

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2024



TAIÓPREV

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



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

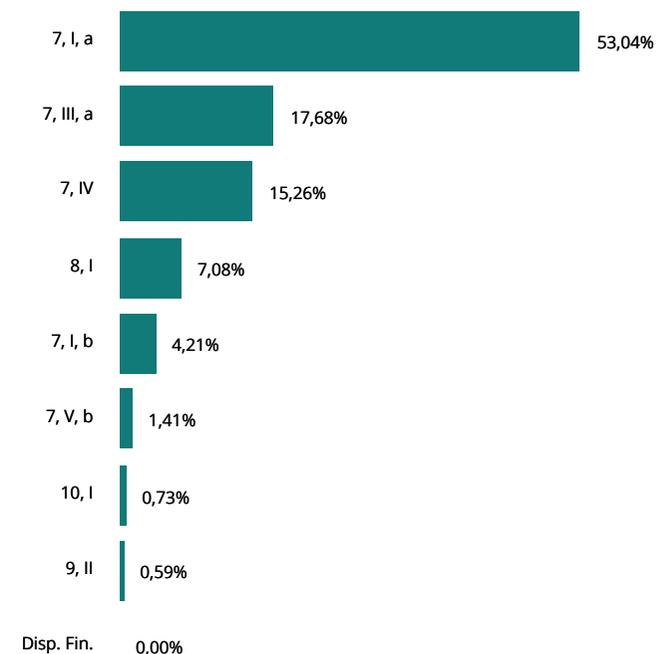
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	53,0%	37.634.454,79	37.653.839,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	1,0%	687.902,24	682.775,16
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	1,7%	1.219.519,74	1.211.000,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	1,6%	1.108.571,77	1.100.487,05
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	2,8%	1.962.394,90	1.947.893,23
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	0,6%	409.983,39 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	2,9%	2.061.779,59	2.047.348,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	0,5%	372.955,58	370.250,13
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	1,1%	803.330,65	797.543,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	3,1%	2.175.090,03	2.159.873,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	2,8%	1.965.720,41	1.951.789,28
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	1,9%	1.345.332,73	1.335.237,26
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	1,0%	738.123,17 ▼	754.902,25
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	1,8%	1.299.263,19 ▼	1.327.345,35
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	1,9%	1.318.180,62 ▼	1.348.555,09
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	1,1%	786.277,16 ▼	803.651,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	1,4%	1.010.240,27 ▼	1.032.606,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	2,6%	1.844.816,45 ▼	1.886.602,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	5,2%	3.704.281,79 ▼	3.789.526,48
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	4,6%	3.258.714,68 ▼	3.329.130,07
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	3,1%	2.172.925,45 ▼	2.219.837,29
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	0,8%	600.450,16 ▼	614.389,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	3,1%	2.182.663,70 ▼	2.230.555,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	1,3%	933.488,36 ▼	954.027,67
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	5,2%	3.672.448,76 ▼	3.758.512,54
FUNDOS DE RENDA FIXA	23,3%	16.531.330,20	15.883.021,47
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,4%	274.697,86 ▲	268.949,29
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,7%	477.554,53 ▲	148.623,40
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	219.739,88	218.119,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,0%	690.354,24	687.175,45
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	2,2%	1.568.663,96 ▼	1.655.079,65
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,8%	1.243.742,26	1.232.469,76
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,6%	432.784,30	428.637,78
Butiá FIC TOP Crédito Privado	0,4%	281.012,72 ▲	-
Caixa Brasil Referenciado	1,8%	1.278.959,00	1.267.766,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	6.391,36	6.354,47

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 53,04%
- Fundos de Renda Fixa 23,30%
- Fundos Multimercado 0,73%
- Ativos de Renda Fixa 15,26%
- Fundos de Renda Variável 7,08%
- Investimentos no Exterior 0,59%
- Contas Correntes 0,00%

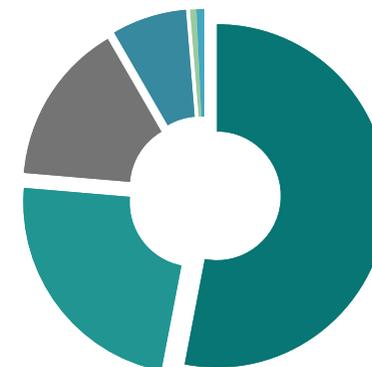
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	23,3%	16.531.330,20	15.883.021,47
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,6%	412.051,16	409.180,01
Caixa FIC Prático Renda Fixa	0,5%	322.902,25 ▲	305.205,83
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	5,8%	4.117.015,93	4.085.060,63
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	0,4%	283.644,71	281.015,36
Itaú FIC IMA-B 5+	2,9%	2.069.549,09	2.054.087,54
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,0%	691.721,16	685.635,57
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	3,0%	2.160.545,79	2.149.661,16
ATIVOS DE RENDA FIXA	15,3%	10.826.151,54	10.709.778,40
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	1,9%	1.319.985,19	1.308.866,52
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	4,4%	3.123.073,30	3.088.211,98
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	9,0%	6.383.093,05	6.312.699,90
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7,1%	5.026.481,88	4.801.211,69
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1,0%	701.704,47	656.996,87
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,4%	1.735.116,15	1.641.493,49
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,7%	1.921.158,35	1.848.808,58
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	0,9%	668.502,91	653.912,75
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,6%	417.628,57	412.653,42
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	0,3%	209.158,05	206.967,45
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	0,3%	208.470,52	205.685,97
FUNDOS MULTIMERCADO	0,7%	517.286,27	504.751,15
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,7%	517.286,27	504.751,15
CONTAS CORRENTES	0,0%	1.493,02	428,07
Banco do Brasil	0,0%	1.064,97	-
BGC Liquidez	0,0%	-	0,02
Bradesco	0,0%	389,05	389,05
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Mirae CCTVM	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	39,00	39,00
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	70.954.826,27	69.965.684,01

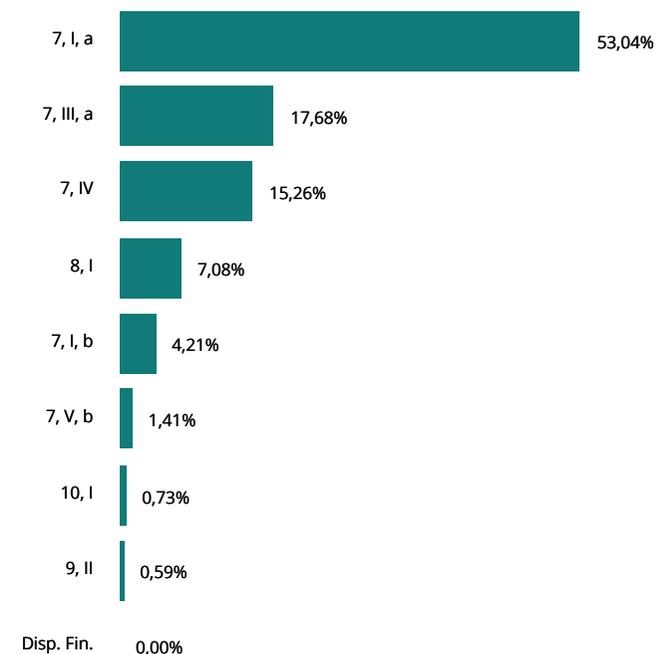
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 53,04%
 ■ Investimentos no Exterior 0,59%
■ Fundos de Renda Fixa 23,30%
 ■ Fundos Multimercado 0,73%
■ Ativos de Renda Fixa 15,26%
 ■ Contas Correntes 0,00%
■ Fundos de Renda Variável 7,08%

POR TIPO DE ATIVO



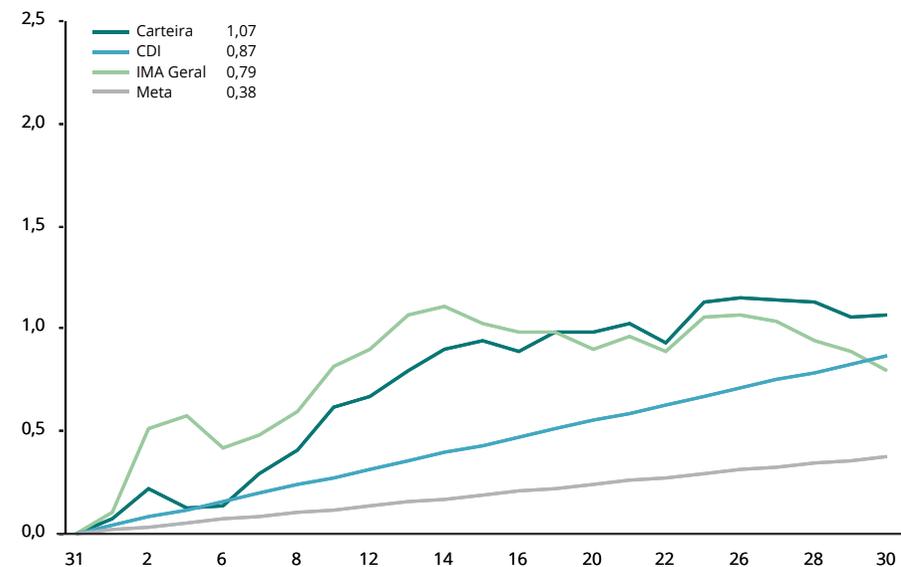
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.961.049,82	298.918,59	272.485,44					2.532.453,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	2.683,43	5.590,44	5.127,08					13.400,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	65.477,82	9.323,58	8.518,91					83.320,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	61.382,05	8.825,00	8.084,72					78.291,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	110.761,84	15.820,52	14.501,67					141.084,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	-	-	679,01					679,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	111.967,21	15.789,85	14.430,82					142.187,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	3.956,49	2.954,16	2.705,45					9.616,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	14.764,13	6.322,46	5.787,64					26.874,23
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	118.083,09	16.648,30	15.216,83					149.948,22
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	107.700,04	15.232,63	13.931,13					136.863,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	76.048,35	11.004,69	10.095,47					97.148,51
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	42.220,48	6.117,42	5.547,27					53.885,17
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	71.085,69	10.141,37	9.170,94					90.398,00
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	75.543,59	11.095,48	10.068,11					96.707,18
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	43.492,24	6.314,23	5.717,71					55.524,18
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	22.353,22	8.126,33	7.359,39					37.838,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	103.670,80	15.131,22	13.710,44					132.512,46
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	212.349,52	30.786,65	27.917,99					271.054,16
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	179.493,96	25.675,13	23.227,69					228.396,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	119.617,08	17.107,94	15.474,35					152.199,37
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	34.610,27	5.027,19	4.560,13					44.197,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	121.401,98	17.424,66	15.770,55					154.597,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	51.493,76	7.469,81	6.762,62					65.726,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	210.892,78	30.989,53	28.119,52					270.001,83
FUNDOS DE RENDA FIXA	261.319,69	246.484,02	118.313,75					626.117,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.620,04	2.601,65	2.405,21					18.626,90
BB FIC Previdenciário Fluxo	4.753,10	1.020,97	1.855,08					7.629,15
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	9.062,34	1.940,06	1.620,55					12.622,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(8.352,46)	13.964,65	3.178,79					8.790,98
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(27.966,71)	33.356,23	8.584,31					13.973,83
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	56.515,74	13.053,01	11.272,50					80.841,25
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	-	697,80	4.146,52					4.844,32

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	261.319,69	246.484,02	118.313,75					626.117,46
BTG Pactual Explorer Institucional	10.590,16	2.949,05	-					13.539,21
Butiá FIC TOP Crédito Privado	-	-	678,11					678,11
Caixa Brasil Referenciado	91.634,08	12.206,67	11.192,76					115.033,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	195,90	56,24	36,89					289,03
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(4.869,87)	8.336,51	2.871,15					6.337,79
Caixa FIC Prático Renda Fixa	32.115,04	3.835,86	3.455,46					39.406,36
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	196.666,41	36.607,70	31.955,30					265.229,41
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	-	338,66	2.629,35					2.968,01
Itaú FIC IMA-B 5+	(107.555,48)	63.884,47	15.461,55					(28.209,46)
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	23.772,02	6.433,08	6.085,59					36.290,69
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	(28.860,62)	45.201,41	10.884,63					27.225,42
ATIVOS DE RENDA FIXA	677.897,81	96.135,53	116.373,14					890.406,48
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	72.572,96	11.929,07	11.118,67					95.620,70
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	197.503,13	25.088,66	34.861,32					257.453,11
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	407.821,72	59.117,80	70.393,15					537.332,67
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(269.911,64)	116.827,15	225.270,19					72.185,70
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(40.037,69)	12.230,73	44.707,60					16.900,64
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(94.096,45)	56.578,39	93.622,66					56.104,60
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(56.519,41)	37.989,75	72.349,77					53.820,11
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	(79.258,09)	10.028,28	14.590,16					(54.639,65)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.107,54	11.545,88	4.975,15					17.628,57
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	2.017,84	4.949,61	2.190,60					9.158,05
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	(910,30)	6.596,27	2.784,55					8.470,52
FUNDOS MULTIMERCADO	71.146,98	6.866,07	12.535,12					90.548,17
Caixa Bolsa Americana Multimercado	71.146,98	6.866,07	12.535,12					90.548,17
TOTAL	2.702.610,20	776.777,24	749.952,79					4.229.340,23

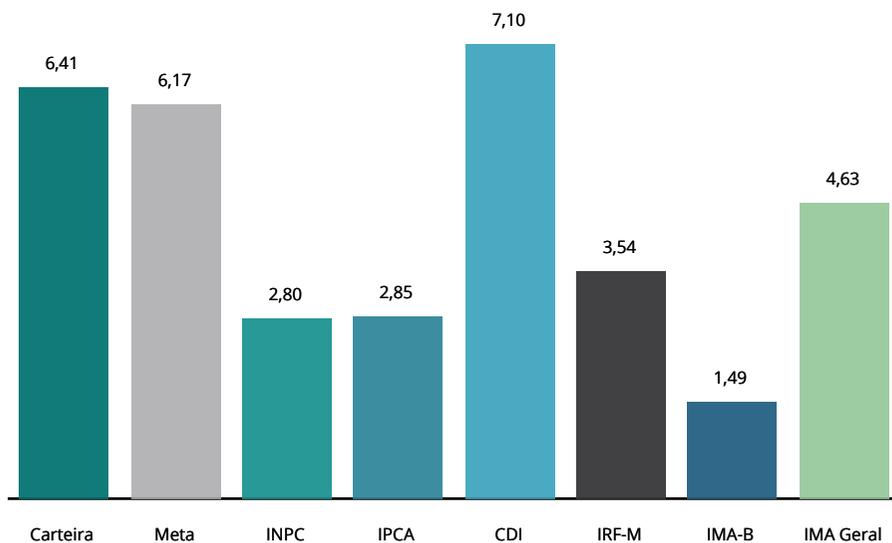
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,88% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,49	0,82	0,97	0,47	59	50	105
Fevereiro	1,01	1,23	0,80	0,64	82	126	158
Março	1,11	0,56	0,83	0,52	199	133	213
Abril	0,01	0,78	0,89	(0,22)	2	2	-6
Mai	0,74	0,86	0,83	0,95	87	89	79
Junho	0,68	0,61	0,79	0,05	111	86	1.437
Julho	1,12	0,78	0,91	1,36	144	124	83
Agosto	1,07	0,38	0,87	0,79	284	124	135
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,41	6,17	7,10	4,63	104	90	138

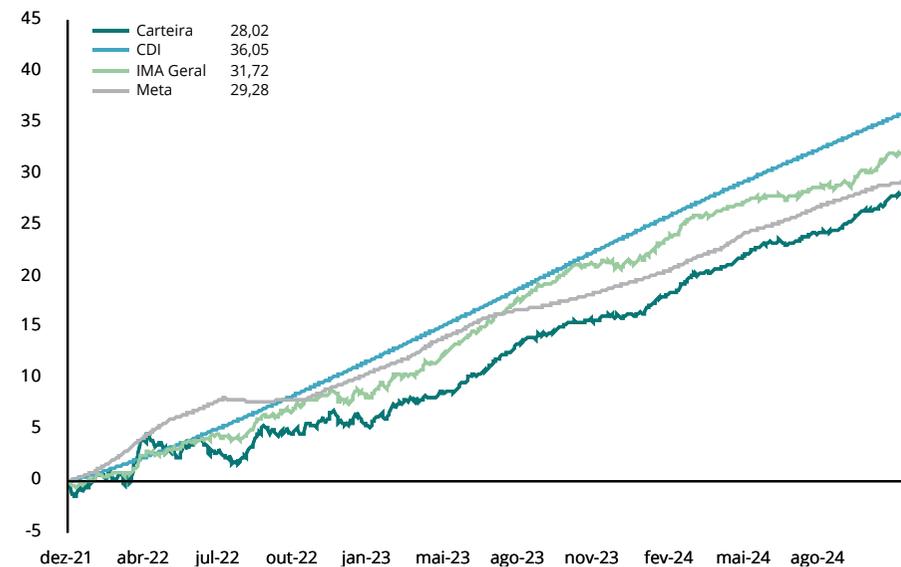
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2021



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	Sem bench	0,75	199%	1,99	32%	-	-	0,18	-	0,30	-	-46,07	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	Sem bench	0,70	186%	7,19	116%	10,57	114%	0,18	4,02	0,30	6,61	-64,82	-9,73	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,73	194%	7,44	121%	10,97	118%	0,18	4,19	0,30	6,89	-52,45	-9,15	0,00	-2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	Sem bench	0,74	197%	7,58	123%	11,09	120%	0,18	4,25	0,30	6,98	-48,59	-8,97	0,00	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	Sem bench	0,17	44%	0,17	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	Sem bench	0,70	187%	7,26	118%	10,59	114%	0,18	4,02	0,30	6,62	-64,30	-9,70	0,00	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	Sem bench	0,73	193%	2,65	43%	-	-	0,18	-	0,30	-	-54,06	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	Sem bench	0,73	192%	3,64	59%	-	-	0,18	-	0,30	-	-56,05	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	Sem bench	0,70	186%	7,26	118%	10,58	114%	0,18	4,02	0,30	6,62	-64,42	-9,71	0,00	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	Sem bench	0,71	189%	7,33	119%	10,70	115%	0,18	4,07	0,30	6,70	-60,72	-9,53	0,00	-2,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	Sem bench	0,76	200%	7,62	123%	11,24	121%	0,18	4,31	0,30	7,09	-43,99	-8,77	0,00	-2,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	Sem bench	0,73	195%	7,56	122%	11,04	119%	9,94	4,21	16,35	6,92	-24,23	-9,48	-2,90	-2,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	Sem bench	0,69	183%	7,19	116%	10,46	113%	9,44	3,98	15,51	6,55	-22,66	-9,93	-2,76	-2,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	0,75	198%	7,59	123%	11,19	121%	10,08	4,26	16,57	7,00	-22,17	-8,88	-2,94	-2,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	Sem bench	0,71	188%	7,30	118%	-	-	9,66	-	15,88	-	-22,47	-	-2,82	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,71	189%	4,02	65%	-	-	9,68	-	15,91	-	-22,46	-	-2,83	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,73	192%	7,43	120%	10,99	119%	9,89	4,19	16,26	6,90	-22,33	-9,11	-2,89	-2,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	Sem bench	0,74	195%	7,57	123%	11,12	120%	10,04	4,26	16,50	7,00	-22,24	-8,93	-2,93	-2,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	Sem bench	0,70	185%	7,25	117%	10,61	114%	9,46	4,01	15,55	6,60	-22,60	-9,66	-2,76	-2,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	Sem bench	0,70	185%	7,24	117%	10,61	114%	9,45	4,01	15,53	6,59	-22,61	-9,68	-2,76	-2,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,74	196%	7,62	123%	11,20	121%	10,12	4,29	16,64	7,06	-22,20	-8,83	-2,96	-2,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	Sem bench	0,71	187%	7,32	119%	10,74	116%	9,60	4,07	15,78	6,69	-22,51	-9,48	-2,80	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	Sem bench	0,71	188%	7,28	118%	-	-	9,62	-	15,82	-	-22,50	-	-2,81	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,75	198%	7,61	123%	11,27	122%	10,21	4,33	16,79	7,12	-22,15	-8,73	-2,98	-2,98
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	0,89	236%	7,21	117%	11,36	123%	0,02	0,06	0,04	0,09	76,27	10,05	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,79	208%	6,39	104%	10,17	110%	0,02	0,05	0,03	0,09	-321,19	-118,19	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,74	197%	6,13	99%	10,13	109%	0,64	0,40	1,05	0,67	-13,95	-16,06	-0,07	-0,11

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 %
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,46	122%	1,29	21%	4,36	47%	5,11	4,10	8,41	6,74	-5,53	-9,76	-1,76	-2,28
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,48	127%	1,13	18%	4,00	43%	5,23	4,16	8,61	6,85	-5,15	-10,14	-1,77	-2,48
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,91	242%	7,71	125%	12,18	131%	0,08	0,10	0,13	0,17	41,21	50,88	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	0,97	256%	9,05	147%	14,43	156%	0,23	0,31	0,38	0,51	30,76	56,75	0,00	0,00
Butiá FIC TOP Crédito Privado	CDI	1,02	270%	8,31	135%	13,33	144%	0,26	0,25	0,43	0,42	41,49	45,70	0,00	-0,03
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,88	234%	7,33	119%	11,66	126%	0,05	0,07	0,08	0,11	23,47	32,69	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,58	154%	4,74	77%	7,66	83%	2,29	1,78	3,76	2,93	-8,92	-11,65	-0,39	-0,92
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,70	186%	1,46	24%	4,56	49%	5,17	4,22	8,51	6,95	-2,14	-9,17	-1,62	-2,33
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	0,67	178%	5,45	88%	8,62	93%	0,00	0,04	0,00	0,07	-9,999,99	-362,05	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,78	207%	6,89	112%	10,47	113%	0,92	0,71	1,52	1,16	-6,58	-6,42	-0,15	-0,30
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,94	248%	7,75	126%	12,50	135%	0,09	0,15	0,15	0,24	53,86	47,91	0,00	0,00
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,75	199%	-1,34	-22%	1,87	20%	7,97	6,47	13,12	10,64	-0,79	-8,43	-2,72	-5,72
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,89	235%	7,43	120%	11,92	129%	0,03	0,09	0,05	0,15	46,60	42,04	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	0,51	134%	1,28	21%	4,34	47%	5,25	4,25	8,64	6,98	-4,77	-9,45	-1,79	-2,38
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	IPCA+6,40	0,85	225%	7,81	127%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	1,13	299%	8,98	146%	12,91	139%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	IPCA+8,35	1,12	295%	9,19	149%	13,19	142%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	6,80	1801%	2,47	40%	11,38	123%	12,78	15,00	21,07	24,67	32,72	0,51	-1,46	-11,55
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	5,70	1510%	3,34	54%	15,01	162%	13,73	15,04	22,63	24,74	25,05	1,86	-1,87	-11,43
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	3,91	1036%	2,88	47%	20,82	224%	18,42	16,20	30,34	26,67	12,22	3,73	-2,51	-11,78
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	IDIV	2,23	591%	-7,56	-122%	-6,53	-70%	17,81	16,13	29,32	26,53	5,98	-6,33	-2,66	-19,47
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	AGG	1,06	280%	6,69	108%	12,72	137%	2,73	4,48	4,50	7,37	5,07	1,98	-0,49	-2,88
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	AGG	1,35	358%	-1,37	-22%	7,20	78%	7,57	12,46	12,45	20,49	4,82	-1,50	-1,50	-11,27

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	2,48	657%	21,25	344%	30,78	332%	19,49	12,31	32,08	20,27	6,48	8,69	-6,18	-8,47
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,07	284%	6,41	104%	10,82	117%	1,36	1,42	2,24	2,34	10,77	-1,52	-0,10	-0,45
IPCA		-0,02	-5%	2,85	46%	4,24	46%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,14	-37%	2,80	45%	3,71	40%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,87	230%	7,10	115%	11,21	121%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,66	174%	3,54	57%	8,26	89%	3,32	2,67	5,47	4,40	-4,44	-6,94	-0,67	-1,02
IRF-M 1		0,77	203%	6,30	102%	10,39	112%	0,63	0,41	1,03	0,67	-11,33	-11,70	-0,07	-0,12
IRF-M 1+		0,60	159%	2,39	39%	7,39	80%	4,75	3,76	7,81	6,19	-3,89	-6,42	-1,03	-1,64
IMA-B		0,52	137%	1,49	24%	5,32	57%	5,01	4,10	8,25	6,74	-4,85	-9,35	-1,73	-2,26
IMA-B 5		0,59	156%	4,88	79%	8,14	88%	2,24	1,78	3,69	2,93	-8,79	-10,91	-0,39	-0,91
IMA-B 5+		0,77	204%	-1,21	-20%	3,11	34%	7,80	6,47	12,84	10,64	-0,64	-8,23	-2,72	-5,64
IMA Geral		0,79	210%	4,63	75%	8,81	95%	2,01	1,79	3,30	2,94	-2,60	-8,63	-0,31	-0,67
IDkA 2A		0,60	158%	4,60	75%	7,94	86%	2,63	1,91	4,32	3,14	-7,32	-10,59	-0,47	-0,99
IDkA 20A		0,42	111%	-6,26	-101%	-0,28	-3%	12,93	10,98	21,27	18,06	-2,08	-6,92	-4,87	-12,58
IGCT		6,50	1720%	2,03	33%	17,94	193%	11,77	13,24	19,40	21,79	33,72	2,44	-1,92	-10,74
IBrX 50		6,51	1724%	3,14	51%	19,46	210%	11,82	12,87	19,47	21,18	33,69	3,20	-2,17	-10,01
Ibovespa		6,54	1732%	1,36	22%	17,51	189%	11,49	13,01	18,94	21,40	34,78	2,32	-1,87	-11,22
META ATUARIAL - IPCA + 4,88% A.A.		0,38		6,17		9,28									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,4198% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,67% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,10% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,3360%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,40%, e o IMA-B de 6,74%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,4524%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 2,26%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 8,8393% 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 0,0900% e -0,0900% 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 1,5160% 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 0,0153% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

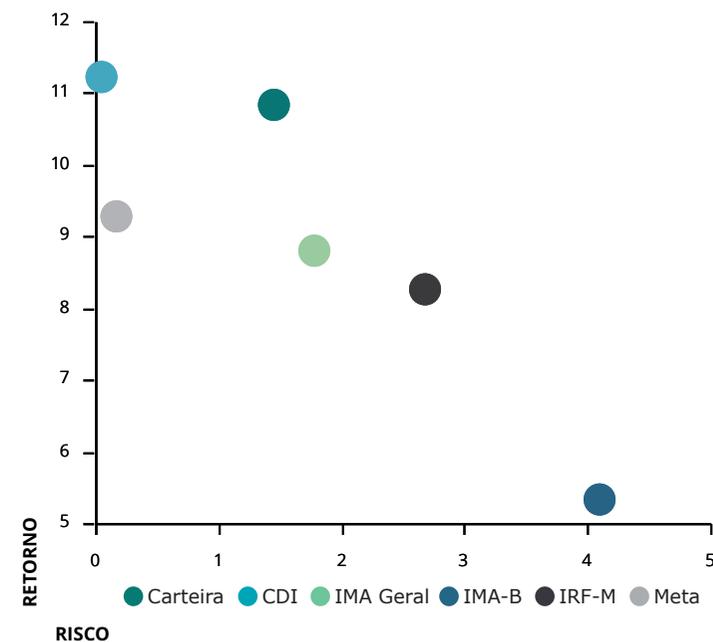
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3629	1,3186	1,4198
VaR (95%)	2,2425	2,1696	2,3360
Draw-Down	-0,0958	-0,1494	-0,4524
Beta	6,6167	8,6317	8,8393
Tracking Error	0,0859	0,0840	0,0900
Sharpe	10,7675	5,7228	-1,5160
Treynor	0,1397	0,0551	-0,0153
Alfa de Jensen	-0,0074	-0,0064	-0,0036

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,78% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$89.730,32 nos ativos atrelados a este índice.

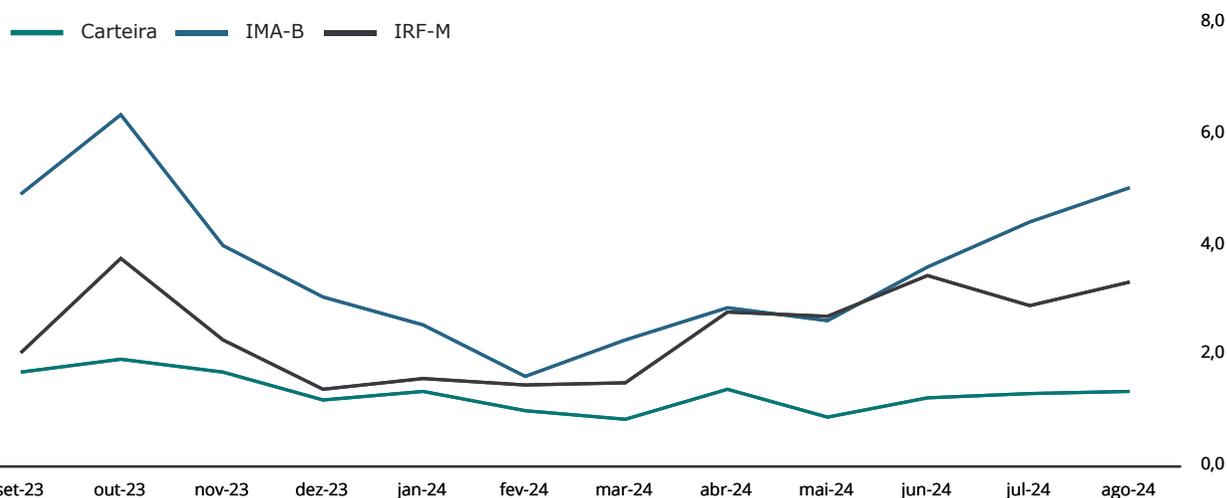
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$531.313,11, equivalente a uma queda de 0,75% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

Carteira IMA-B IRF-M



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,31%	1.237,93	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,31%	1.237,93	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	62,78%	-89.730,32	-0,13%
IMA-B	6,81%	-81.738,56	-0,12%
IMA-B 5	0,01%	-22,29	-0,00%
IMA-B 5+	2,92%	-60.499,83	-0,09%
Carência Pós	53,04%	52.530,37	0,07%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	14,57%	-5.753,73	-0,01%
F. Crédito Privado	1,41%	3.550,36	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	11,85%	51.040,55	0,07%
Multimercado	1,32%	-60.344,63	-0,09%
OUTROS RF	15,26%	14.196,82	0,02%
RENDA VARIÁVEL	7,08%	-451.263,81	-0,64%
Ibov., IBrX e IBrX-50	7,08%	-451.263,81	-0,64%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-531.313,11	-0,75%

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 Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	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
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	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
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	Geral	D+30	D+31	0,50	Não há	20% exc 104% CDI
Butiá FIC TOP Crédito Privado	22.344.843/0001-48	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	Geral	D+0	D+0	1,70	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 High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Geral	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc IDIV
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	Qualificado	D+1	D+8	0,93	Não há	Não há
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	22.773.406/0001-40	Qualificado	D+1	D+5	1,00	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 31,70% até 90 dias; 68,30% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/08/2024	19.700,87	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
14/08/2024	503.274,86	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
19/08/2024	7.919,59	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
20/08/2024	95.000,00	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
21/08/2024	295.213,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/08/2024	409.304,38	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)
23/08/2024	3.343,36	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/08/2024	69.372,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/08/2024	280.334,61	Aplicação	Butiá FIC TOP Crédito Privado
27/08/2024	5.924,32	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
29/08/2024	273.046,98	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
30/08/2024	13.096,03	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa

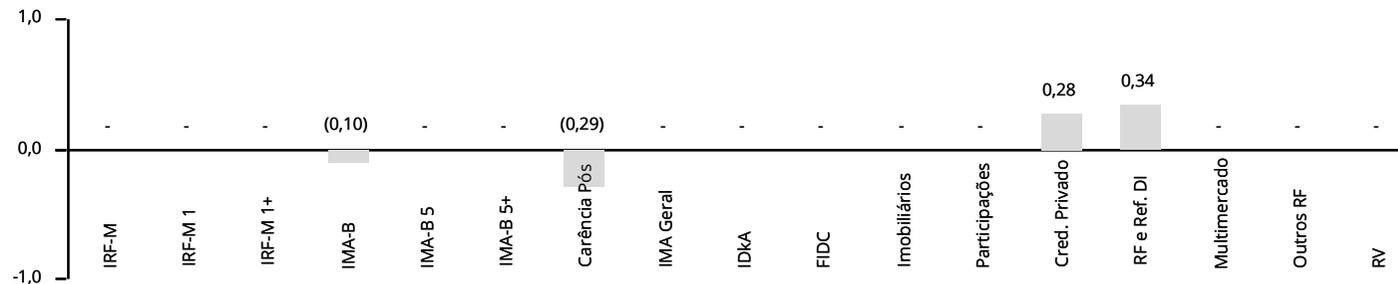
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2024	1.765,78	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/08/2024	345,03	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
07/08/2024	18.969,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/08/2024	21.092,26	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
12/08/2024	21.496,75	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
14/08/2024	1.321,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2024	22.326,35	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)
15/08/2024	37.253,10	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)
15/08/2024	40.442,58	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)
15/08/2024	23.091,82	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)
15/08/2024	29.725,94	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)
15/08/2024	55.496,92	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)
15/08/2024	113.162,68	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)
15/08/2024	93.643,08	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)
15/08/2024	62.386,19	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)
15/08/2024	18.498,97	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)
15/08/2024	63.661,98	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)
15/08/2024	27.301,93	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)
15/08/2024	114.183,30	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)
16/08/2024	6.597,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2024	5.513,78	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2024	95.000,00	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B
23/08/2024	3.343,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/08/2024	349.731,47	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/08/2024	138,00	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
29/08/2024	510.918,18	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.975.531,70
Resgates	1.737.407,18
Saldo	238.124,52

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



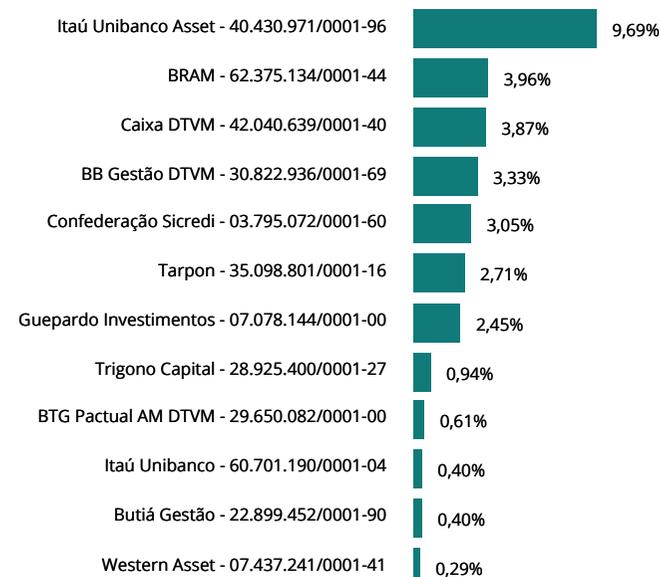
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.676.438.870.970,10	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	744.478.036.890,64	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	430.296.775.858,76	0,00	✓
Butiá Gestão	22.899.452/0001-90	Não	961.911.350,94	0,03	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	517.453.190.374,42	0,00	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	130.818.270.178,26	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.782.280.946,61	0,04	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	994.245.383.170,29	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	994.245.383.170,29	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.624.172.238,06	0,03	✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	2.789.730.990,82	0,02	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.505.781.380,76	0,00	✓

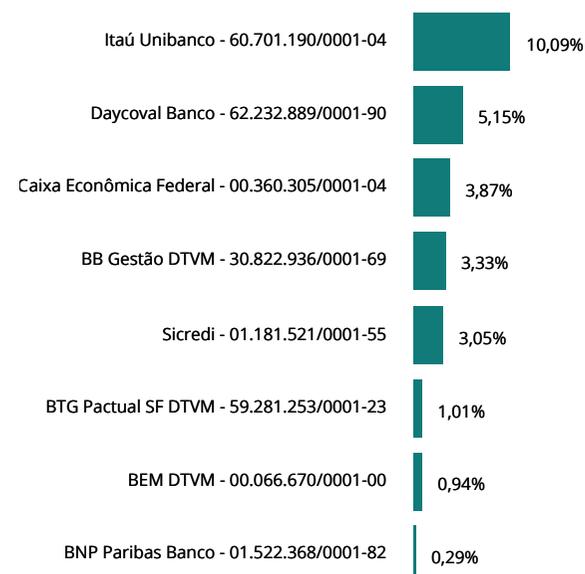
Obs.: Patrimônio em 07/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	20.250.525.135,03	0,39	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.410.336.954,15	0,67	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	8.469.459.153,05	0,31	0,00	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	4.414.843.191,53	0,97	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, III, a	449.453.157,55	2,21	0,35	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	15.057.333.281,43	1,75	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	7, V, b	3.341.865.807,69	0,61	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Butiá FIC TOP Crédito Privado	22.344.843/0001-48	7, V, b	311.696.598,01	0,40	0,09	Sim	22.899.452/0001-90	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	18.688.563.354,91	1,80	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	7.132.951.786,05	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.058.181.840,27	0,58	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	7, III, a	12.962.745.563,12	0,46	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.217.901.086,76	5,80	0,19	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	12.892.067.858,92	0,40	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	412.565.875,68	2,92	0,50	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.241.319.247,76	0,97	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, III, a	567.954.562,01	3,05	0,38	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	822.113.263,16	0,99	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	677.135.355,32	2,45	0,26	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	876.052.553,75	2,71	0,22	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	8, I	21.164.353,02	0,94	3,16	Sim	28.925.400/0001-27	00.066.670/0001-00	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	9, II	75.505.942,90	0,29	0,28	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	22.773.406/0001-40	9, II	5.265.501,78	0,29	3,96	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.941.348.598,98	0,73	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

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	40.620.489,36	57,25	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	37.634.454,79	53,04	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	2.986.034,57	4,21	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	12.547.853,90	17,68	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	12.547.853,90	17,68	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	10.826.151,54	15,26	20,0	✓	20,0	✓
7, V	997.441,73	1,41	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	997.441,73	1,41	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	64.991.936,53	91,60	100,0	✓	100,0	✓
8, I	5.026.481,88	7,08	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
ART. 8	5.026.481,88	7,08	35,0	✓	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	417.628,57	0,59	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	417.628,57	0,59	10,0	✓	10,0	✓
10, I	517.286,27	0,73	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	517.286,27	0,73	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	5.543.768,15	7,81	35,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	70.953.333,25					

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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