,75%	-11.324.977,51	-0,28%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,49%	-4.273.041,40	-0,11%
Small Caps	0,03%	-130.993,74	-0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,93%	-4.592.422,17	-0,11%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-38.420.324,14</b>	<b>-0,96%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	44.315.854/0001-32	Geral	D+30	D+31	0,35	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	Geral	D+1	D+1	0,25	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	44.961.198/0001-45	Geral	D+4	D+5	0,00	Não há	Não há
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	18.085.876/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	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 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+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Daycoval Títulos Públicos III	36.671.831/0001-32	Geral	D+0	D+0	0,25	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
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	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 FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	22.773.421/0001-98	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	49.983.964/0001-96	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	05.090.727/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	Geral	D+4	D+5	0,50	Não há	Não há
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	Qualificado	Vide regulamento	No vencimento	0,38	180 dias	Vide regulamento
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	Qualificado	Vide regulamento	No vencimento	0,39	No vencimento	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+4	0,80	Não há	Não há
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	Geral	D+0	D+2	0,90	Não há	20% exc IBrX+2%aa
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	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
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	Geral	D+21	D+23	1,72	Não há	Não há
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	48.107.091/0001-95	Geral	D+0	D+2	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	08.817.414/0001-10	Geral	D+2	D+4	1,50	Não há	Não há
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	Geral	D+0	D+2	0,50	Não há	Não há
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	Geral	D+30	D+32	1,97	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	Geral	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc Ibov
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIA Globais Hedge IE	32.811.422/0001-33	Qualificado	D+1	D+6	0,50	Não há	Não há
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	Qualificado	D+1	D+5	0,07	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	Qualificado	D+1	D+8	0,75	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	39.723.347/0001-06	Qualificado	D+3	D+8	0,60	Não há	Não há
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	Qualificado	D+30	D+32	1,00	Não há	10% exc Dólar PTAX
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	39.818.102/0001-54	Qualificado	D+1	D+6	0,55	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
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	Geral	D+9	D+10	1,90	Não há	20% exc CDI
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,96	Não há	20% exc CDI
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	Geral	D+1	D+2	0,96	Não há	20% exc IMAB 5
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	Geral	D+1	D+5	2,00	Não há	Não há
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,10	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	Qualificado	D+0	D+0	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	11.998.505/0001-03	Qualificado	No vencimento	No vencimento	0,00	No vencimento	Vide regulamento
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	14.737.553/0001-36	Profissional	Vide regulamento	Vide regulamento	0,63	No vencimento	Vide regulamento
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	1,50	No vencimento	Vide regulamento
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	0,00	No vencimento	20% exc IPCA+10%aa
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	27.782.774/0001-78	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+6%aa
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	17.870.798/0001-25	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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 51,77% até 90 dias; 45,95% superior a 180 dias; os 2,27% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2024	19.999.632,46	Compra	NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)
03/12/2024	1.260,98	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/12/2024	51.653,24	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/12/2024	43.459.234,40	Compra	LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861
05/12/2024	10.791,79	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/12/2024	4.750.592,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/12/2024	5.702.975,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/12/2024	110.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/12/2024	280.387,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/12/2024	3.122.857,84	Compra	LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA
11/12/2024	2.037,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/12/2024	9.145.349,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/12/2024	1.547.897,25	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/12/2024	19.524.491,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/12/2024	506.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/12/2024	15.000.736,79	Compra	NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)
16/12/2024	3.706,18	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/12/2024	29.760.216,51	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/12/2024	792.423,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/12/2024	2.665.000,00	Aplicação	Daycoval Títulos Públicos III
17/12/2024	15.000.471,82	Compra	NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)
18/12/2024	13.517.463,77	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/12/2024	107.680,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/12/2024	8.499.339,49	Compra	NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)
19/12/2024	248.923,55	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/12/2024	1.686.913,07	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/12/2024	20.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

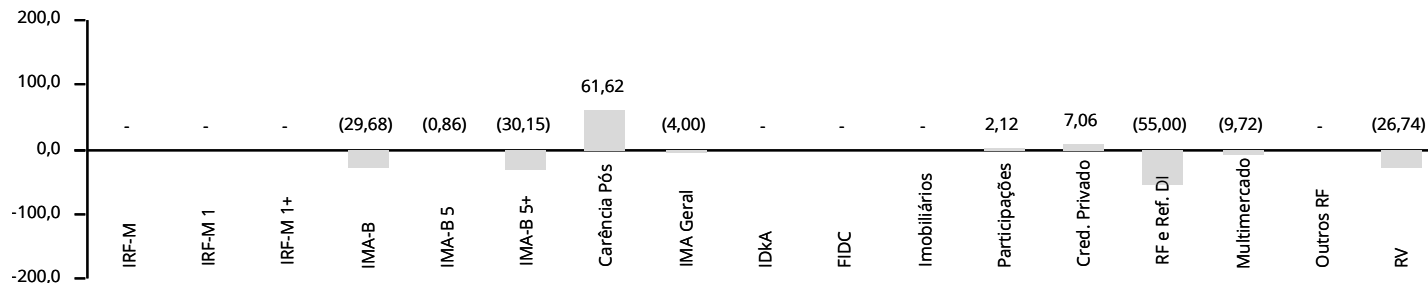
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2024	23.547.430,11	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
02/12/2024	47.282,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/12/2024	806,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/12/2024	43.459.234,40	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/12/2024	900.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/12/2024	21.667,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/12/2024	6.938,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/12/2024	1.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/12/2024	4.805.061,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/12/2024	3.125.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/12/2024	2.155.162,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/12/2024	2.395,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/12/2024	43.593,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/12/2024	15.000.736,80	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/12/2024	637.810,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/12/2024	2.665.000,00	Resgate	Vinci Multiestratégia Multimercado
16/12/2024	16.975,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/12/2024	858.805,15	Rg. Total	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
16/12/2024	29.683.978,22	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
16/12/2024	1.222.761,63	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
16/12/2024	11.500.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
16/12/2024	64.319,32	Amortização	BTG Pactual FIC FIP Principal Investments
16/12/2024	466.838,14	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/12/2024	15.000.471,82	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/12/2024	128.523,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/12/2024	11.925.391,44	Resgate	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
17/12/2024	16.898,01	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>247.860.591,05</b>
Resgates	<b>289.757.156,78</b>
Saldo	<b>41.896.565,73</b>

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





## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
20/12/2024	1.686.629,62	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/12/2024	2.180.378,96	Aplicação	Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV
23/12/2024	7.065,25	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/12/2024	16.895.072,92	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
24/12/2024	532.617,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/12/2024	7.059.000,00	Aplicação	Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.
30/12/2024	1.789,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/12/2024	4.000.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa

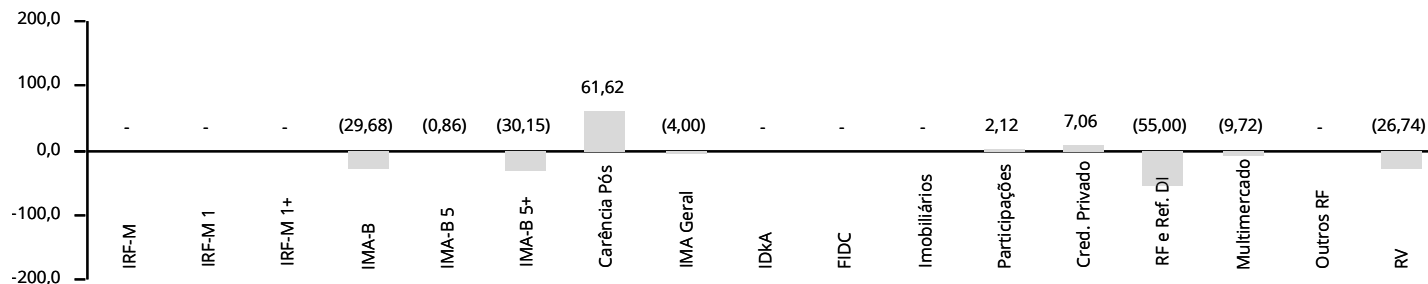
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
18/12/2024	8.499.339,49	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/12/2024	844.515,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/12/2024	26.552.776,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/12/2024	104.285,03	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/12/2024	4.583.319,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/12/2024	17.427.690,26	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
23/12/2024	17.779,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/12/2024	2.907,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/12/2024	5.021.019,91	Rg. Total	Western Asset FIA BDR Nível I
26/12/2024	7.058.864,24	Rg. Total	Western Multimercado US 500
27/12/2024	8.364.577,00	Resgate	BB FIC FIA Dividendos
27/12/2024	2.897,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/12/2024	4.000.000,00	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral
27/12/2024	4.986.138,39	Rg. Total	Western Asset FIA Valuation
30/12/2024	8.364.618,00	Resgate	BB FIA Globais Hedge IE
30/12/2024	17.362,22	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/12/2024	25.564.727,50	Resgate	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
30/12/2024	21.057,32	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/12/2024	20.198,97	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

## TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>247.860.591,05</b>
Resgates	<b>289.757.156,78</b>
Saldo	<b>41.896.565,73</b>

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



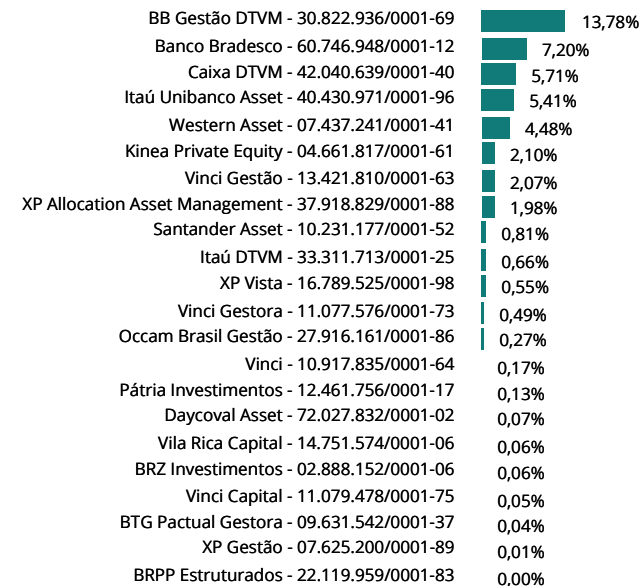
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	788.488.767.615,24	0,04	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.713.969.812.084,00	0,03	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	71.742.665.584,00	0,00	✓
BRZ Investimentos	02.888.152/0001-06	Não	2.632.098.925,74	0,08	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	453.435.698.120,98	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	508.734.226.072,46	0,05	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	20.183.736.013,96	0,01	✓
Itaú DTVM	33.311.713/0001-25	Sim	1.040.363.171.785,00	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.040.363.171.785,00	0,02	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	147.926.759.890,35	0,06	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.733.227.618,32	0,11	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	62.417.056.784,08	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	363.478.341.745,82	0,01	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	1.019.460.358,12	0,22	✓
Vinci	10.917.835/0001-64	Não	51.622.444.955,35	0,01	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	51.622.444.955,35	0,00	✓
Vinci Soluções	13.421.810/0001-63	Não	51.622.444.955,35	0,13	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	51.622.444.955,35	0,04	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	42.240.735.166,76	0,43	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	187.013.189.892,80	0,04	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	187.013.189.892,80	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	187.013.189.892,80	0,01	✓

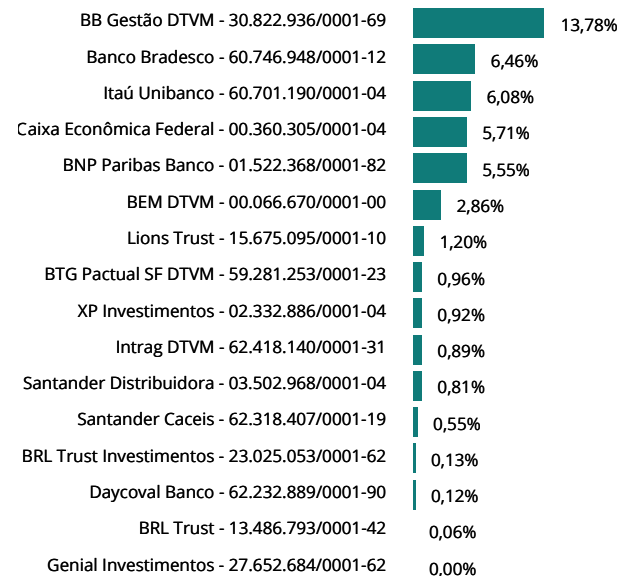
Obs.: Patrimônio em 11/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	20.140.019.415,30	6,67	1,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.174.516.271,82	0,08	0,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	4.184.992.651,29	0,39	0,38	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	3.482.330.917,61	1,23	1,42	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	899.358.555,93	2,71	12,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	7, I, b	11.056.033.371,76	1,74	0,63	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	44.315.854/0001-32	7, V, b	508.746.465,34	0,06	0,51	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, III, a	161.365.026,67	0,51	12,65	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, III, a	615.464.897,49	0,86	5,62	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, III, a	95.135.480,87	0,33	14,03	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	44.961.198/0001-45	7, V, b	663.515.647,84	0,51	3,06	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	18.085.876/0001-43	7, III, a	531.327.162,03	0,16	1,20	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, III, a	446.162.736,39	0,00	0,00	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	15.214.543.760,15	2,04	0,54	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	18.901.575.347,13	2,69	0,57	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	2.738.410.858,21	0,26	0,38	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	918.757.133,88	0,07	0,31	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.293.155.601,47	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Títulos Públicos III	36.671.831/0001-32	7, I, b	71.273.634,69	0,07	3,75	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.138.771.144,56	0,59	1,11	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	355.625.185,10	1,27	14,30	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	255.035.839,54	0,41	6,50	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.938.302.757,80	0,45	0,93	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	6.911.306.522,53	1,09	0,63	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, III, a	1.742.295.858,02	0,12	0,27	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	150.085.066,22	0,54	14,50	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	139.927.838,48	0,52	14,87	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	7, I, b	191.987.082,84	0,72	15,00	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	22.773.421/0001-98	7, I, b	557.717.385,43	1,33	9,54	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I, b	41.521.602,93	0,15	14,95	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	49.983.964/0001-96	7, V, b	440.770.481,24	0,44	3,98	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	05.090.727/0001-20	7, III, a	694.407.445,02	1,31	7,58	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	7, I, b	10.662.277.341,92	0,09	0,03	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	182.140.933,70	0,55	12,02	Sim	16.789.525/0001-98	62.318.407/0001-19	✓
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	2.638.933.009,58	0,71	1,08	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>									
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	7, V, a	891.730,08	0,00	3,51	Sim	22.119.959/0001-83	27.652.684/0001-62	✓
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	7, V, a	50.198.022,95	0,06	4,51	Sim	14.751.574/0001-06	13.486.793/0001-42	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	8, I	1.932.886.786,33	0,69	1,44	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	516.608.485,34	1,17	9,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	226.646.408,09	0,19	3,29	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	307.314.907,12	0,03	0,41	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	224.524.891,97	0,21	3,70	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	8, I	305.242.839,45	0,50	6,53	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	3.298.833.640,03	0,91	1,11	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	971.373.998,81	0,31	1,30	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	8, I	637.925.240,48	0,30	1,87	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	48.107.091/0001-95	8, I	355.833.632,77	0,33	3,77	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.188.970.075,54	0,34	1,15	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	08.817.414/0001-10	8, I	286.422.187,52	0,66	9,27	Sim	33.311.713/0001-25	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	712.913.848,60	0,27	1,50	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	432.749.642,72	0,11	1,03	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	8, I	660.280.879,95	0,17	1,02	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	330.460.806,85	0,35	4,28	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	284.114.224,13	0,01	0,09	Sim	07.625.200/0001-89	02.332.886/0001-04	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIA Globais Hedge IE	32.811.422/0001-33	9, II	168.759.061,47	0,14	3,23	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	9, II	354.617.977,51	0,54	6,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	645.604.870,42	0,14	0,88	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	9, II	254.812.643,61	0,06	1,02	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	771.585.646,80	0,81	4,21	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	39.723.347/0001-06	9, II	92.230.492,49	0,11	4,83	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	126.938.792,73	0,10	3,21	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	39.818.102/0001-54	9, II	20.131.909.681,00	0,10	0,02	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	897.724.614,38	0,74	3,30	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.100.762.128,65	1,16	2,22	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.352.509.496,61	0,93	2,75	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	10, I	73.585.810,19	0,23	12,36	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✓
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	10, I	142.977.969,55	0,26	7,36	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	847.692.247,03	1,08	5,09	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	14.785.038,66	0,01	3,23	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	173.867.528,52	0,04	0,93	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	10, II	10.449.646,10	0,00	0,66	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	11.998.505/0001-03	10, II	101.538,79	0,00	1,47	Sim	09.631.542/0001-37	62.318.407/0001-19	✓
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	14.737.553/0001-36	10, II	249.181.665,12	0,06	0,89	Sim	02.888.152/0001-06	62.232.889/0001-90	✓
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	10, II	700.405.814,05	0,76	4,34	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	10, II	16.340.236,41	0,05	12,43	Sim	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	27.782.774/0001-78	10, II	700.405.814,05	1,15	6,60	Sim	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	299.908.081,14	0,14	1,83	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	17.870.798/0001-25	10, II	120.777.699,57	0,13	4,19	Sim	12.461.756/0001-17	23.025.053/0001-62	✓
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	10, II	91.396.378,30	0,05	2,18	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓

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	2.630.605.664,27	65,59	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	2.162.352.640,29	53,91	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	468.253.023,98	11,68	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	722.119.009,90	18,00	75,0	✓	75,0	✓
7, III, a	722.119.009,90	18,00	75,0	✓	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓	75,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	42.691.538,28	1,06	30,0	✓	30,0	✓
7, V, a	2.293.454,09	0,06	15,0	✓	15,0	✓
7, V, b	40.398.084,19	1,01	15,0	✓	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>3.395.416.212,45</b>	<b>84,66</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	262.995.559,94	6,56	45,0	✓	45,0	✓
8, II	-	0,00	45,0	✓	45,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>262.995.559,94</b>	<b>6,56</b>	<b>45,0</b>	<b>✓</b>	<b>45,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	110.053.225,10	2,74	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>110.053.225,10</b>	<b>2,74</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	147.131.396,34	3,67	15,0	✓	15,0	✓
10, II	95.074.312,35	2,37	10,0	✓	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>242.205.708,69</b>	<b>6,04</b>	<b>20,0</b>	<b>✓</b>	<b>20,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>505.201.268,63</b>	<b>12,60</b>	<b>50,0</b>	<b>✓</b>	<b>50,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>4.010.670.706,18</b>					

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

## PRÓ GESTÃO

O IPREVILLE comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL III de aderência na forma por ela estabelecidos.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

O mês de dezembro apresentou poucas informações que destoassem da perspectiva do mercado. Isso significa que a economia americana permaneceu apresentando dados de crescimento, enquanto demais países se preocupavam com alguma debilidade nos indicadores econômicos. No Brasil, os impactos da aceleração no ritmo de elevação da taxa Selic e as incertezas relacionadas às contas públicas foram os principais responsáveis pela aversão ao risco.

O Federal Reserve (Fed) cumpriu as expectativas do mercado de que haveria um corte de 0,25 ponto percentual na última reunião do ano, reduzindo o intervalo de juros para 4,25% a 4,50%. A economia dos Estados Unidos está crescendo mais do que o esperado, com um mercado de trabalho resiliente e uma inflação em tendência de moderação. Dessa maneira, a autoridade monetária optou por uma postura mais cautelosa na condução dos juros para o próximo ano, esclarecendo que as reduções poderão ser mais modestas em 2025. Assim, a projeção do mercado indica que deve ocorrer uma pausa do ciclo de corte dos juros nas próximas duas reuniões, de janeiro e março.

Outra variável que traz insegurança aos ativos de risco é a gestão do próximo governo americano. O presidente eleito, Donald Trump, voltou a defender suas propostas de elevação de tarifas sobre produtos estrangeiros, além de penalizar países que busquem substituir o dólar em relações comerciais. Com o encarecimento de produtos importados, novos problemas inflacionários devem surgir e, por consequência, a estratégia monetária do Fed teria que ser ajustada. Por essa razão, a curva de juros americana apresentou alta, indicando maiores chances de a taxa de juros permanecer estável, o que penalizou os ativos de risco.

A Zona do Euro encerrou o ano ainda enfrentando desafios econômicos. Os indicadores da indústria permanecem em retração, enquanto o setor de serviços se recuperou, retornando ao ambiente de crescimento. No entanto, a pressão sobre salários e preços é observada a partir do indicador de inflação que mostra a dificuldade de aproximação para a meta.

O mês também incorporou incertezas políticas na Alemanha e na França, motores da economia europeia. Além disso, aumentaram as dúvidas sobre a estratégia monetária do Banco Central Europeu (ECB). Apesar de projeções sugerirem capacidade de ancorar a inflação e uma possível redução dos juros, as tensões comerciais sinalizadas pelos Estados Unidos podem impactar negativamente os custos de produção. Nesse sentido, haveria uma maior pressão inflacionária no curto prazo, algo que modificaria a condução da política monetária em 2025.

Ainda assim, o ECB reduziu as taxas de juros em 0,25 ponto percentual, encerrando o ano com a principal taxa em 3,15%. A maior preocupação da autoridade monetária é o enfraquecimento da economia, uma vez que acreditam na capacidade de trazer a inflação para a meta em 2025.

A China permaneceu enfrentando obstáculos no que se refere ao enfraquecimento do consumo interno. Essa constatação foi observada na desaceleração da inflação que se aproxima novamente no acumulado de 12 meses de uma deflação e na queda consecutiva das importações. O maior desafio do governo é proporcionar uma capacidade de recuperação da demanda interna, pois verifica-se uma dependência do resto do mundo para impulsionar a economia chinesa. Esses detalhes de crescimento chinês são averiguados no crescimento da produção industrial e nas exportações.

Os líderes do governo anunciaram uma série de medidas para reestruturar a economia em 2025, como aumento do déficit orçamentário, cortes nas taxas de juros e emissão de títulos de dívida como fonte de investimentos em infraestrutura. No entanto, a falta de detalhes e a morosidade na implementação dessas políticas decepcionaram os investidores. Em um ambiente em que Donald Trump expõe sua insatisfação comercial, ao afirmar que irá impor tarifas adicionais sobre produtos chineses, o país asiático deve demonstrar mais proatividade para reconquistar a confiança empresarial e da população.

No cenário brasileiro, as preocupações fiscais e instabilidade no mercado financeiro marcaram o mês. A ausência de uma âncora fiscal sólida, somada à turbulência de uma aprovação desidratada do pacote de corte de gastos, aumentou o pessimismo dos investidores. A desarmonia entre os Poderes do governo também gerou desconfiança com a necessidade de o Executivo liberar pagamento de emendas parlamentares para avançar os projetos, embora o Judiciário exigisse transparência das emendas.

Diante desse ambiente adverso, o real continuou se desvalorizando em relação ao dólar, o que pode comprometer o controle dos preços. Com a inflação corrente aumentando e as expectativas da inflação desancoradas, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu acelerar o ritmo de elevação dos juros para 1 ponto percentual e, como resultado, a Selic atingiu 12,25%. O Copom também sinalizou mais duas altas de mesma magnitude no primeiro trimestre de 2025, evidenciando seu compromisso com a ancoragem das expectativas inflacionárias.

Quanto aos dados econômicos, o Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro apresentou resultados acima do esperado. Tanto pela ótica da oferta quanto pela demanda, houve contribuições positivas para o agregado do indicador. O mercado de trabalho também acompanhou o aquecimento da economia, registrando mais um recuo, com recorde na taxa de desemprego e mais trabalhadores com carteira assinada. Contudo, a conjuntura geral registra um desequilíbrio econômico, motivado pela forte demanda e crescimento além da capacidade acompanhados de uma pressão inflacionária. Com o rumo de aperto monetário em curso, o país pode reverter a situação atual, mas dependerá de uma gestão fiscal mais responsável.

No fechamento de dezembro, as bolsas globais registraram um desempenho negativo, com juros futuros em alta e fortalecimento do dólar. O resultado é reflexo das incertezas sobre a trajetória da inflação nos Estados Unidos e a atuação do Federal Reserve na política monetária em 2025.

No mercado de renda fixa brasileira, a curva de juros teve forte alta devido à postura cautelosa do Banco Central e às incertezas das contas públicas, intensificadas após o anúncio do pacote de corte de gastos. Benchmarks prefixados e indexados à inflação tiveram rentabilidade negativa. Para o Ibovespa, além das justificativas anteriores, as incertezas com relação à economia chinesa também contribuem para menor previsibilidade de eventos que possam alterar a direção da bolsa. Posto isso, o Ibovespa teve forte queda motivado pela maior aversão ao risco.