

ATA N° 06/2024 19/06/2025

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO TAIOPREV

Ata da reunião ordinária do Comitê de Investimentos do TAIOPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió – SC. Ao decimo nono dia do mês de junho de dois mil e vinte e quatro, reuniram-se os seguintes membros do Comitê de Investimentos na sala de reuniões do TAIÓPREV: Tayse Ariane Geremias, Vanessa Manchein e Irinéia De Lurdes Cardoso Baldessar. A reunião foi aberta por Tayse que cumprimentou a todos e leu a pauta da reunião, sendo este, 1. Leitura e aprovação da ata anterior; 2. Apresentação do cenário econômico – Assessoria de investimentos; 3. Apresentação do relatório de investimentos de Maio/2024 – Assessoria de investimentos; 4. Análise da evolução e execução do orçamento do RPPS e análise dos dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos no curto e longo prazo. 5. Estudo de propostas de investimentos considerando – risco de crédito, de mercado, de liquidez e operacional; 6. Elaboração do Parecer para envio ao Conselho Fiscal; 7. Assuntos Gerais; 01. **01. Leitura e aprovação da ata anterior.** Dando início a reunião, Tayse realizou a leitura da ata do dia 26/05/2024, sendo essa aprovada por todos. **2. Apresentação do cenário econômico – Assessoria de investimentos;** Tayse passou a palavra para Igor - Economista da SMI, que está de forma Online para apresentar o cenário econômico. Igor dá início a sua apresentação comentando o mês de maio foi caracterizado por um alívio nos dados de desempenho econômico dos Estados Unidos, resultando em um ambiente favorável para os ativos de risco. No entanto, a bolsa brasileira não acompanhou a melhora dos mercados internacionais devido às questões fiscais e monetárias. No lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 10,5% ao ano. O contexto do comunicado trouxe muita volatilidade no mercado, uma vez que a deliberação do corte foi dividida entre membros nomeados pelo antigo e novo governo, bem como houve uma falta de transparência sobre o futuro da política monetária. O Ibovespa, não acompanhou o exterior devido às dúvidas sobre a situação fiscal e a postura do Banco Central perante a expectativa de inflação para o próximo ano. A curva de juros abriu, mas os benchmarks de renda fixa tiveram rentabilidade positiva. Por fim, o dólar se desvalorizou contra as principais moedas, mas valorizou perante o real. **3. Apresentação do relatório de investimentos Abril/2024 – Assessoria de investimentos;** Rafael apresentou a carteira de abril de 2024 que encerrou tendo sua composição dividida em Títulos Públicos 53,23%

[Handwritten signatures]

Fundos de Renda Fixa 23,31%, Ativos de Renda Fixa 15,37%, Fundos de Renda Variável 6,79%, Investimentos no Exterior 0,59%, Fundos Multimercado 0,70%, Contas Correntes 0,00%. Com um saldo de R\$ 68.312.562,52 (sessenta e e oito milhões trezentos e doce mil quinhentos e sessenta e dois reais e cinquenta e dois centavos) com uma rentabilidade abaixo da meta. A meta para o mês de maio de 2024 ficou estabelecida em 0,86 sendo (IPCA + 4,88% A.A.) e a meta alcançada foi de 0,74% obtendo um retorno financeiro positivo no mês de R\$ 504.209,54 (quinhentos e quatro mil duzentos e nove reais e cinquenta e quatro centavos). Rafael comenta que a carteira do TAIÓPREV está muito bem estruturada com os ativos visando um retorno acima da meta até final de ano e também no longo prazo, considerando as NTN-B e Letras financeiras. Rafael comenta que os pagamentos das NTN-B de anos longos estão atrativos novamente entregando retornos acima de 6,00%.

4. Análise da evolução e execução do orçamento do RPPS e análise dos dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos no curto e longo prazo. Tayse apresentou o relatório desenvolvido pela contadora aonde consta o total das receitas arrecadas no mês junto com o total das despesas pagas no mês, separadas por contribuição previdenciárias, aportes e rendimentos dos investimentos. Após Analisado os números reportados pela contabilidade do Instituto de Previdência de Taió, o comitê está acompanhando a evolução orçamentária, não realizando nenhuma objeção aos valores, haja vista, estarem dentro da estimativa orçamentária prevista entre receitas e despesas. No tocante ao resultado o relatório referente à rentabilidade dos investimentos do Instituto de Previdência apresentou um total geral de recursos até a data de 31 de maio de 2024 de R\$ 68.312.562,52 que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 1.780,71; Títulos Públicos R\$ 36.365.761,72; Ativos de Renda Fixa R\$ 10.502.984,07; Fundos de Renda Fixa R\$ 15.922.007,38; Fundos de Renda Variável R\$ 4.641.719,19; Fundos Multimercados R\$ 478.531,98; Fundos Investimento no Exterior R\$ 399.777,47. Os valores alocados em títulos públicos do TAIÓPREV estão divididos em vencimentos longos sendo para 2040,2045 e 2050 de acordo com a necessidade do passivo e estratégias de investimentos do comitê.


6. Estudo de propostas de investimentos considerando – risco de crédito, de mercado, de liquidez e operacional. Tayse apresenta uma sugestão de investimento recebida do Distribuidor O Patriarca dos fundos, O Daycoval Classic RF Crédito Privado (10.783.480/0001-68), o Daycoval Classic Títulos Bancários CP (50.235.197/0001-16) e o Daycoval FIA BDR Nível I – CNPJ: 34.658.753/0001-00, tendo como retorno da consultoria de investimentos que o fundo Daycoval Classic RF Crédito

Rafael *Tayse*

Privado (10.783.480/0001-68) ainda possui posições em debêntures com alto risco de crédito, de modo que o fundo fica desenquadrado com relação à Resolução 4.963/2021. Quanto ao fundo Daycoval Classic Títulos Bancários FIRF CP (50.235.197/0001-16), a distribuidora nos informou que o fundo de fato pode comprar DSGE sem necessariamente observar uma classificação mínima de crédito. A questão é que, por mais que o ativo tenha cobertura do FGC (até certo limite), a Resolução não prevê tratamento diferente para o ativo nesse sentido: CDBs também possuem cobertura do FGC até determinado limite, mas não são eximidos da necessidade de classificação de baixo risco de crédito. Com base nessas informações, o objetivo do fundo abriria margem para um desenquadramento nesse sentido. O fundo Daycoval FIA BDR Nível I – CNPJ: 34.658.753/0001-00 esta enquadrado pela portaria, mas o Comitê após avaliação decide por não fazer investimentos. Assim, diante da análise dos cenários econômicos Nacional e Internacional e, do relatório de investimentos emitidos pela Gestão, o Comitê ciente desses aspectos destaca como alinhada as movimentações realizadas na carteira de investimentos. **7.Elaboração do Parecer para envio ao Conselho Fiscal.** O comitê desenvolveu o Relatório de Investimentos de Maio de 2024 com o seu parecer e que será encaminhado para aprovação do Conselho Fiscal e em seguida será publicado no site do TAIÓPREV. **5. Assuntos Gerais.** Nada mais havendo a tratar lavrou-se esta ata que segue por mim assinada, Tayse Ariane Geremias e demais membros do comitê de investimentos presentes na reunião.


VANESSA MANCHEIN


TAYSE ARIANE GEREMIAS


IRINÉIA DE LURDES CARDOSO
BALDESSAR

Parecer 06/2024 do Comitê de Investimentos
Competência: maio/2024

Considerando o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios por meio da Portaria MTP nº 1.467/2022 – Manual do Pró-Gestão RPPS – aprovada em sua versão 3.4 com vigência a partir de 02/01/2023;

Considerando a dimensão 3.2.6 do referido manual que trata de Política de Investimentos, onde deverão ser observadas cautelas que mitiguem riscos, orientando que o RPPS elabore relatórios mensais, acompanhados de parecer do Comitê de Investimentos e aprovação do Conselho Fiscal, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos;

Considerando que este Comitê possui respaldo legal de sua criação pela Lei Ordinária Nº 3.625 da Município de Taió, e sua competência definida em seu Regimento Interno;

Considerando o Relatório de Gestão de Investimentos desta competência elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, este colegiado vem neste parecer apresentar em seu parecer:

A carteira de investimentos do TAIOPREV reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de MAIO de 2024 que foram devidamente discutidas e registradas nas atas de reunião deste órgão colegiado.


Os investimentos estão aderentes à Política de Investimentos do TAIOPREV do ano 2024, e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021.

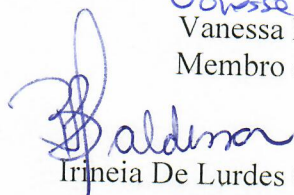
Desta forma, o parecer do Comitê de Investimentos é FAVORÁVEL para as alocações dos recursos investidos no período, onde o material segue para aprovação do Conselho Fiscal do TAIOPREV.

Taió, 19 de Junho de 2024.


Tayse Ariane Geremias

Diretora Administrativa Financeira / membro do comitê


Vanessa Manchein
Membro do comitê


Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar
Membro do comitê

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2024



TAIÓPREV

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

SMI CONSULTORIA
DE INVESTIMENTOS

SMI CONSULTORIA
DE INVESTIMENTOS

SUMÁRIO

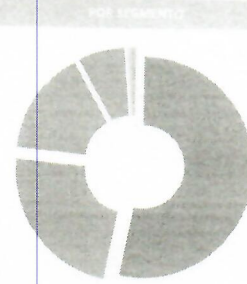
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

Handwritten signature:

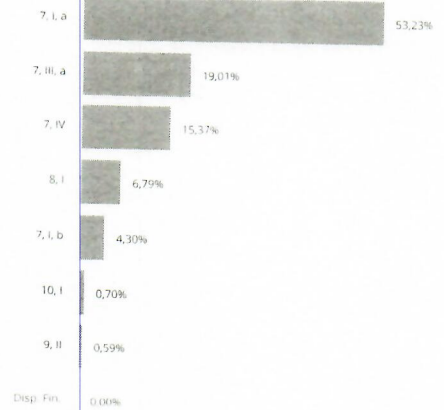
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	53,2%	36.365.761,72	36.041.430,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	1,7%	1.191.702,06	1.215.360,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	1,6%	1.082.294,96	1.104.826,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	2,8%	1.915.325,19	1.955.798,57
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	2,9%	2.014.670,23	2.054.748,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	0,5%	364.157,49	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	1,1%	784.495,24	800.606,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	3,1%	2.125.414,52	2.167.672,07
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	2,8%	1.920.302,14	1.959.030,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	1,9%	1.312.616,35	1.340.844,08
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	1,1%	742.304,71	735.546,06
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	1,9%	1.306.334,78	1.294.992,05
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	1,9%	1.325.741,05	1.313.519,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	1,2%	790.607,31	783.586,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	1,5%	1.015.822,77	1.006.790,14
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	2,7%	1.855.414,15	1.838.663,35
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	5,5%	3.726.145,23	3.692.148,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	4,8%	3.275.992,61	3.247.336,57
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	3,2%	2.184.430,39	2.165.333,67
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	0,9%	604.047,44	598.504,37
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	3,2%	2.194.543,35	2.175.147,22
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	1,4%	938.591,88	930.281,32
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	5,4%	3.694.807,87	3.660.691,82
FUNDOS DE RENDA FIXA	23,3%	15.922.007,38	15.509.110,97
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,4%	271.521,06	269.275,77
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,2%	126.769,66	113.512,45
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	212.761,16	209.346,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,0%	679.909,66	671.147,84
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	2,4%	1.638.629,40	1.618.057,87
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,9%	1.305.121,02	1.293.731,60
BTG Pactual Explorer Institucional	0,6%	423.882,82	420.238,86
Caixa Brasil Referenciado	1,8%	1.257.684,24	1.247.194,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	6.274,87	6.211,04
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,6%	405.233,34	400.014,23
Caixa FIC Prático Renda Fixa	1,1%	745.761,27	511.674,92
Itaú FIC Global Dinâmica Institucional	5,9%	4.012.516,20	3.977.859,34

Relatório TAIÓPREV - MAIO - 2024



■ Títulos Públicos 53,23%
 ■ Fundos de Renda Fixa 23,31%
 ■ Ativos de Renda Fixa 15,37%
 ■ Fundos de Renda Variável 6,79%
 ■ Investimentos no Exterior 0,59%
 ■ Fundos Multimercado 0,70%
 ■ Contas Correntes 0,00%



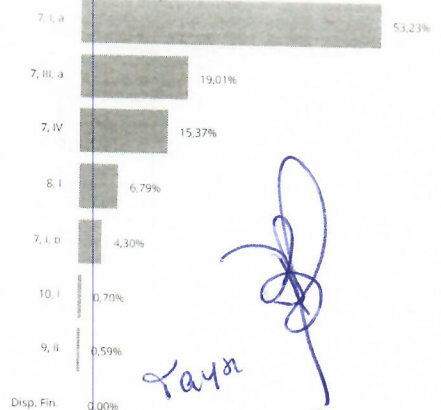
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	23,3%	15.922.007,38	15.509.110,97
Itaú FIC IMA-B 5+	3,0%	2.036.261,15	2.004.726,34
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,0%	673.643,22	667.892,57
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	3,1%	2.126.038,31	2.098.227,24
ATIVOS DE RENDA FIXA	15,4%	10.502.984,07	10.391.676,83
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	1,9%	1.285.613,36	1.275.262,95
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	4,4%	3.030.011,18	2.996.182,19
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	9,1%	6.187.359,53	6.120.231,69
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6,8%	4.641.719,19	4.775.310,90
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,9%	637.790,87	656.050,63
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,3%	1.567.226,81	1.599.547,31
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,6%	1.807.120,31	1.867.338,24
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	0,9%	629.581,20	652.374,72
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,6%	399.777,47	390.756,52
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	0,3%	201.070,78	197.222,50
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	0,3%	198.706,69	193.536,02
FUNDOS MULTIMERCADO	0,7%	478.531,98	455.452,86
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,7%	478.531,98	455.452,86
CONTAS CORRENTES	0,0%	1.780,71	1.780,72
Banco do Brasil	0,0%	-	-
BGC Liquidez	0,0%	0,01	0,01
Bradesco	0,0%	1.741,70	1.741,70
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	39,00	39,00
XP Investimentos	0,0%	-	0,01
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	68.312.562,52	67.565.520,99

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



■ Títulos Públicos 53,23%
 ■ Fundos de Renda Fixa 23,31%
 ■ Ativos de Renda Fixa 15,37%
 ■ Fundos de Renda Variável 6,79%
 ■ Investimentos no Exterior 0,59%
 ■ Fundos Multimercado 0,70%
 ■ Contas Correntes 0,00%



Taxa
 UBL

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEBREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	368.625,14	346.684,77	344.830,19	361.662,54	324.588,97	-	1.646.391,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	12.149,99	11.984,34	11.996,61	8.816,92	10.554,77	-	55.502,63
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	11.364,37	11.174,58	11.208,26	8.353,53	9.914,22	-	52.014,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	21.360,52	19.938,94	20.009,11	14.978,37	17.727,38	-	94.014,32
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	21.685,96	20.282,36	20.308,16	14.932,51	17.869,53	-	95.078,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	-	-	-	-	818,01	-	818,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	-	-	-	920,53	7.118,29	-	8.038,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	22.871,03	21.392,90	21.417,77	15.744,07	18.846,94	-	100.272,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	20.838,02	19.482,63	19.514,84	14.410,23	17.199,81	-	91.445,53
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	14.059,70	13.796,11	13.856,71	10.421,43	12.298,18	-	64.432,13
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	8.265,21	7.580,56	7.515,24	5.620,70	6.758,65	-	35.740,36
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	13.974,98	12.856,51	12.720,18	9.322,09	11.342,73	-	60.216,49
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	14.181,09	13.669,05	13.559,28	10.193,94	12.221,67	-	63.825,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	8.179,74	7.917,75	7.841,61	5.802,92	7.020,49	-	36.762,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	-	-	-	-	4.662,87	-	13.695,50
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	19.483,29	18.823,00	18.653,08	13.903,07	16.750,80	-	87.613,24
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	41.568,85	38.115,90	37.786,17	28.287,70	33.996,30	-	179.754,92
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	35.260,76	32.424,32	32.091,90	23.598,61	28.656,04	-	152.031,63
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	23.498,34	21.610,49	21.388,48	15.724,09	19.096,72	-	101.318,12
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	6.772,29	6.207,19	6.154,77	4.618,58	5.543,07	-	29.295,90
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	23.828,34	21.895,43	21.681,15	16.013,81	19.396,13	-	102.814,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	9.686,09	9.378,93	9.286,87	6.865,33	8.310,56	-	43.527,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	39.596,57	38.153,78	37.840,00	28.471,24	34.116,05	-	178.177,64
FUNDOS DE RENDA FIXA	16.122,99	99.626,11	61.882,53	(61.870,77)	169.806,97	-	285.567,83
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.561,06	2.070,22	2.250,63	2.359,45	2.245,29	-	11.486,65
BB FIC Previdenciário Fluxo	870,13	832,11	631,34	835,24	835,06	-	3.911,88
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.777,24	1.539,07	1.694,50	1.203,74	1.559,62	-	7.774,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(3.295,01)	3.612,92	405,04	(11.138,37)	8.761,82	-	(1.653,60)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(12.075,98)	13.578,04	992,73	(34.127,05)	20.571,53	-	(11.060,73)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	5.080,45	5.416,96	11.582,08	12.151,10	11.389,42	-	45.620,01
BTG Pactual Explorer Institucional	3.464,50	3.072,56	2.972,87	(3.671,84)	3.643,96	-	9.482,05
Caixa Brasil Referenciado	19.821,53	16.460,08	17.475,85	17.111,16	10.490,13	-	81.358,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	40,51	35,43	46,50	(13,73)	63,83	-	172,54

Relatório TAIÓPREV - MAIO - 2024

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

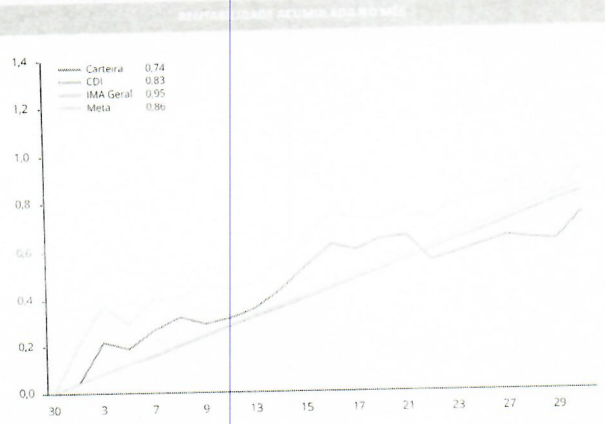
ATIVOS	JANEIRO	FEBREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	16.122,99	99.626,11	61.882,53	(61.870,77)	169.806,97	-	285.567,83
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(2.965,99)	3.552,82	628,94	(6.914,91)	5.219,11	-	(480,03)
Caixa FIC Prático Renda Fixa	8.049,59	7.069,89	3.881,02	4.518,86	5.273,81	-	28.793,17
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	34.806,29	19.814,56	24.797,25	46.654,72	34.656,86	-	160.729,68
Itaú FIC IMA-B S+	(31.073,21)	10.220,25	(11.809,59)	(60.369,66)	31.534,81	-	(61.497,40)
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	-	894,91	5.563,45	6.003,74	5.750,65	-	18.212,75
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	(10.938,12)	11.456,29	769,92	(36.381,22)	27.811,07	-	(7.282,06)
ATIVOS DE RENDA FIXA	128.387,79	97.563,87	148.570,16	81.409,95	111.307,24	-	567.239,01
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	12.426,49	11.451,48	13.733,53	13.286,96	10.350,41	-	61.248,87
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	39.947,55	26.301,79	46.825,88	17.486,78	33.828,99	-	164.390,99
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	76.013,75	59.810,60	88.010,75	50.636,21	67.127,84	-	341.599,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(201.807,62)	97.936,65	169.715,83	(244.830,14)	(133.591,71)	-	(312.576,99)
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(11.874,85)	17.008,11	8.620,05	(42.506,51)	(18.259,76)	-	(47.012,96)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(25.022,06)	48.031,13	25.325,05	(127.798,36)	(32.320,50)	-	(111.784,74)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(114.969,22)	39.217,73	120.453,37	(44.701,88)	(60.217,93)	-	(60.217,93)
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	(49.941,49)	(6.320,32)	15.317,36	(29.823,39)	(22.793,52)	-	(93.561,36)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	-	-	-	(9.241,48)	9.018,95	-	(222,53)
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	-	-	-	(2.777,50)	3.848,28	-	1.070,78
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	-	-	-	(6.463,98)	5.170,67	-	(1.293,31)
FUNDOS MULTIMERCADO	7.189,36	24.685,11	15.544,18	(18.011,27)	23.079,12	-	52.477,50
Caixa Bolsa Americana Multimercado	7.189,36	24.685,11	15.544,18	(18.011,27)	23.079,12	-	52.477,50
TOTAL	318.508,66	666.496,91	740.542,89	9.118,83	504.209,54	-	2.238.876,43

Handwritten signatures and initials in blue ink.

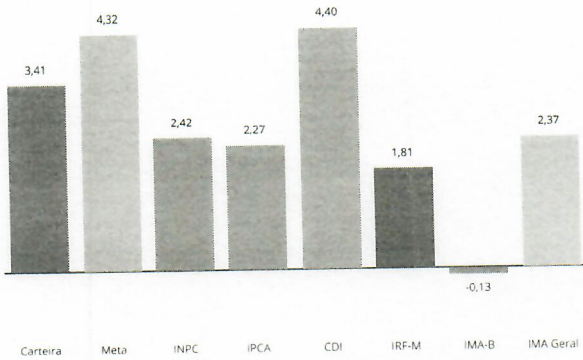
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL IPCA+ 4,99% A.A.3

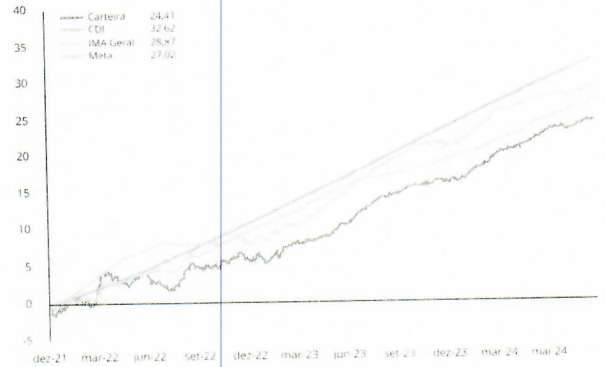
MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,49	0,82	0,97	0,47	59	50	105
Fevereiro	1,01	1,23	0,80	0,64	82	126	158
Março	1,11	0,56	0,83	0,52	199	133	213
Abril	0,01	0,78	0,89	(0,22)	2	2	-6
Maió	0,74	0,86	0,83	0,95	87	89	79
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,41	4,32	4,40	2,37	79	78	144



CARTEIRA - INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA EM 2024



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	120 MÊS		120 ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUAL (2023)		VOL. 12M		RISCO		RISCO 12M	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	Sem bench	0,87	101%	4,74	110%	9,87	111%	10,05	4,01	16,52	6,59	-20,20	-11,87	-2,77	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,90	104%	4,89	113%	10,27	115%	10,48	4,18	17,23	6,88	-20,00	-11,20	-2,89	-2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	Sem bench	0,91	105%	5,00	116%	10,39	117%	10,62	4,24	17,46	6,97	-19,94	-11,00	-2,93	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	Sem bench	0,87	101%	4,81	111%	9,89	111%	10,07	4,01	16,55	6,60	-20,19	-11,84	-2,77	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	Sem bench	0,23	26%	0,23	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	Sem bench	0,89	103%	1,21	28%	-	-	10,35	-	17,02	-	-20,06	-	-2,85	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	Sem bench	0,87	101%	4,81	111%	9,89	111%	10,06	4,01	16,54	6,60	-20,20	-11,85	-2,77	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	Sem bench	0,88	102%	4,85	112%	10,00	112%	10,19	4,06	16,75	6,68	-20,13	-11,65	-2,81	-2,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	Sem bench	0,92	107%	5,00	116%	10,54	118%	10,79	4,30	17,73	7,08	-19,87	-10,77	-2,97	-2,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	Sem bench	0,92	107%	4,99	116%	10,33	116%	0,71	4,20	1,17	6,91	29,90	-11,11	-0,14	-2,92
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	Sem bench	0,88	102%	4,77	110%	9,76	110%	0,66	3,98	1,09	6,55	25,54	-12,06	-0,13	-2,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	0,93	108%	4,99	115%	10,48	118%	0,72	4,26	1,19	7,01	30,97	-10,87	-0,14	-2,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	Sem bench	0,90	104%	4,81	111%	-	-	0,87	-	1,44	-	26,90	-	-0,19	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,90	104%	1,60	37%	-	-	0,87	-	1,44	-	26,99	-	-0,19	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,91	106%	4,89	113%	10,29	115%	0,89	4,19	1,46	6,90	28,08	-11,15	-0,20	-2,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	Sem bench	0,92	107%	5,00	116%	10,42	117%	0,90	4,26	1,48	7,00	28,82	-10,94	-0,20	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	Sem bench	0,88	103%	4,80	111%	9,91	111%	0,86	4,01	1,41	6,60	25,80	-11,80	-0,19	-2,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	Sem bench	0,88	103%	4,80	111%	9,90	111%	0,86	4,01	1,41	6,59	25,75	-11,81	-0,19	-2,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,93	108%	5,03	116%	10,49	118%	0,91	4,29	1,49	7,06	29,22	-10,82	-0,20	-2,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	Sem bench	0,89	104%	4,85	112%	10,03	113%	0,87	4,07	1,43	6,69	26,56	-11,58	-0,19	-2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	Sem bench	0,89	104%	4,80	111%	-	-	0,87	-	1,43	-	26,69	-	-0,19	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,93	108%	5,00	116%	10,57	119%	0,91	4,33	1,50	7,13	29,65	-10,70	-0,20	-3,00
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	0,83	97%	4,42	102%	12,04	135%	0,04	0,07	0,06	0,11	-5,63	3,56	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,75	87%	3,97	92%	10,90	122%	0,01	0,07	0,02	0,11	-528,26	-96,45	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,74	87%	3,77	87%	11,27	125%	0,29	0,33	0,48	0,54	-40,36	-12,72	0,05	-0,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,31	152%	-0,24	-6%	6,25	70%	2,65	3,86	4,36	6,35	6,94	-8,64	-0,62	-3,63
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,27	148%	-0,35	-8%	6,00	67%	2,73	3,91	4,50	6,42	5,95	-8,91	-0,61	-3,79
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,88	102%	4,81	111%	13,05	146%	0,07	0,11	0,12	0,18	50,05	54,50	0,00	0,00
BTG Pactual Explorer Institucional	CDI	0,87	101%	2,29	53%	9,03	101%	0,58	1,48	0,95	2,43	-7,27	-11,48	-0,04	-1,48

Handwritten signatures and initials in blue ink.

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ATUARIAL		RISCO (RISK)		VOL. ATUARIAL		RISCO (RISK)	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,84	98%	4,51	104%	12,52	100%	0,05	0,09	0,09	0,14	8,66	33,99	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,03	120%	2,83	65%	8,70	98%	1,12	1,73	1,83	2,84	5,82	-11,08	-0,17	-0,92
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,30	152%	-0,22	-5%	6,45	72%	2,75	3,94	4,52	6,49	6,46	-8,14	-0,63	-3,62
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	0,64	74%	3,38	78%	9,24	104%	0,01	0,05	0,01	0,09	-2.227,34	-289,21	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,87	101%	4,17	97%	11,03	124%	0,45	0,81	0,74	1,33	12,63	-6,80	-0,01	-0,30
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,57	183%	-2,93	-68%	4,01	85%	4,31	5,99	7,09	9,85	7,09	-7,72	-1,03	-6,15
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,86	100%	4,63	107%	12,92	145%	0,06	0,10	0,09	0,17	36,98	49,47	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	1,33	154%	-0,34	-8%	6,26	70%	2,72	3,99	4,47	6,56	7,27	-8,33	-0,64	-3,74
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	0,81	94%	5,00	116%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	1,13	131%	5,74	133%	11,80	122%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	IPCA+8,35	1,10	128%	5,84	135%	12,26	138%	-	-	-	-	-	-	-	-
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.	-2,78	-32,4%	-6,87	-159%	9,44	100%	14,72	14,90	24,18	24,51	-25,60	-0,76	-5,69	-12,40
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-2,02	-235%	-6,66	-154%	18,87	112%	15,03	16,01	24,70	26,34	-20,48	2,77	-6,26	-9,68
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-3,22	-375%	-3,22	-75%	32,63	300%	10,01	16,46	16,44	27,09	-40,39	7,03	-4,89	-9,16
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	IDIV	-3,49	-406%	-12,94	-300%	-1,55	-17%	8,38	16,32	13,77	26,84	-52,48	-4,71	-5,51	-18,09
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	1,95	227%	2,57	59%	-	-	3,91	-	6,43	-	5,97	-	-0,86	-
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	AGG	2,67	311%	-5,99	-139%	4,53	51%	9,48	13,09	15,60	21,53	0,48	-7,57	-3,03	-13,40
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	5,07	589%	12,32	285%	33,23	373%	8,76	11,35	14,43	18,69	34,50	9,75	-1,42	-8,82
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,74	87%	3,41	79%	10,45	117%	0,93	1,46	1,53	2,41	-7,21	-6,02	-0,10	-0,45
IPCA		0,46	54%	2,27	53%	3,93	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,46	54%	2,42	56%	3,34	37%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,83	97%	4,40	102%	12,01	135%	0,01	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,66	76%	1,81	42%	10,51	118%	2,72	2,35	4,47	3,87	-4,79	-3,60	-0,36	-1,02
IRF-M 1		0,78	90%	3,85	89%	11,56	130%	0,37	0,33	0,61	0,55	-11,84	-7,69	-0,05	-0,12

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ATUARIAL		RISCO (RISK)		VOL. ATUARIAL		RISCO (RISK)	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IRF-M 1+		0,60	70%	0,94	22%	10,22	115%	3,82	3,31	6,28	5,45	-4,37	-3,00	-0,59	-1,64
IMA-B		1,33	155%	-0,13	-3%	6,56	74%	2,64	3,86	4,34	6,35	14,16	-8,15	-0,62	-3,56
IMA-B 5		1,05	122%	2,92	68%	8,94	100%	1,13	1,73	1,85	2,85	14,40	-10,28	-0,17	-0,91
IMA-B 5+		1,59	185%	-2,85	-66%	4,24	48%	4,26	5,99	7,02	9,85	13,46	-7,49	-1,04	-6,14
IMA Geral		0,95	110%	2,37	55%	10,06	113%	1,28	1,69	2,11	2,78	6,59	-6,60	-0,25	-0,67
IDKA 2A		1,07	124%	3,03	70%	9,23	104%	1,31	1,76	2,16	2,89	13,50	-9,14	-0,18	-0,99
IDKA 20A		2,01	234%	-7,44	-172%	1,87	21%	7,51	10,36	12,36	17,03	11,96	-5,52	-1,90	-11,12
IGCT		-2,98	-346%	-8,26	-191%	13,74	154%	9,65	14,21	15,86	23,37	-29,84	0,87	-5,70	-8,26
IBrX 50		-3,11	-362%	-7,63	-177%	14,94	168%	9,11	13,97	14,97	22,99	-32,79	1,33	-5,75	-7,63
Ibovespa		-3,04	-353%	-9,01	-200%	12,70	143%	9,67	14,03	15,89	23,09	-30,30	0,44	-5,70	-9,01
META ATUARIAL - IPCA + 4,85% A.A.		0,86		4,32		8,91									

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

Handwritten signatures and initials:
 - A signature that appears to be "Maf."
 - The name "TAYRA" written in capital letters.
 - A stylized signature or logo on the right.

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 1,4649% 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 2,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,86% 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 2,4102%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,87%, e o IMA-B de 6,35%.

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 0,4524%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 3,56%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 8,7773% 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 0,0930% e -0,0930% 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 6,0232% 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.

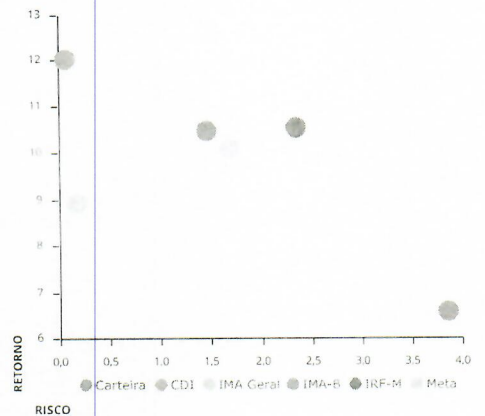
Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0633% menor que a do mercado.

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.

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,9270	1,1334	1,4649
VaR (95%)	1,5251	1,2646	2,4102
Draw-Down	-0,1047	-0,4496	-0,4524
Beta	6,3346	7,7610	8,7773
Tracking Error	0,0584	0,0720	0,0930
Sharpe	-7,2096	-15,1698	-6,0232
Treynor	-0,0665	-0,1396	-0,0633
Alfa de Jensen	0,0075	-0,0011	-0,0061

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.

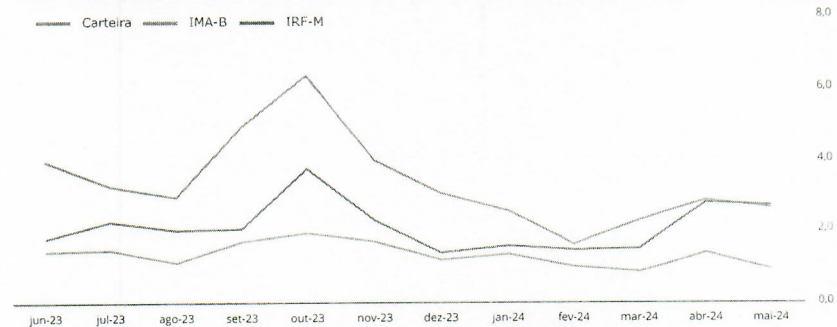
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B com 63,33% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$96.485,49 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$617.672,70, equivalente a uma queda de 0,90% 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 - CENÁRIO

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,31%	1.198,61	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M I	0,31%	1.198,61	0,00%
IRF-M II	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	63,33%	-96.485,49	-0,14%
IMA-B	7,10%	-21.052,41	-0,12%
IMA-B S	0,01%	-21,88	-0,00%
IMA-B S+	2,98%	-59.526,71	-0,09%
Carência Pós	53,24%	-45.115,51	0,07%
IMA GERAL	9,80%	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	14,15%	-8.463,50	-0,01%
F Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	12,91%	47.885,68	0,07%
Multimercado	1,29%	-56.289,18	-0,08%
OUTROS RF	35,38%	13.777,35	0,02%
RENDA VARIÁVEL	6,80%	527.759,67	0,77%
Ibov, IBRX e IBRX-50	6,80%	-527.759,67	-0,77%
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%	-617.672,70	-0,90%

Assinatura manuscrita

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

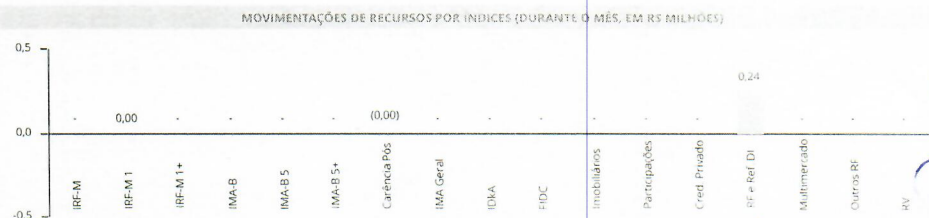
FUNDO	CNPJ	INVESTIMENTO	ESCALA	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FUNDOS DE RENDA FIXA								
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral		D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral		D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário 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 Pactual Explorer Institucional	48.373.485/0001-95	Geral		D+0	D+1	9,40	Não há	20% exc CDI
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 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								
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								
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								
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: 31,39% até 90 dias; 68,61% superior a 180 dias.

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES				RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO	DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/05/2024	5.820,48	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa	02/05/2024	3.656,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/05/2024	28.140,43	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa	08/05/2024	6.765,86	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/05/2024	388.563,77	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa	13/05/2024	959,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/05/2024	112.397,75	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa	13/05/2024	18.901,79	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
15/05/2024	3.542,10	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa	15/05/2024	34.213,46	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)
21/05/2024	3.343,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	15/05/2024	32.445,97	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)
22/05/2024	107.185,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	15/05/2024	58.200,76	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)
23/05/2024	363.339,48	Aplicação	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	15/05/2024	57.948,25	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)
28/05/2024	32.066,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	15/05/2024	23.229,80	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)
28/05/2024	278.903,96	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa	15/05/2024	61.104,49	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)
29/05/2024	2.129,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	15/05/2024	55.928,28	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)
29/05/2024	364,39	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa	15/05/2024	40.525,91	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)
				23/05/2024	106.933,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				24/05/2024	2.134,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				27/05/2024	110,00	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
				28/05/2024	9.627,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				28/05/2024	569.565,11	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
				29/05/2024	94,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				29/05/2024	275,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
				31/05/2024	343,44	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	1.325.797,48
Resgates	1.082.965,48
Saldo	242.832,00



Handwritten signatures and initials: **ulb**, **rafa**, and a large signature.

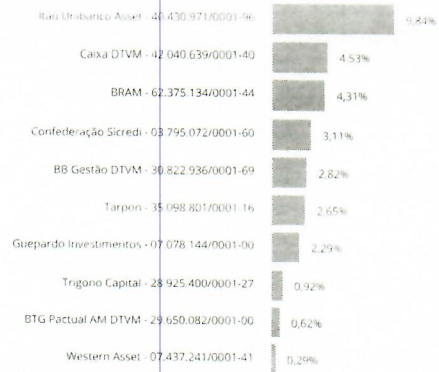
ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2024

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

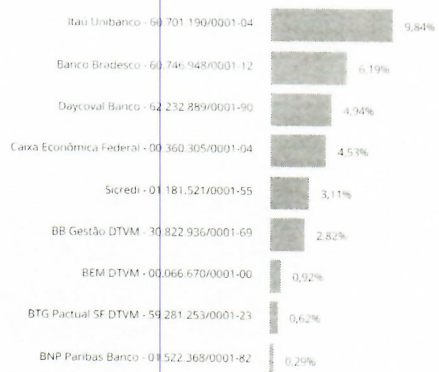
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.620.881.862.288,90	0,00 ✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	695.167.180.275,67	0,00 ✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	398.100.702.251,26	0,00 ✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.389.096.097,38	0,00 ✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	118.959.881.795,47	0,00 ✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.517.817.430,91	0,03 ✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	933.645.853.480,07	0,00 ✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.460.401.094,83	0,03 ✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	3.083.168.929,50	0,02 ✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.848.611.873,15	0,00 ✓

Obs.: Patrimônio em 04/2024, 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.



PARTEICIPAÇÃO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2024

FUNDOS

FUNDOS DE RENDA FIXA

Fundo	CNPJ	Art. 21	Patrimônio sob Gestão	% PL	% RPPS	Art. 21	Art. 20	Art. 21	Art. 20	Art. 21
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	17.741.520.962,30	0,40	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	4.168.595.178,55	0,19	0,00	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	8.483.707.239,73	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	4.952.904.793,10	1,00	0,01	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	524.533.393,89	2,40	0,31	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	11.765.933.444,23	1,91	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓	✓
BTG Pactual Explorer Institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	651.755.323,59	0,62	0,07	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.967.251.260,95	1,84	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	7.617.915.472,63	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	1.232.978.407,41	0,59	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓	✓
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	7, III, a	13.842.326.385,90	1,09	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.230.492.743,54	5,87	0,18	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	432.880.328,17	2,98	0,47	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.878.240.284,89	0,99	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	607.026.497,02	3,11	0,35	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	693.988.875,88	0,93	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	565.316.815,35	2,29	0,28	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	855.704.500,46	2,65	0,21	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓	✓
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	8, I	-48.851.611,28	0,92	1,29	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	36.539.093,40	0,29	0,55	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓	✓
Western FIC Macro Strategies Mult. IE	22.773.406/0001-40	9, II	7.450.271,27	0,29	2,67	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓	✓

FUNDOS MULTIMERCADO

Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.884.343.751,95	0,70	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. 7º e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7º. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

Handwritten signatures and initials, including 'Tarpon'.

POR SEGMENTO

RECOMENDADO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2024
7, I	39.300.968,56	57,53	100,0 ✓	100,0 ✓
7, I, a	36.365.761,72	53,24	100,0 ✓	100,0 ✓
7, I, b	2.935.206,84	4,30	100,0 ✓	100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0 ✓	100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
7, III	12.986.800,54	19,01	65,0 ✓	65,0 ✓
7, III, a	12.986.800,54	19,01	65,0 ✓	65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0 ✓	65,0 ✓
7, IV	10.502.984,07	15,38	20,0 ✓	20,0 ✓
7, V	-	0,00	15,0 ✓	15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
7, V, b	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
ART. 7	62.790.753,17	91,92	100,0 ✓	100,0 ✓
8, I	4.641.719,19	6,80	35,0 ✓	35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0 ✓	35,0 ✓
ART. 8	4.641.719,19	6,80	35,0 ✓	35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0 ✓	10,0 ✓
9, II	399.777,47	0,59	10,0 ✓	10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0 ✓	10,0 ✓
ART. 9	399.777,47	0,59	10,0 ✓	10,0 ✓
10, I	478.531,98	0,70	10,0 ✓	10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0 ✓	5,0 ✓
ART. 10	478.531,98	0,70	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	5.120.251,17	7,50	35,0 ✓	35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	68.310.781,81			

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

PARCELA SOBRE PRODUZIDAS POR DA CARTEIRA

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

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

O mês de maio foi caracterizado por um alívio nos dados de desempenho econômico dos Estados Unidos, resultando em um ambiente favorável para os ativos de risco. No entanto, a bolsa brasileira não acompanhou a melhora dos mercados internacionais devido às questões fiscais e monetárias.

Nos Estados Unidos, o início do segundo trimestre trouxe indícios de desaquecimento da economia. O relatório de emprego Payroll de abril mostrou um crescimento de 175 mil novos empregos, ante 315 mil em março. Em consonância, o relatório JOLTS, que traz a quantidade de empregos abertos, também apresentou mais uma evidência de que a economia americana pode estar desacelerando, com uma relação de 1,2 vaga de emprego por trabalhador.

No que se refere aos preços de bens e serviços, a leitura do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) e do Índice de Preços de Despesas para Consumo Pessoal (PCE) trouxe um alívio no mercado e promoveu mais confiança de que o Federal Reserve poderia reduzir duas vezes a taxa de juros ainda neste ano.

Ao avaliar os dados de maior participação na atividade econômica, como varejo, indústria e o Índice de Gerente de Compras (PMI), sugeriu-se um desaquecimento gradual nos Estados Unidos. Neste momento, o mercado deveria se comportar com mais cautela, a fim de compreender a velocidade dessa desaceleração, pois estabelecerá discussões quanto à magnitude da política monetária sobre a economia real, isto é, se há possibilidade de uma recessão mais profunda ou não.

A confiança dos consumidores subiu em maio, mas com deterioração das expectativas das condições econômicas. Por essa razão, a perspectiva dos dirigentes do Federal Reserve (Fed) é de que a inflação permanecerá pressionada ao longo do ano e com um processo desinflacionário mais lento, contrariando o otimismo dos investidores, uma vez que a ata do Fed sinaliza juros altos por um período estendido.

Na Zona do Euro, a leitura do CPI continuou apresentando uma tendência de queda em abril e reforçou a probabilidade de o Banco Central Europeu reduzir a taxa de juros na reunião de junho. No entanto, os preços de serviços ainda se encontram pressionados e podem se tornar um empecilho para o futuro da política monetária, o que impossibilitaria a autoridade monetária de anunciar os próximos passos.

A conjuntura projetada proporcionou uma leitura mais otimista dos PMIs, o que sinalizou a possibilidade de a economia ganhar força. Ademais, além da recuperação da Alemanha observada pela Balança Comercial, houve aumento no varejo e indústria, ambos com referência no mês de março.

Na China, o início do segundo trimestre trouxe resultados que sugeriam maiores chances da economia se recuperar. Contudo, no decorrer de novos dados, houve uma contração inesperada da atividade industrial, indicando a necessidade de as autoridades do país adotarem mais medidas de estímulo.

A fim de promover melhores expectativas para o mercado chinês, o Banco Central da China irá flexibilizar as regras hipotecárias e incentivar as autoridades locais a comprarem residências que não foram vendidas pelas incorporadoras. Por fim, o CPI de abril cresceu 0,3%, sinalizando que a economia se afasta da conjuntura deflacionária, mas ainda com a demanda local enfraquecida.

No Brasil, a questão fiscal permanece conturbada. O governo federal revisou a projeção de resultado primário deste ano, indicando um déficit de R\$ 14,5 bilhões. Apesar do Boletim do Resultado Primário de abril ter apresentado um superávit, a perspectiva é de que nos próximos três meses ocorra déficit. A projeção permanece dentro do intervalo de meta do arcabouço fiscal, mas trouxe aversão ao risco com o retorno da discussão de alteração da meta em 2024.

Dada a estratégia do governo em focar no aumento da receita e não controlar os gastos, as principais tramitações ocorridas no mês foram a tentativa de aprovação da taxação de compras internacionais de até US\$ 50 e a reoneração da folha de pagamento. As estatísticas fiscais até abril apontam para um déficit nominal de R\$ 1.042,8 bilhões no acumulado de doze meses e uma dívida bruta atingindo 76% do Produto Interno Bruto (PIB).

No lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 10,5% ao ano. O contexto do comunicado trouxe muita volatilidade no mercado, uma vez que a deliberação do corte foi dividida entre membros nomeados pelo antigo e novo governo, bem como houve uma falta de transparência sobre o futuro da política monetária. Embora a ata tivesse esclarecido que a divisão ocorreu devido ao receio de não se cumprir a orientação dada na reunião de março, não foi suficiente para retomar a credibilidade do Banco Central.

Carla
Carvalho

Os próximos passos na condução da política monetária nos Estados Unidos, bem como o desempenho da atividade econômica doméstica e instabilidade fiscal exigem cautela, se refletindo na abertura da curva de juros longa brasileira. O risco do país está associado às incertezas futuras, algo esclarecido no Boletim Focus em que há desancoragem da inflação até 2027.

Sobre os dados econômicos, o PIB cresceu 0,8% no primeiro trimestre em relação ao último trimestre de 2023. O desempenho do resultado representa uma economia aquecida, mas a perspectiva é de descontinuidade do crescimento do indicador, pois a taxa de juros permanece alta e os impactos da tragédia no Rio Grande do Sul devem repercutir nos próximos meses.

No mais, a taxa de desocupação avaliada pelo PNAD ficou em 7,5% no trimestre móvel encerrado em abril, destacando o aumento da população ocupada tanto formal, quanto informalmente. Em acordo, o Caged registrou um saldo acima de 240 mil novos postos de trabalho, o que evidenciou positividade no desempenho econômico, mas é um fator que pode gerar obstáculos em trazer a inflação para a meta de 3%.

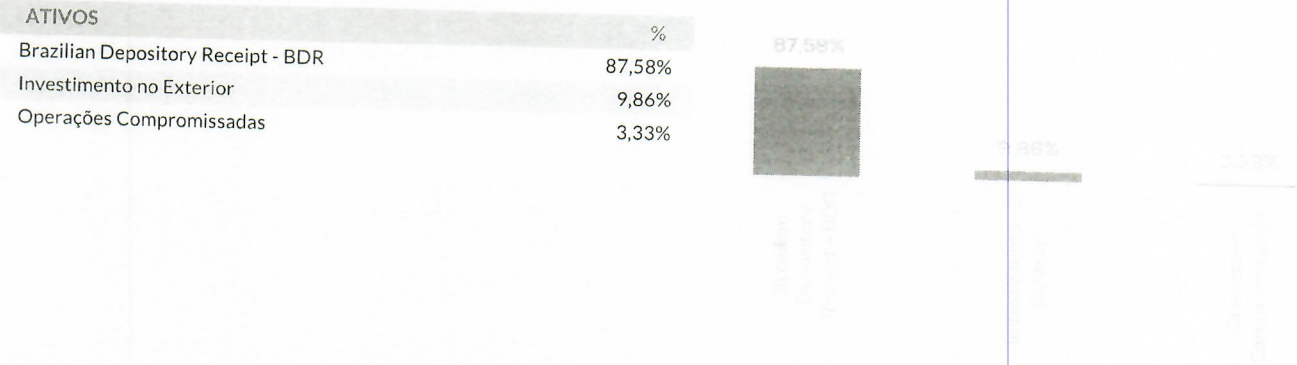
Os ativos de risco tiveram um bom desempenho em maio, com as bolsas mundiais subindo. O movimento decorre de dados abaixo do esperado para o mercado de trabalho nos Estados Unidos, além de declarações dos membros do Fed que apontaram um aumento improvável dos juros americanos. O Ibovespa, apesar disso, não acompanhou o exterior devido às dúvidas sobre a situação fiscal e a postura do Banco Central perante a expectativa de inflação para o próximo ano. A curva de juros abriu, mas os benchmarks de renda fixa tiveram rentabilidade positiva. Por fim, o dólar se desvalorizou contra as principais moedas, mas valorizou perante o real.

Uel. Lora

DADOS GERAIS

FUNDO:	DAYCOVAL FIA BDR NÍVEL 1	CNPJ:	34.658.753/0001-00
ADMINISTRADOR:	BANCO DAYCOVAL S.A.	BENCHMARK:	S&P 500
GESTOR:	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	DATA INÍCIO:	27/01/2020
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	1,00%	SEGMENTO:	RENDA VARIÁVEL
TAXA DE PERFORMANCE:	NÃO POSSUI	TIPO DE ATIVO:	ARTIGO 8, I

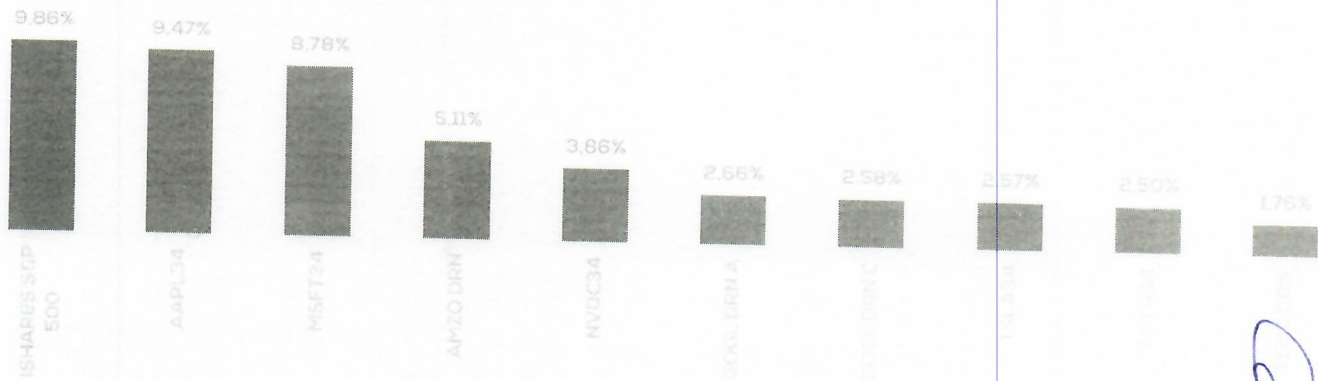
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVOS



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SETOR



10 AÇÕES COM MAIORES PARTICIPAÇÕES



Handwritten signatures and initials in blue ink.

ANÁLISE DE RENTABILIDADE

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2022												
FUNDO	-9,81%	-6,95%	-4,14%	-6,54%	-4,38%	0,85%	8,06%	-3,84%	-7,16%	1,43%	7,02%	-4,71%
BENCHMARK	-9,08%	-6,66%	-4,66%	-5,37%	-3,58%	1,46%	8,20%	-4,32%	-5,40%	5,10%	6,27%	-7,21%
% BENCH	-0,73%	-0,29%	0,53%	-1,17%	-0,80%	-0,60%	-0,14%	0,48%	-1,76%	-3,67%	0,75%	2,50%
2023												
FUNDO	4,31%	0,52%	2,58%	-0,48%	5,13%	0,49%	2,24%	2,76%	-3,60%	-1,45%	6,40%	2,54%
BENCHMARK	3,83%	-0,47%	1,03%	-0,01%	2,31%	0,69%	1,56%	2,09%	-3,19%	-1,25%	6,50%	2,47%
% BENCH	0,48%	1,00%	1,54%	-0,47%	2,82%	-0,20%	0,68%	0,66%	-0,42%	-0,20%	-0,10%	0,08%
2024												
FUNDO	4,28%	5,69%	3,12%	0,79%	6,61%							
BENCHMARK	3,92%	5,81%	3,47%	-0,69%	6,45%							
% BENCH	0,37%	-0,12%	-0,35%	1,48%	0,16%							
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL			MÍNIMO			MÁXIMO					
FUNDO	1,82%			-7,16%			8,06%					
BENCHMARK	1,61%			-7,21%			8,20%					

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

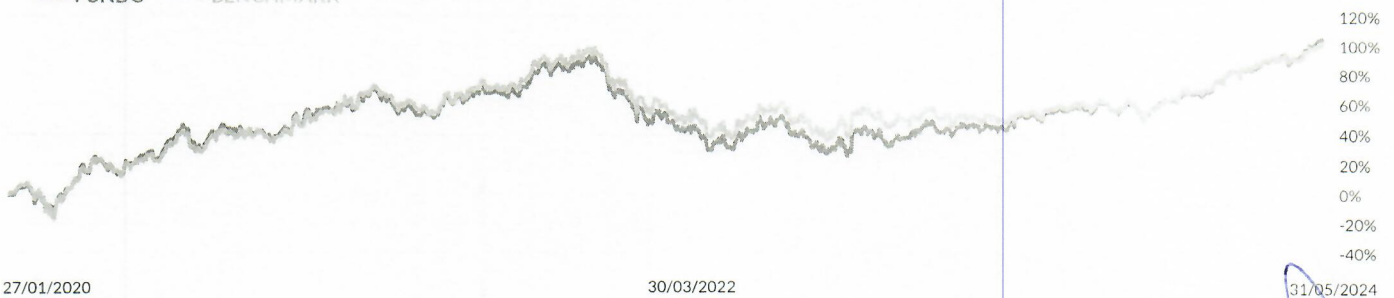


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2023	2022
FUNDO	22,13%	33,66%	51,37%	23,16%	-27,65%
BENCHMARK	20,27%	31,01%	44,12%	16,35%	-23,97%
% DO BENCH	109,19%	108,54%	116,44%	141,62%	115,34%

DESDE O INÍCIO DO FUNDO

— FUNDO — BENCHMARK



Handwritten signature and date 31/05/2024

DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	1,75%	0,85%	2,28%	0,85%	22,04%	20,42%	-297,22%	-138,61%
BENCHMARK	1,51%	0,62%	2,02%	0,65%	19,39%	16,96%	353,51%	2036,90%

ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</i> , ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.
POR SETOR	Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao <i>benchmark</i> .
TREYNOR	Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (Beta).

MEDIDAS DE RISCO

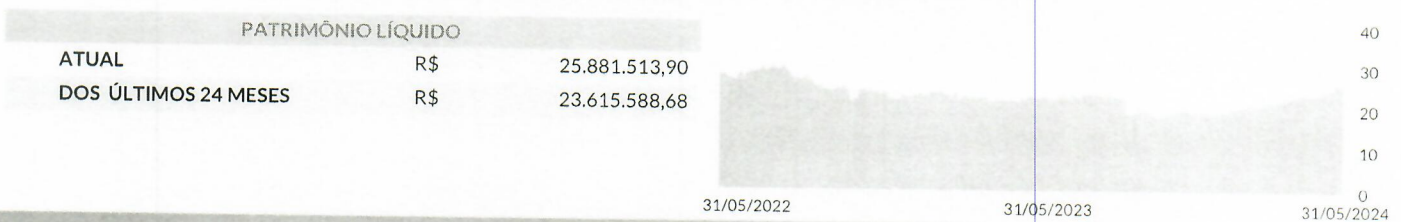
DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	12,70%	19,40%	-0,07	-0,17	0,80%	1,22%	0,01%	0,02%	7,85%	17,28%	52	196
BENCHMARK	12,83%	19,23%	0,05	0,01	0,81%	1,21%	0,01%	0,02%	9,01%	15,72%	35	242

DOS ÚLTIMOS 24 MESES



VOLATILIDADE	Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.
BETA	Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao <i>benchmark</i> . Se <i>Beta</i> > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se <i>Beta</i> < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada.
TRACKING ERROR	Se <i>Beta</i> > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se <i>Beta</i> < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada. É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".
VAR	Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.
MÁX. DRAW DOWN	Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.
RECUPERAÇÃO	Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo <i>Draw Down</i> .

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO



INFORMAÇÕES ADICIONAIS

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Mediante a aplicação de seus recursos, preponderantemente, em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1 de empresas norte-americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas, de diversos setores econômicos, cuja negociação seja admitida no mercado local, visando oferecer aos cotistas, no médio e longo prazo, performance consistente em relação ao mercado acionário norte americano, dentro das oscilações e riscos inerentes a este mercado.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 500,00
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0001
Carência:	Não há
Taxa de Resgate:	Não há.

[Handwritten signatures and initials]

ANÁLISE DA CARTEIRA

O Daycoval FIA BDR Nível 1 foi analisado com abertura da carteira referente ao dia 30/04/2024. O fundo busca, através de uma gestão ativa, obter retornos que superem o índice S&P 500, seu benchmark. Os fundos de ações devem manter no mínimo 67% do PL investidos em ações. Desta forma, o gestor aplica e apresenta uma diversificação com 149 diferentes ativos na carteira, sendo que 146 são ações, BDRs e ETFs (97,44% do PL do fundo).

Das ações que o fundo investe, as 10 principais totalizam 49,15% do patrimônio líquido do fundo. As maiores participações são ISHARES S&P 500, com 9,86%, AAPL34, com 9,47%, MSFT34, com 8,78%, AMZO DRN, com 5,11%, e NVDC34, com 3,86%.

ANÁLISE DA ESTRATÉGIA

A estratégia do fundo consiste em obter retornos compatíveis com aqueles observados pelo S&P 500, e dessa forma investe seus recursos majoritariamente em BDRs de grandes companhias americanas e ETFs representativos do mesmo índice. Na data de análise, a carteira do fundo tinha uma posição bastante arrojada em companhias de tecnologia, como Apple, Nvidia, Microsoft, Google e Tesla; assim como uma posição relevante em ETF de S&P 500, com o restante do portfólio bastante diversificado no que diz respeito aos ativos. Em termos de performance, o fundo apresentou resultados consistentemente melhores do que os observados pelo S&P 500 nos períodos mais recentes, tendo mantido um retorno médio mensal superior ao de seu benchmark, sinalizando a boa capacidade de gestão ativa do Daycoval no processo. O fundo se manteve bastante aderente ao benchmark em matéria de risco, e com métricas de rentabilidade superiores, isso trouxe índices de retorno ajustado ao risco favoráveis tanto em 12 quanto em 24 meses.

ANÁLISE DA GESTORA

Fundada em 2004, a Daycoval Asset Management é a gestora de fundos de investimento do grupo Daycoval, e atualmente possui cerca de R\$14 bilhões em recursos sob gestão distribuídos por uma grade completa de estratégias, como renda fixa, crédito privado, multimercado, renda variável e investimentos no exterior. O modelo de gestão da Daycoval é fortemente centrado na preservação de capital e na manutenção de resultados consistentes, especializado sobretudo na análise criteriosa das empresas investidas, e com o processo de investimento colegiado entre as equipes responsáveis por cada estratégia. A Daycoval possui classificação de gestor MQ2.br, "Muito boa", concedida pela Moody's, tendo sido reconhecida principalmente pela solidez e suporte do grupo controlador, pela disciplina em seu processo de gestão de investimentos, pelo alto nível de qualificação de seus profissionais e pela consistência do desempenho ajustado ao risco das suas estratégias.

ANÁLISE DO FUNDO

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 25,88 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 23,62 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 607 cotistas. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 1% e não cobra taxa de performance. ✓

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi superior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria superior à perda esperada pelo S&P 500. ✓

O fundo está enquadrado na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, no segmento de renda variável. Artigo 8. I. ✓

Por fim, o fundo é elegível para receber recursos. ✓

DISCLAIMER

Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos.

Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.

As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como as disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.


TAMM 

Tayse Ariane Geremias

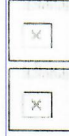
De: Recomendações SMI - Haroldo <recomendacoes@smiconsult.com.br>
Enviado em: quarta-feira, 19 de junho de 2024 14:44
Para: Tayse Ariane Geremias
Cc: Recomendações
Assunto: Re: Avaliação de Fundos

Boa tarde, Tayse. Tudo bem?

A análise do Daycoval FIA BDR Nível 1 foi disponibilizada via SIGA. Quanto aos outros dois fundos, algumas considerações:

O fundo Daycoval Classic RF Crédito Privado (10.783.480/0001-68) ainda possui posições em debêntures com alto risco de crédito, de modo que o fundo fica desenhado com relação à Resolução 4.963/2021. Quanto ao fundo Daycoval Classic Títulos Bancários FIRF CP (50.235.197/0001-16), a distribuidora nos informou que o fundo de fato pode comprar DSGE sem necessariamente observar uma classificação mínima de crédito. A questão é que, por mais que o ativo tenha cobertura do FGC (até certo limite), a Resolução não prevê tratamento diferente para o ativo nesse sentido: CDBs também possuem cobertura do FGC até determinado limite, mas não são eximidos da necessidade de classificação de baixo risco de crédito. Com base nessas informações, o objetivo do fundo abriria margem para um desenhamento nesse sentido.

Cordialmente,
Haroldo Brandão
SMI Consultoria de Investimentos
Rua Fulvio Aducci, 627, Sala 209 - CEU Empresarial
CEP: 88075-001 - Estreito - Florianópolis - SC
Telefone: 48 3027.5200
Whatsapp: 48 3027.5201
www.smiconsult.com.br




TAYSE

AVISO LEGAL

Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é dirigida, podendo conter informação confidencial ou legalmente privilegiada. Se você não for destinatário desta mensagem, desde já fica notificado de abster-se de divulgar, copiar, distribuir, examinar ou, de qualquer forma, utilizar a informação contida nesta mensagem, por ser ilegal. Caso você tenha recebido esta mensagem por engano, pedimos que nos retorne este e-mail, promovendo, desde logo, a eliminação do seu conteúdo, para fins de controle. Fica desprovida de eficácia e validade a mensagem que contiver vínculos obrigacionais, expedida por quem não detenha poderes de representação.

Por favor, pense na sua responsabilidade ambiental antes de imprimir este e-mail.

Em qui., 6 de jun. de 2024 às 16:57, Tayse Ariane Geremias <tayse@taio.sc.gov.br> escreveu:

Boa tarde

Solicito a avaliação de três fundos:

Daycoval Classic Títulos Bancários FIRF CP - CNPJ: 50.235.197/0001-16;

Daycoval Classic RF Crédito Privado - CNPJ: 10.783.480/0001-68 e ;

Daycoval FIA BDR Nível I – CNPJ: 34.658.753/0001-00

O distribuidor O PATRIARCA você possui credenciamento?



Tayse Ariane Geremias
Diretora Administrativa Financeira
47 99281-7082
tayse@taio.sc.gov.br

Fone: 47 99281-7082
R. Cel. Feddersen, 111
Seminário - Taió - SC
CEP 89190-000
www.taioprev.sc.gov.br

TAIÓPREV

Município de Taió

LISTA DE PRESENÇA – REUNIÃO ORDINARIA COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Indianara Seman _____

Tayse Ariane Geremias

Tayse A. Geremias

Vanessa Manchein _____

Vanessa Manchein

Irineia De Lurdes Cardoso Baldessar _____

Baldessar

Data: 19/06/2024