

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2024



## RELATÓRIO GERENCIAL - Fundo Financeiro

|  |   |
|--|---|
| Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações ..... | 5 |
| Distribuição da Carteira .....               | 6 |
| Retorno da Carteira por Ativo .....          | 7 |
| Rentabilidade da Carteira (em %) .....       | 8 |
| Movimentações .....                          | 9 |

## RELATÓRIO GERENCIAL - Fundo Militar

|  |    |
|--|----|
| Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações ..... | 11 |
| Distribuição da Carteira .....               | 12 |
| Retorno da Carteira por Ativo .....          | 13 |
| Rentabilidade da Carteira (em %) .....       | 14 |
| Movimentações .....                          | 15 |

## RELATÓRIO GERENCIAL - Fundo Previdenciário

|  |    |
|--|----|
| Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações ..... | 17 |
| Distribuição da Carteira .....               | 18 |
| Retorno da Carteira por Ativo .....          | 19 |
| Rentabilidade da Carteira (em %) .....       | 20 |
| Movimentações .....                          | 21 |

## RELATÓRIO GERENCIAL - IPER

|  |    |
|--|----|
| Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações ..... | 23 |
| Distribuição da Carteira .....               | 24 |
| Retorno da Carteira por Ativo .....          | 25 |

**Disclaimer**

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

|  |    |
|--|----|
| Rentabilidade da Carteira (em %) _____ | 26 |
| Rentabilidade e Risco dos Ativos _____ | 27 |
| Análise do Risco da Carteira _____     | 29 |
| Enquadramento da Carteira _____        | 31 |
| Comentários do Mês _____               | 34 |

**Disclaimer**

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



## Fundo Financeiro

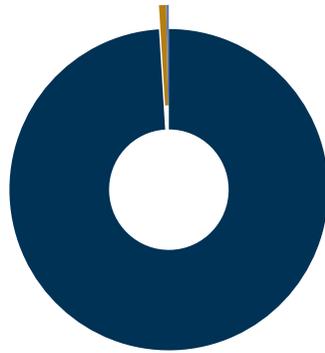


| ATIVOS                                       | ENQ.      | %             | JANEIRO                 | DEZEMBRO                |
|--|-----------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                  |           | <b>99,01</b>  | <b>3.089.877.745,19</b> | <b>3.060.326.815,08</b> |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF | 7, I, b   | 9,51          | 296.815.749,95          | 294.316.518,87          |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                | 7, I, b   | 8,01          | 250.078.517,96          | 248.438.289,10          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027      | 7, I, b   | 0,64          | 19.947.284,22           | 19.838.074,27           |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030      | 7, I, b   | 0,67          | 20.845.139,80           | 20.918.202,91           |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2    | 7, I, b   | 8,82          | 275.123.918,57          | 273.179.340,52          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B     | 7, I, b   | 13,61         | 424.691.354,36          | 426.746.938,91          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M     | 7, I, b   | 13,79         | 430.373.040,57          | 427.558.858,75          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XXI       | 7, I, b   | 3,71          | 115.930.816,82          | 114.661.263,55          |
| BB Referenciado DI Títulos Públicos          | 7, I, b   | 13,09         | 408.432.229,03          | 392.854.021,30          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos                | 7, I, b   | 1,96          | 61.298.110,11           | 60.720.994,98           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV        | 7, I, b   | 3,34          | 104.359.237,94          | 103.216.753,94          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2027           | 7, I, b   | 1,00          | 31.361.588,13           | 31.190.232,97           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II        | 7, I, b   | 1,01          | 31.464.055,83           | 31.574.277,71           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5        | 7, I, b   | 19,52         | 609.166.826,70          | 605.149.328,14          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1        | 7, I, b   | 0,27          | 8.557.587,39            | 8.480.257,50            |
| Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa       | 7, III, a | 0,05          | 1.432.287,81            | 1.483.461,66            |
| <b>FIDC</b>                                  |           | <b>0,26</b>   | <b>8.174.967,64</b>     | <b>8.205.523,23</b>     |
| Genial FIDC BBIF Master                      | 7, V, a   | 0,26          | 8.174.967,64            | 8.205.523,23            |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>              |           | <b>0,73</b>   | <b>22.673.992,47</b>    | <b>23.713.972,89</b>    |
| BB FIA Governança                            | 8, I      | 0,17          | 5.169.640,93            | 5.416.582,50            |
| BB FIC FIA Ibovespa                          | 8, I      | 0,08          | 2.550.670,23            | 2.681.776,60            |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                      | 8, I      | 0,11          | 3.332.948,16            | 3.477.849,27            |
| Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa             | 8, I      | 0,08          | 2.438.121,94            | 2.559.205,95            |
| Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS        | 8, I      | 0,29          | 9.182.611,21            | 9.578.558,57            |
| <b>CONTAS CORRENTES</b>                      |           | <b>0,00</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| Banco do Brasil                              |           | 0,00          | -                       | -                       |
| Caixa Econômica Federal                      |           | 0,00          | -                       | -                       |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                     |           | <b>100,0%</b> | <b>3.120.726.705,30</b> | <b>3.092.246.311,20</b> |

Entrada de Recursos   
 Nova Aplicação   
 Saída de Recursos   
 Resgate Total

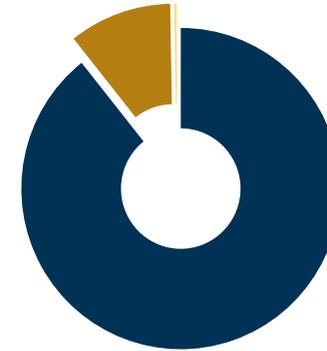
| CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE | CARÊNCIA         | TAXA ADM      | TAXA PERFORMANCE |
|---------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| D+3                             | D+3              | Não há        | 0,30             |
| D+1                             | D+1              | Não há        | 0,20             |
| D+0                             | D+0              | 15/05/2027    | 0,20             |
| D+0                             | D+0              | 15/08/2030    | 0,20             |
| D+1                             | D+1              | Não há        | 0,20             |
| D+1                             | D+1              | Não há        | 0,20             |
| D+1                             | D+1              | Não há        | 0,20             |
| D+0                             | D+0              | 15/08/2024    | 0,20             |
| D+0                             | D+0              | Não há        | 0,10             |
| D+0                             | D+0              | Não há        | 0,20             |
| D+0                             | D+0              | 16/08/2024    | 0,20             |
| D+0                             | D+0              | 16/05/2027    | 0,20             |
| D+0                             | D+0              | 16/08/2030    | 0,20             |
| D+0                             | D+0              | Não há        | 0,20             |
| D+0                             | D+0              | Não há        | 0,20             |
| D+730                           | D+731            | 90 dias       | 1,25             |
|                                 |                  |               | 10% exc IMAB     |
| D+28                            | Vide regulamento | No vencimento | 0,23             |
| D+0                             | D+3              | Não há        | 1,00             |
| D+0                             | D+2              | Não há        | 1,50             |
| D+1                             | D+3              | Não há        | 0,70             |
| D+1                             | D+3              | Não há        | 0,50             |
| D+21                            | D+23             | Não há        | 1,72             |
| -                               | -                | -             | -                |
| -                               | -                | -             | -                |

## POR SEGMENTO



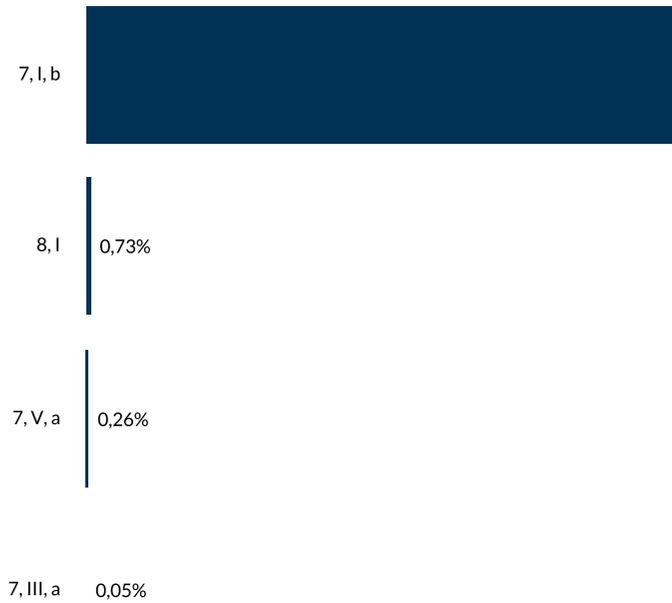
■ Fundos de Renda Fixa 99,01% ■ FIDC 0,26%  
■ Fundos de Renda Variável 0,73%

## POR LIQUIDEZ

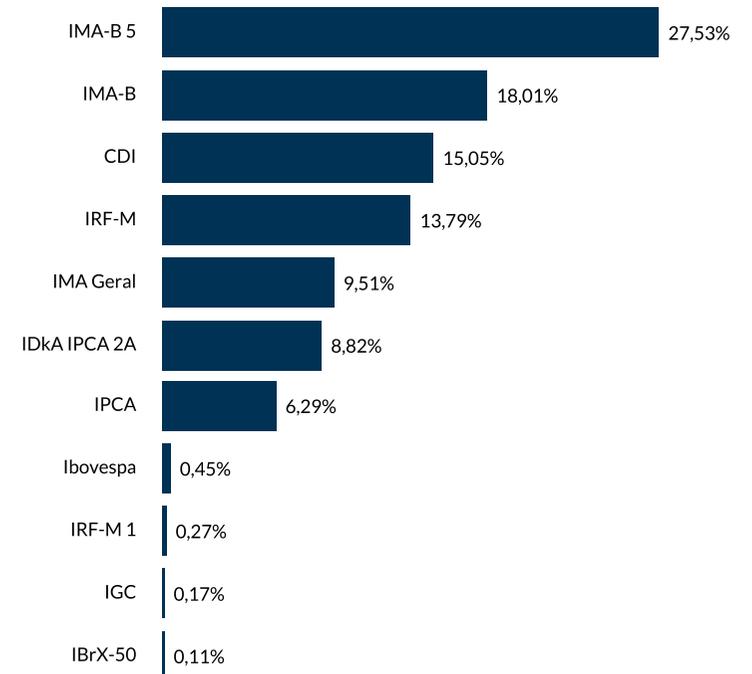


■ Até 30 dias 89,31% ■ Indeterminado 0,26%  
■ Superior a 180 dias 10,43%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



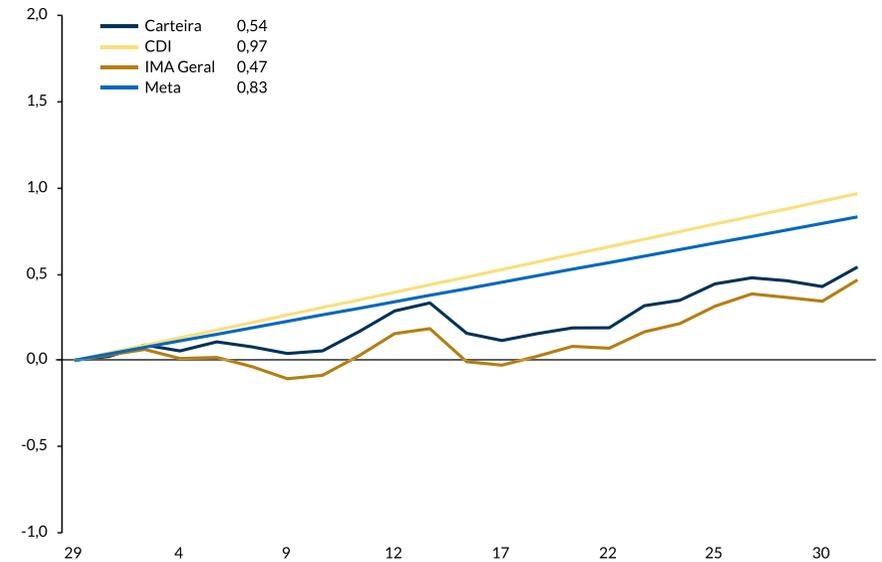
# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS   | JANEIRO               | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2024                  |
|--|-----------------------|-----------|-------|-------|------|-------|-----------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                                  | <b>17.849.135,20</b>  |           |       |       |      |       | <b>17.849.135,20</b>  |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF                 | 2.499.231,08          |           |       |       |      |       | 2.499.231,08          |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                                | 1.640.228,86          |           |       |       |      |       | 1.640.228,86          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027                      | 109.209,95            |           |       |       |      |       | 109.209,95            |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030                      | (73.063,11)           |           |       |       |      |       | (73.063,11)           |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2                    | 1.944.578,05          |           |       |       |      |       | 1.944.578,05          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B                     | (2.055.584,55)        |           |       |       |      |       | (2.055.584,55)        |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M                     | 2.814.181,82          |           |       |       |      |       | 2.814.181,82          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XXI                       | 1.269.553,27          |           |       |       |      |       | 1.269.553,27          |
| BB Referenciado DI Títulos Públicos                          | 3.876.412,82          |           |       |       |      |       | 3.876.412,82          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos                                | 577.115,13            |           |       |       |      |       | 577.115,13            |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV                        | 1.142.484,00          |           |       |       |      |       | 1.142.484,00          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2027                           | 171.355,16            |           |       |       |      |       | 171.355,16            |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II                        | (110.221,88)          |           |       |       |      |       | (110.221,88)          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5                        | 4.017.498,56          |           |       |       |      |       | 4.017.498,56          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1                        | 77.329,89             |           |       |       |      |       | 77.329,89             |
| Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa                       | (51.173,85)           |           |       |       |      |       | (51.173,85)           |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b> | <b>(30.555,59)</b>    |           |       |       |      |       | <b>(30.555,59)</b>    |
| Genial FIDC BBIF Master                                      | (30.555,59)           |           |       |       |      |       | (30.555,59)           |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                              | <b>(1.039.980,42)</b> |           |       |       |      |       | <b>(1.039.980,42)</b> |
| BB FIA Governança  | (246.941,57)          |           |       |       |      |       | (246.941,57)          |
| BB FIC FIA Ibovespa  | (131.106,37)          |           |       |       |      |       | (131.106,37)          |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                                      | (144.901,11)          |           |       |       |      |       | (144.901,11)          |
| Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa                             | (121.084,01)          |           |       |       |      |       | (121.084,01)          |
| Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS                        | (395.947,36)          |           |       |       |      |       | (395.947,36)          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>16.778.599,19</b>  |           |       |       |      |       | <b>16.778.599,19</b>  |

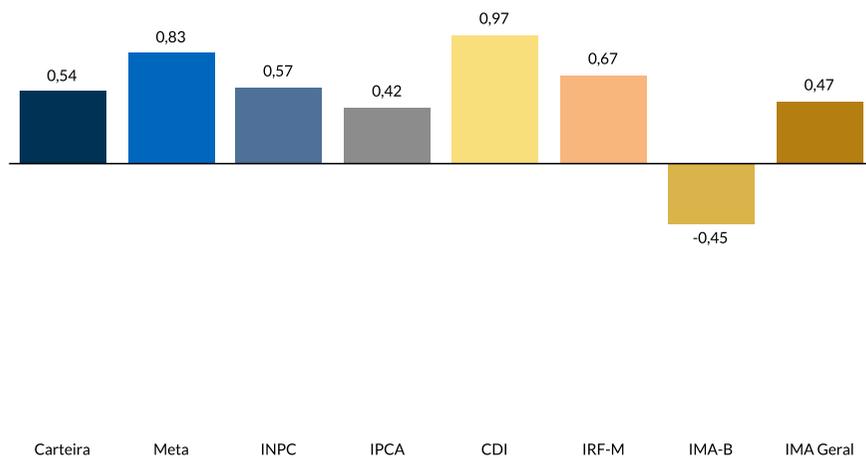
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

| MÊS          | CARTEIRA    | META        | CDI         | IMA-G       | % META    | % CDI     | % IMA-G    |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|------------|
| Janeiro      | 0,54        | 0,83        | 0,97        | 0,47        | 65        | 56        | 116        |
| Fevereiro    |             |             |             |             |           |           |            |
| Março        |             |             |             |             |           |           |            |
| Abril        |             |             |             |             |           |           |            |
| Mai          |             |             |             |             |           |           |            |
| Junho        |             |             |             |             |           |           |            |
| Julho        |             |             |             |             |           |           |            |
| Agosto       |             |             |             |             |           |           |            |
| Setembro     |             |             |             |             |           |           |            |
| Outubro      |             |             |             |             |           |           |            |
| Novembro     |             |             |             |             |           |           |            |
| Dezembro     |             |             |             |             |           |           |            |
| <b>TOTAL</b> | <b>0,54</b> | <b>0,83</b> | <b>0,97</b> | <b>0,47</b> | <b>65</b> | <b>56</b> | <b>116</b> |

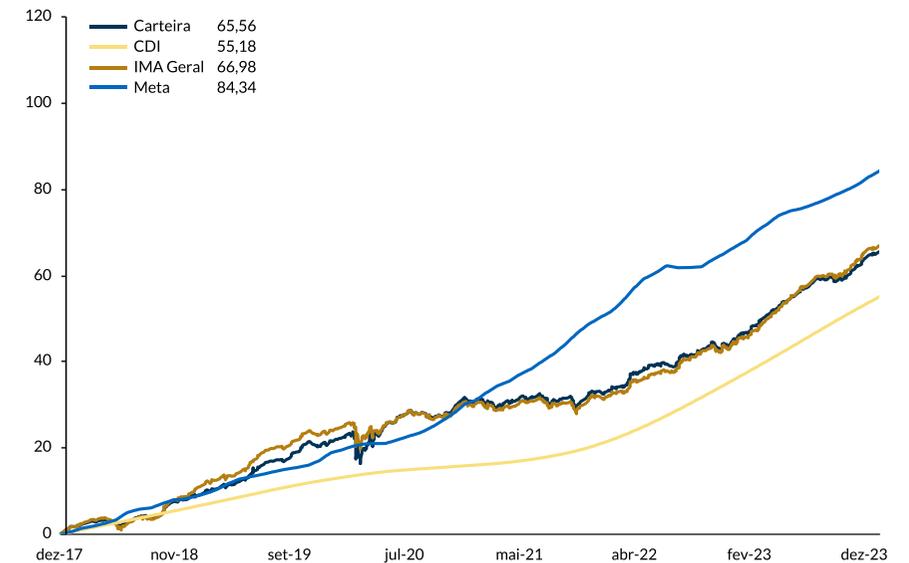
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



## ENTRADAS

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO | ATIVO                               |
|------------|---------------|-----------|-------------------------------------|
| 05/01/2024 | 11.792.810,00 | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 15/01/2024 | 893,26        | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 16/01/2024 | 114.881,78    | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 19/01/2024 | 4.174.677,43  | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 22/01/2024 | 2.397,13      | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 29/01/2024 | 16.135,31     | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |

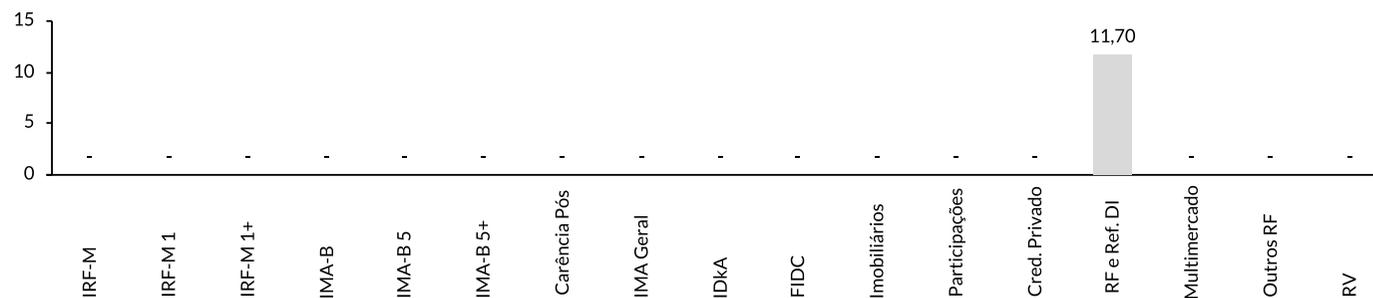
## SAÍDAS

| DATA       | VALOR        | MOVIMENTO | ATIVO                               |
|------------|--------------|-----------|-------------------------------------|
| 23/01/2024 | 4.000.000,00 | Resgate   | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 31/01/2024 | 400.000,00   | Resgate   | BB Referenciado DI Títulos Públicos |

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

|            |               |
|------------|---------------|
| Aplicações | 16.101.794,91 |
| Resgates   | 4.400.000,00  |
| Saldo      | 11.701.794,91 |

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



# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



## Fundo Militar

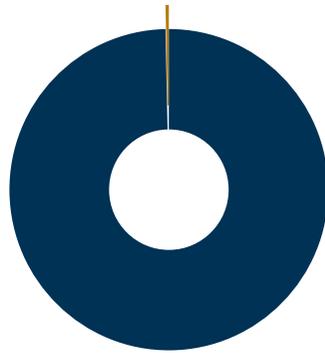


| ATIVOS                                       | ENQ.    | %             | JANEIRO               | DEZEMBRO              |
|--|---------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                  |         | <b>99,66</b>  | <b>337.190.674,14</b> | <b>335.018.264,56</b> |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF | 7, I, b | 5,46          | 18.472.020,49         | 18.316.483,44         |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027      | 7, I, b | 2,25          | 7.598.965,42          | 7.557.361,63          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030      | 7, I, b | 2,35          | 7.941.005,64          | 7.968.839,20          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2    | 7, I, b | 5,03          | 17.030.378,81         | 16.910.007,96         |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XXI       | 7, I, b | 4,20          | 14.220.522,78         | 14.064.794,46         |
| BB Referenciado DI Títulos Públicos          | 7, I, b | 80,37         | 271.927.781,00 ▼      | 270.200.777,87        |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>              |         | <b>0,34</b>   | <b>1.145.446,76</b>   | <b>1.201.536,96</b>   |
| BB FIA Governança                            | 8, I    | 0,23          | 767.009,04            | 803.647,26            |
| BB FIC FIA Ibovespa                          | 8, I    | 0,11          | 378.437,72            | 397.889,70            |
| <b>CONTAS CORRENTES</b>                      |         | <b>0,00</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| Banco do Brasil                              |         | 0,00          | -                     | -                     |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                     |         | <b>100,0%</b> | <b>338.336.120,90</b> | <b>336.219.801,52</b> |

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

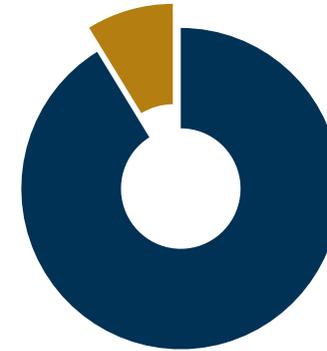
| CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE | CARÊNCIA | TAXA ADM   | TAXA PERFORMANCE |        |
|---------------------------------|----------|------------|------------------|--------|
| D+3                             | D+3      | Não há     | 0,30             | Não há |
| D+0                             | D+0      | 15/05/2027 | 0,20             | Não há |
| D+0                             | D+0      | 15/08/2030 | 0,20             | Não há |
| D+1                             | D+1      | Não há     | 0,20             | Não há |
| D+0                             | D+0      | 15/08/2024 | 0,20             | Não há |
| D+0                             | D+0      | Não há     | 0,10             | Não há |
| D+0                             | D+3      | Não há     | 1,00             | Não há |
| D+0                             | D+2      | Não há     | 1,50             | Não há |
| -                               | -        | -          | -                | -      |

## POR SEGMENTO



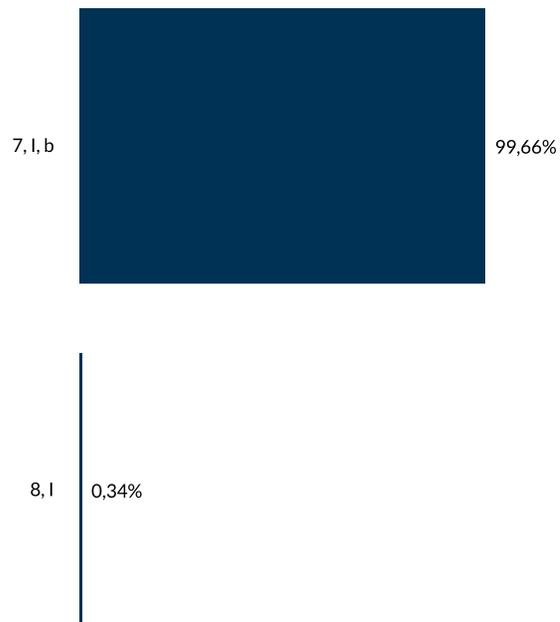
■ Fundos de Renda Fixa 99,66%  
■ Fundos de Renda Variável 0,34%

## POR LIQUIDEZ

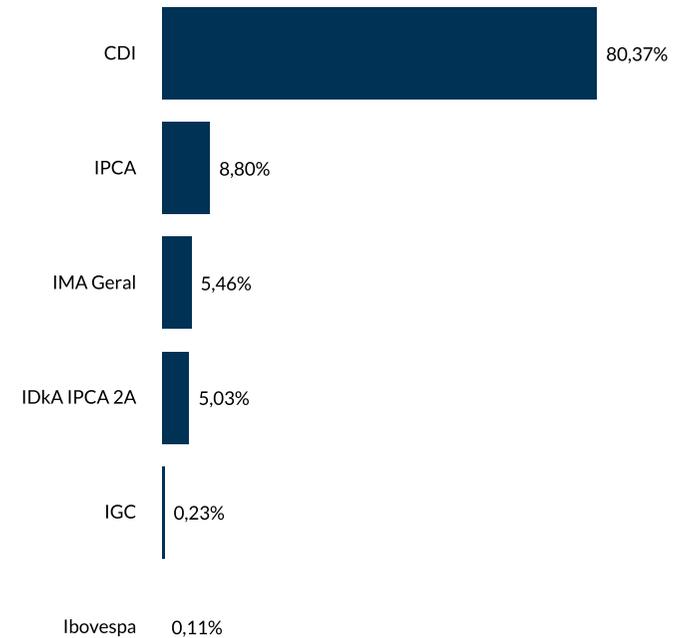


■ Até 30 dias 91,20%  
■ Superior a 180 dias 8,80%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



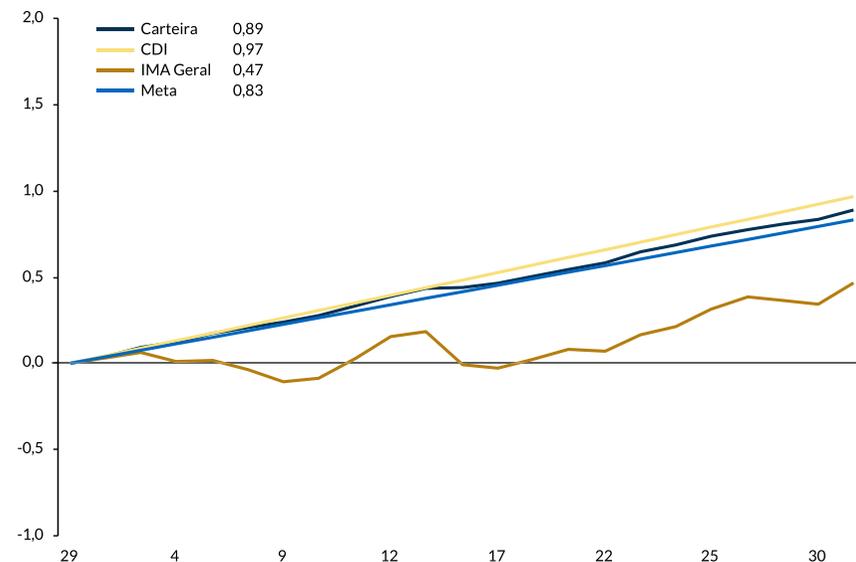
## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS                                       | JANEIRO             | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2024                |
|--|---------------------|-----------|-------|-------|------|-------|---------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                  | <b>3.042.409,58</b> |           |       |       |      |       | <b>3.042.409,58</b> |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF | 155.537,05          |           |       |       |      |       | <b>155.537,05</b>   |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027      | 41.603,79           |           |       |       |      |       | <b>41.603,79</b>    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030      | (27.833,56)         |           |       |       |      |       | <b>(27.833,56)</b>  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2    | 120.370,85          |           |       |       |      |       | <b>120.370,85</b>   |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XXI       | 155.728,32          |           |       |       |      |       | <b>155.728,32</b>   |
| BB Referenciado DI Títulos Públicos          | 2.597.003,13        |           |       |       |      |       | <b>2.597.003,13</b> |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>              | <b>(56.090,20)</b>  |           |       |       |      |       | <b>(56.090,20)</b>  |
| BB FIA Governança                            | (36.638,22)         |           |       |       |      |       | <b>(36.638,22)</b>  |
| BB FIC FIA Ibovespa                          | (19.451,98)         |           |       |       |      |       | <b>(19.451,98)</b>  |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>2.986.319,38</b> |           |       |       |      |       | <b>2.986.319,38</b> |

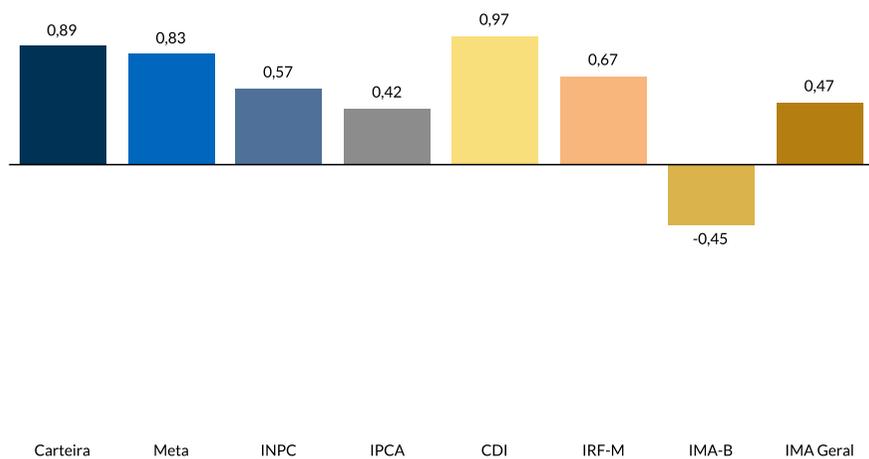
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

| MÊS          | CARTEIRA    | META        | CDI         | IMA-G       | % META     | % CDI     | % IMA-G    |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-----------|------------|
| Janeiro      | 0,89        | 0,83        | 0,97        | 0,47        | 107        | 92        | 191        |
| Fevereiro    |             |             |             |             |            |           |            |
| Março        |             |             |             |             |            |           |            |
| Abril        |             |             |             |             |            |           |            |
| Maio         |             |             |             |             |            |           |            |
| Junho        |             |             |             |             |            |           |            |
| Julho        |             |             |             |             |            |           |            |
| Agosto       |             |             |             |             |            |           |            |
| Setembro     |             |             |             |             |            |           |            |
| Outubro      |             |             |             |             |            |           |            |
| Novembro     |             |             |             |             |            |           |            |
| Dezembro     |             |             |             |             |            |           |            |
| <b>TOTAL</b> | <b>0,89</b> | <b>0,83</b> | <b>0,97</b> | <b>0,47</b> | <b>107</b> | <b>92</b> | <b>191</b> |

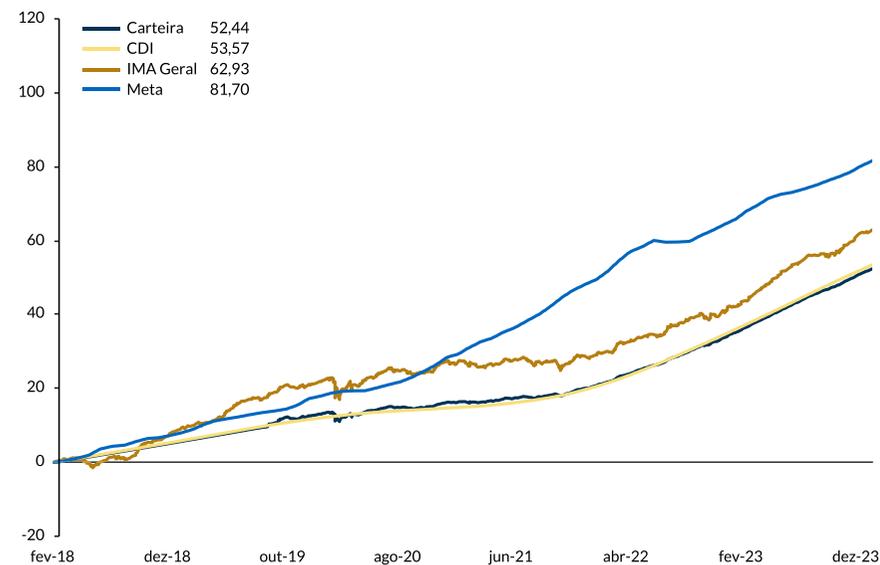
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



## ENTRADAS

| DATA | VALOR | MOVIMENTO | ATIVO |
|------|-------|-----------|-------|
|------|-------|-----------|-------|

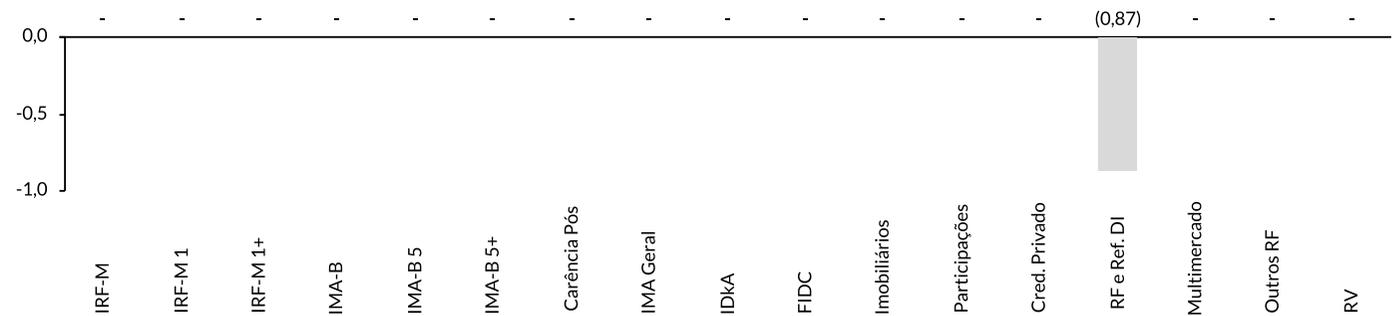
## SAÍDAS

| DATA       | VALOR      | MOVIMENTO | ATIVO                               |
|------------|------------|-----------|-------------------------------------|
| 23/01/2024 | 870.000,00 | Resgate   | BB Referenciado DI Títulos Públicos |

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

|            |                   |
|------------|-------------------|
| Aplicações | -                 |
| Resgates   | <b>870.000,00</b> |
| Saldo      | <b>870.000,00</b> |

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



# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



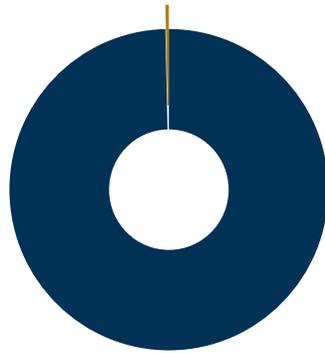
## Fundo Previdenciário



| ATIVOS                                       | ENQ.    | %             | JANEIRO  | DEZEMBRO                | CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE | CARÊNCIA         | TAXA ADM      | TAXA PERFORMANCE |                         |
|--|---------|---------------|--|-------------------------|---------------------------------|------------------|---------------|------------------|-------------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                  |         | <b>99,72</b>  | <b>2.420.449.896,72</b>  | <b>2.374.348.626,16</b> |                                 |                  |               |                  |                         |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF | 7, I, b | 7,59          | 184.275.323,21   | 182.723.698,62          | D+3                             | D+3              | Não há        | 0,30             | Não há                  |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                | 7, I, b | 7,01          | 170.064.252,35   | 168.948.825,50          | D+1                             | D+1              | Não há        | 0,20             | Não há                  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027      | 7, I, b | 0,82          | 19.947.284,22  | 19.838.074,27           | D+0                             | D+0              | 15/05/2027    | 0,20             | Não há                  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030      | 7, I, b | 0,86          | 20.845.139,80  | 20.918.202,91           | D+0                             | D+0              | 15/08/2030    | 0,20             | Não há                  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2    | 7, I, b | 7,03          | 170.627.735,53   | 169.421.737,34          | D+1                             | D+1              | Não há        | 0,20             | Não há                  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B     | 7, I, b | 11,90         | 288.808.564,09   | 290.206.450,85          | D+1                             | D+1              | Não há        | 0,20             | Não há                  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M     | 7, I, b | 11,29         | 273.977.141,35   | 272.185.622,32          | D+1                             | D+1              | Não há        | 0,20             | Não há                  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XXI       | 7, I, b | 3,31          | 80.308.805,50  | 79.429.347,31           | D+0                             | D+0              | 15/08/2024    | 0,20             | Não há                  |
| BB Referenciado DI Títulos Públicos          | 7, I, b | 31,01         | 752.665.124,96  | 719.549.981,95          | D+0                             | D+0              | Não há        | 0,10             | Não há                  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos                | 7, I, b | 5,67          | 137.531.149,38  | 131.882.919,64          | D+0                             | D+0              | Não há        | 0,20             | Não há                  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV        | 7, I, b | 1,10          | 26.689.650,57  | 26.397.462,74           | D+0                             | D+0              | 16/08/2024    | 0,20             | Não há                  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2027           | 7, I, b | 0,31          | 7.569.961,57   | 7.528.600,40            | D+0                             | D+0              | 16/05/2027    | 0,20             | Não há                  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II        | 7, I, b | 0,31          | 7.594.504,99   | 7.621.109,33            | D+0                             | D+0              | 16/08/2030    | 0,20             | Não há                  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5        | 7, I, b | 11,43         | 277.478.628,07   | 275.648.636,78          | D+0                             | D+0              | Não há        | 0,20             | Não há                  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1        | 7, I, b | 0,09          | 2.066.631,13   | 2.047.956,20            | D+0                             | D+0              | Não há        | 0,20             | Não há                  |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>              |         | <b>0,35</b>   | <b>8.515.747,04</b>  | <b>8.924.793,67</b>     |                                 |                  |               |                  |                         |
| BB FIA Governança                            | 8, I    | 0,18          | 4.290.137,23   | 4.495.066,98            | D+0                             | D+3              | Não há        | 1,00             | Não há                  |
| BB FIC FIA Ibovespa                          | 8, I    | 0,09          | 2.116.728,32   | 2.225.529,75            | D+0                             | D+2              | Não há        | 1,50             | Não há                  |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                      | 8, I    | 0,06          | 1.522.038,24   | 1.588.209,40            | D+1                             | D+3              | Não há        | 0,70             | Não há                  |
| Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa             | 8, I    | 0,02          | 586.843,25   | 615.987,54              | D+1                             | D+3              | Não há        | 0,50             | Não há                  |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>               |         | <b>-0,07</b>  | <b>(1.797.179,75)</b>  | <b>(1.791.609,75)</b>   |                                 |                  |               |                  |                         |
| Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia | 10, II  | -0,07         | (1.797.179,75)   | (1.791.609,75)          | Vide regulamento                | Vide regulamento | No vencimento | 0,30             | 100% exc IPCA + 10,5%aa |
| <b>CONTAS CORRENTES</b>                      |         | <b>0,00</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>                |                                 |                  |               |                  |                         |
| Banco do Brasil                              |         | 0,00          | -  | -                       | -                               | -                | -             | -                | -                       |
| Caixa Econômica Federal                      |         | 0,00          | -  | -                       | -                               | -                | -             | -                | -                       |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                     |         | <b>100,0%</b> | <b>2.427.168.464,01</b>  | <b>2.381.481.810,08</b> |                                 |                  |               |                  |                         |

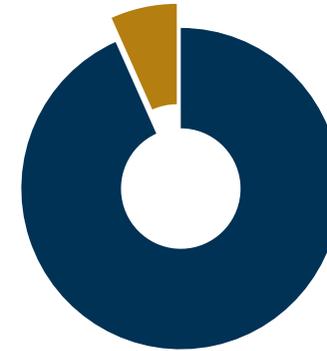
 Entrada de Recursos  
  Nova Aplicação  
  Saída de Recursos  
  Resgate Total

## POR SEGMENTO



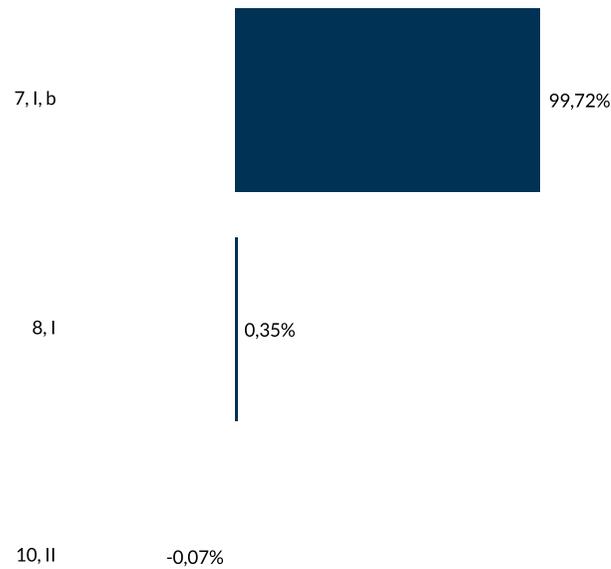
■ Fundos de Renda Fixa 99,72%   
 ■ Fundos de Participações -0,07%  
■ Fundos de Renda Variável 0,35%

## POR LIQUIDEZ

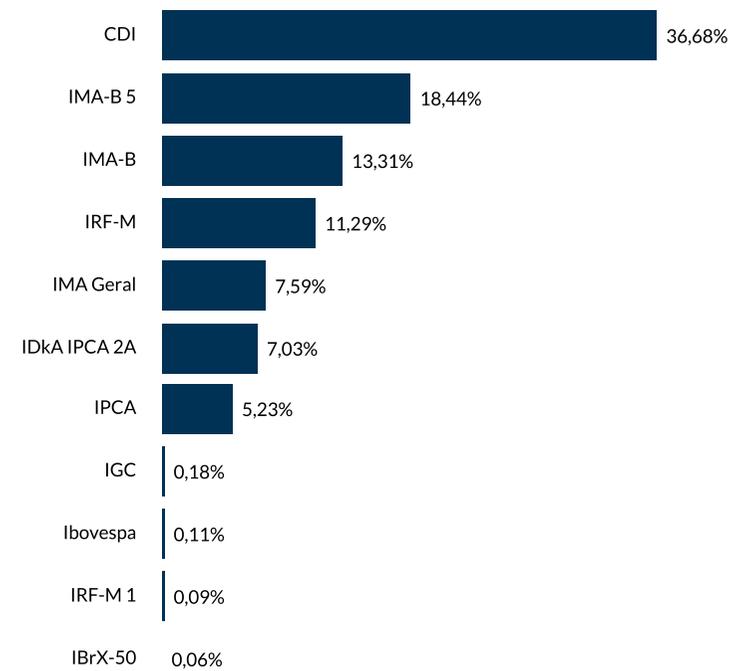


■ Até 30 dias 93,36%   
 ■ Indeterminado -0,07%  
■ Superior a 180 dias 6,71%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



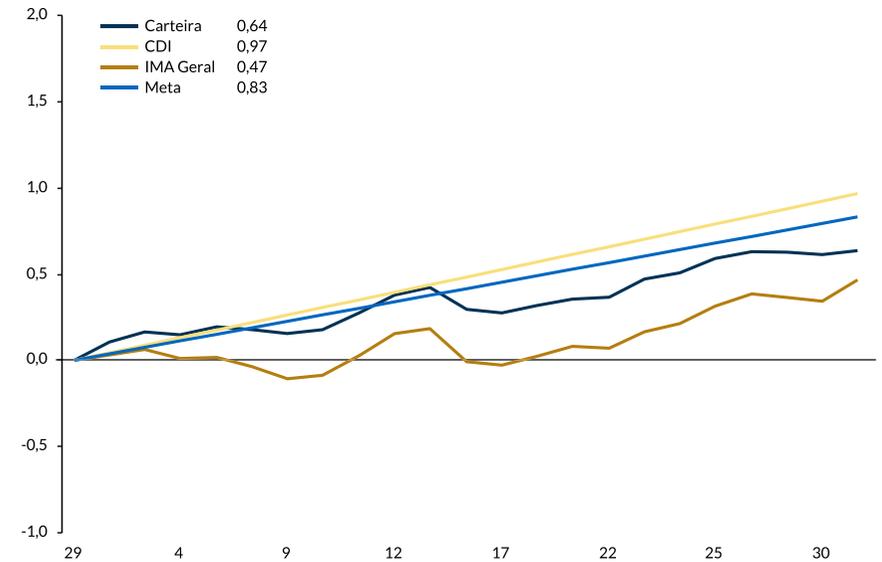
# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS                                       | JANEIRO              | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2024                  |
|--|----------------------|-----------|-------|-------|------|-------|-----------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                  | <b>15.654.664,98</b> |           |       |       |      |       | <b>15.654.664,98</b>  |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF | 1.551.624,59         |           |       |       |      |       | <b>1.551.624,59</b>   |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                | 1.115.426,85         |           |       |       |      |       | <b>1.115.426,85</b>   |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027      | 109.209,95           |           |       |       |      |       | <b>109.209,95</b>     |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030      | (73.063,11)          |           |       |       |      |       | <b>(73.063,11)</b>    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2    | 1.205.998,19         |           |       |       |      |       | <b>1.205.998,19</b>   |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B     | (1.397.886,76)       |           |       |       |      |       | <b>(1.397.886,76)</b> |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M     | 1.791.519,03         |           |       |       |      |       | <b>1.791.519,03</b>   |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XXI       | 879.458,19           |           |       |       |      |       | <b>879.458,19</b>     |
| BB Referenciado DI Títulos Públicos          | 7.031.321,73         |           |       |       |      |       | <b>7.031.321,73</b>   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos                | 1.285.445,44         |           |       |       |      |       | <b>1.285.445,44</b>   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV        | 292.187,83           |           |       |       |      |       | <b>292.187,83</b>     |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2027           | 41.361,17            |           |       |       |      |       | <b>41.361,17</b>      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II        | (26.604,34)          |           |       |       |      |       | <b>(26.604,34)</b>    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5        | 1.829.991,29         |           |       |       |      |       | <b>1.829.991,29</b>   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1        | 18.674,93            |           |       |       |      |       | <b>18.674,93</b>      |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>              | <b>(409.046,63)</b>  |           |       |       |      |       | <b>(409.046,63)</b>   |
| BB FIA Governança                            | (204.929,75)         |           |       |       |      |       | <b>(204.929,75)</b>   |
| BB FIC FIA Ibovespa                          | (108.801,43)         |           |       |       |      |       | <b>(108.801,43)</b>   |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                      | (66.171,16)          |           |       |       |      |       | <b>(66.171,16)</b>    |
| Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa             | (29.144,29)          |           |       |       |      |       | <b>(29.144,29)</b>    |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>               | <b>(5.570,00)</b>    |           |       |       |      |       | <b>(5.570,00)</b>     |
| Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia | (5.570,00)           |           |       |       |      |       | <b>(5.570,00)</b>     |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>15.240.048,35</b> |           |       |       |      |       | <b>15.240.048,35</b>  |

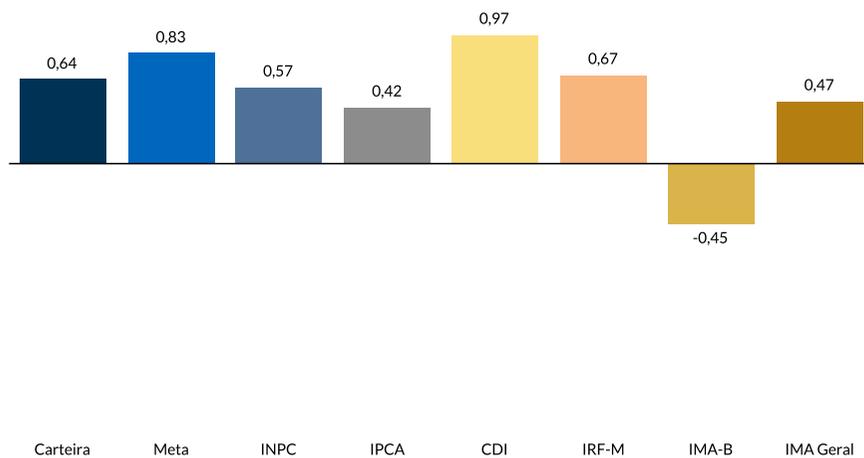
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

| MÊS          | CARTEIRA    | META        | CDI         | IMA-G       | % META    | % CDI     | % IMA-G    |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|------------|
| Janeiro      | 0,64        | 0,83        | 0,97        | 0,47        | 76        | 66        | 136        |
| Fevereiro    |             |             |             |             |           |           |            |
| Março        |             |             |             |             |           |           |            |
| Abril        |             |             |             |             |           |           |            |
| Mai          |             |             |             |             |           |           |            |
| Junho        |             |             |             |             |           |           |            |
| Julho        |             |             |             |             |           |           |            |
| Agosto       |             |             |             |             |           |           |            |
| Setembro     |             |             |             |             |           |           |            |
| Outubro      |             |             |             |             |           |           |            |
| Novembro     |             |             |             |             |           |           |            |
| Dezembro     |             |             |             |             |           |           |            |
| <b>TOTAL</b> | <b>0,64</b> | <b>0,83</b> | <b>0,97</b> | <b>0,47</b> | <b>76</b> | <b>66</b> | <b>136</b> |

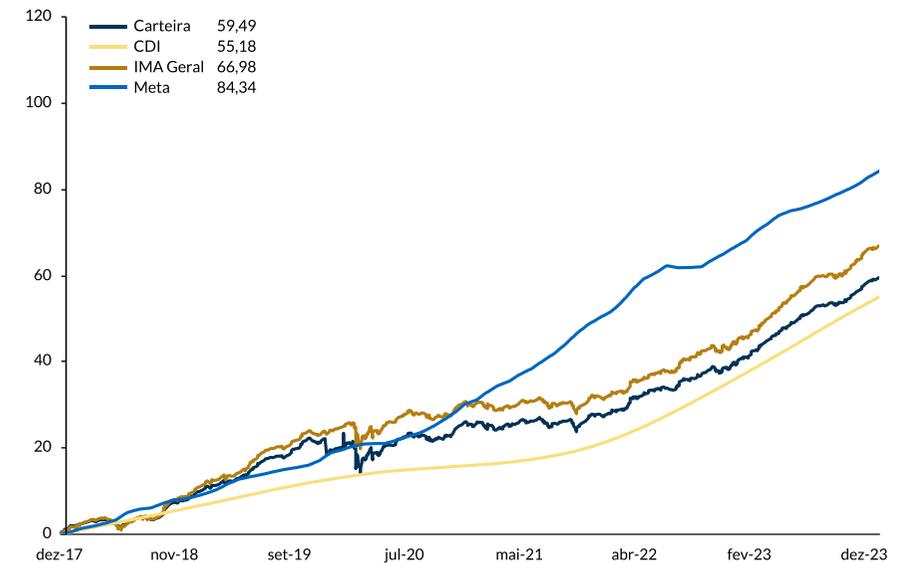
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



## ENTRADAS

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO | ATIVO                               |
|------------|---------------|-----------|-------------------------------------|
| 02/01/2024 | 2.300.396,63  | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 04/01/2024 | 1.797.656,24  | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 05/01/2024 | 1.844.203,88  | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 08/01/2024 | 4.362.784,30  | Aplicação | Caixa Brasil Títulos Públicos       |
| 09/01/2024 | 291.107,90    | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 11/01/2024 | 46.441,22     | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 16/01/2024 | 22.396,08     | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 19/01/2024 | 164.708,66    | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 22/01/2024 | 13.617.197,04 | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 23/01/2024 | 5.814.233,11  | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 29/01/2024 | 2.810,11      | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |
| 31/01/2024 | 182.670,41    | Aplicação | BB Referenciado DI Títulos Públicos |

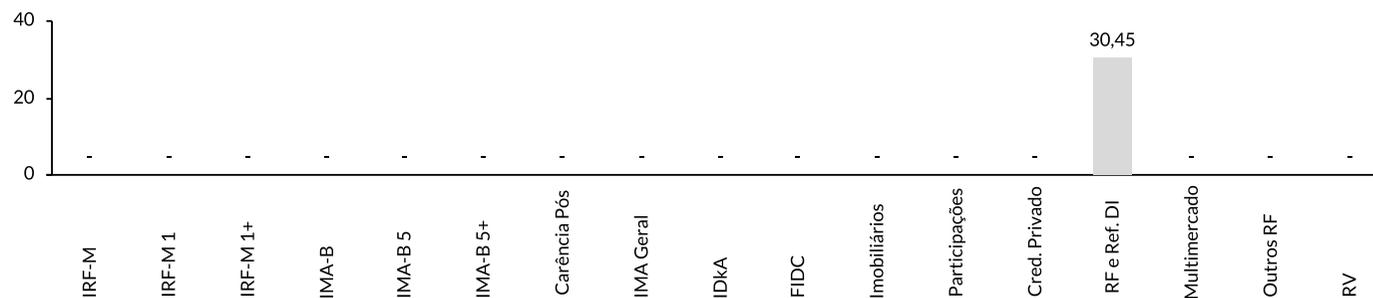
## SAÍDAS

| DATA | VALOR | MOVIMENTO | ATIVO |
|------|-------|-----------|-------|
|------|-------|-----------|-------|

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

|            |               |
|------------|---------------|
| Aplicações | 30.446.605,58 |
| Resgates   | -             |
| Saldo      | 30.446.605,58 |

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



# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

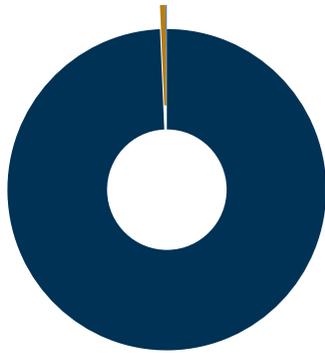


| ATIVOS                                       | ENQ.      | %             | JANEIRO                 | DEZEMBRO                |
|--|-----------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                  |           | <b>99,34</b>  | <b>5.847.518.316,05</b> | <b>5.769.693.705,80</b> |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF | 7, I, b   | 8,49          | 499.563.093,65          | 495.356.700,93          |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                | 7, I, b   | 7,14          | 420.142.770,31          | 417.387.114,60          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027      | 7, I, b   | 0,81          | 47.493.533,86           | 47.233.510,17           |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030      | 7, I, b   | 0,84          | 49.631.285,24           | 49.805.245,02           |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2    | 7, I, b   | 7,86          | 462.782.032,91          | 459.511.085,82          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B     | 7, I, b   | 12,12         | 713.499.918,45          | 716.953.389,76          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M     | 7, I, b   | 11,97         | 704.350.181,92          | 699.744.481,07          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XXI       | 7, I, b   | 3,58          | 210.460.145,10          | 208.155.405,32          |
| BB Referenciado DI Títulos Públicos          | 7, I, b   | 24,35         | 1.433.025.134,99        | 1.382.604.781,12        |
| Caixa Brasil Títulos Públicos                | 7, I, b   | 3,38          | 198.829.259,49          | 192.603.914,62          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV        | 7, I, b   | 2,23          | 131.048.888,51          | 129.614.216,68          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2027           | 7, I, b   | 0,66          | 38.931.549,70           | 38.718.833,37           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II        | 7, I, b   | 0,66          | 39.058.560,82           | 39.195.387,04           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5        | 7, I, b   | 15,06         | 886.645.454,77          | 880.797.964,92          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1        | 7, I, b   | 0,18          | 10.624.218,52           | 10.528.213,70           |
| Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa       | 7, III, a | 0,02          | 1.432.287,81            | 1.483.461,66            |
| <b>FIDC</b>                                  |           | <b>0,14</b>   | <b>8.174.967,64</b>     | <b>8.205.523,23</b>     |
| Genial FIDC BBIF Master                      | 7, V, a   | 0,14          | 8.174.967,64            | 8.205.523,23            |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>              |           | <b>0,55</b>   | <b>32.335.186,27</b>    | <b>33.840.303,52</b>    |
| BB FIA Governança                            | 8, I      | 0,17          | 10.226.787,20           | 10.715.296,74           |
| BB FIC FIA Ibovespa                          | 8, I      | 0,09          | 5.045.836,27            | 5.305.196,05            |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                      | 8, I      | 0,08          | 4.854.986,40            | 5.066.058,67            |
| Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa             | 8, I      | 0,05          | 3.024.965,19            | 3.175.193,49            |
| Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS        | 8, I      | 0,16          | 9.182.611,21            | 9.578.558,57            |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>               |           | <b>-0,03</b>  | <b>(1.797.179,75)</b>   | <b>(1.791.609,75)</b>   |
| Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia | 10, II    | -0,03         | (1.797.179,75)          | (1.791.609,75)          |
| <b>CONTAS CORRENTES</b>                      |           | <b>0,00</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| Banco do Brasil                              |           | 0,00          | -                       | -                       |
| Caixa Econômica Federal                      |           | 0,00          | -                       | -                       |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b>                     |           | <b>100,0%</b> | <b>5.886.231.290,21</b> | <b>5.809.947.922,80</b> |

Entrada de Recursos  
 Nova Aplicação  
 Saída de Recursos  
 Resgate Total

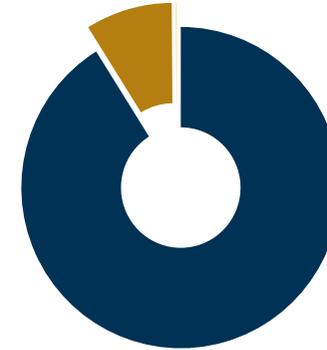
| CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE | CARÊNCIA         | TAXA ADM      | TAXA PERFORMANCE        |
|---------------------------------|------------------|---------------|-------------------------|
| D+3                             | D+3              | Não há        | 0,30                    |
| D+1                             | D+1              | Não há        | 0,20                    |
| D+0                             | D+0              | 15/05/2027    | 0,20                    |
| D+0                             | D+0              | 15/08/2030    | 0,20                    |
| D+1                             | D+1              | Não há        | 0,20                    |
| D+1                             | D+1              | Não há        | 0,20                    |
| D+0                             | D+0              | 15/08/2024    | 0,20                    |
| D+0                             | D+0              | Não há        | 0,10                    |
| D+0                             | D+0              | Não há        | 0,20                    |
| D+0                             | D+0              | 16/08/2024    | 0,20                    |
| D+0                             | D+0              | 16/05/2027    | 0,20                    |
| D+0                             | D+0              | 16/08/2030    | 0,20                    |
| D+0                             | D+0              | Não há        | 0,20                    |
| D+0                             | D+0              | Não há        | 0,20                    |
| D+730                           | D+731            | 90 dias       | 1,25                    |
|                                 |                  |               | 10% exc IMAB            |
| D+28                            | Vide regulamento | No vencimento | 0,23                    |
| D+0                             | D+3              | Não há        | 1,00                    |
| D+0                             | D+2              | Não há        | 1,50                    |
| D+1                             | D+3              | Não há        | 0,70                    |
| D+1                             | D+3              | Não há        | 0,50                    |
| D+21                            | D+23             | Não há        | 1,72                    |
| Vide regulamento                | Vide regulamento | No vencimento | 0,30                    |
|                                 |                  |               | 100% exc IPCA + 10,5%aa |
| -                               | -                | -             | -                       |
| -                               | -                | -             | -                       |

## POR SEGMENTO



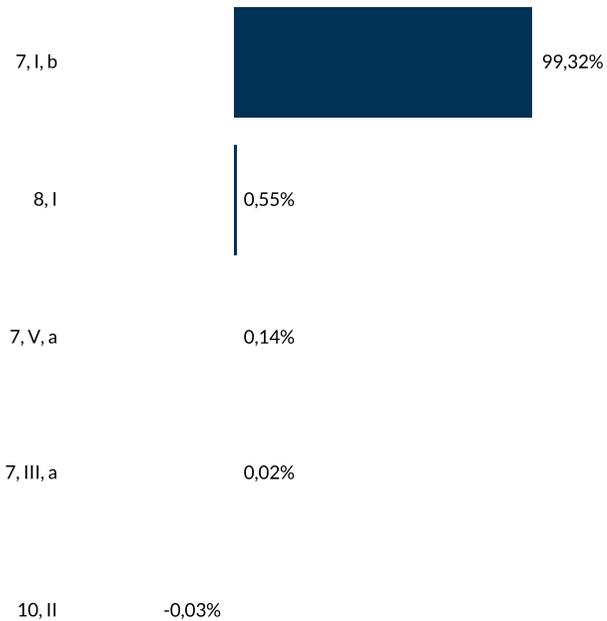
■ Fundos de Renda Fixa 99,34%    ■ FIDC 0,14%  
■ Fundos de Renda Variável 0,55%    ■ Fundos de Participações -0,03%

## POR LIQUIDEZ

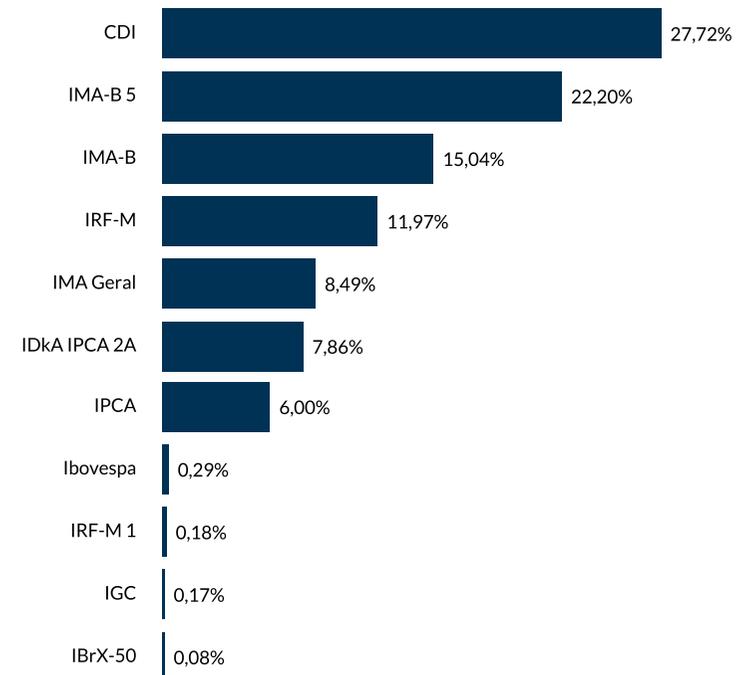


■ Até 30 dias 91,09%    ■ Indeterminado 0,11%  
■ Superior a 180 dias 8,80%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



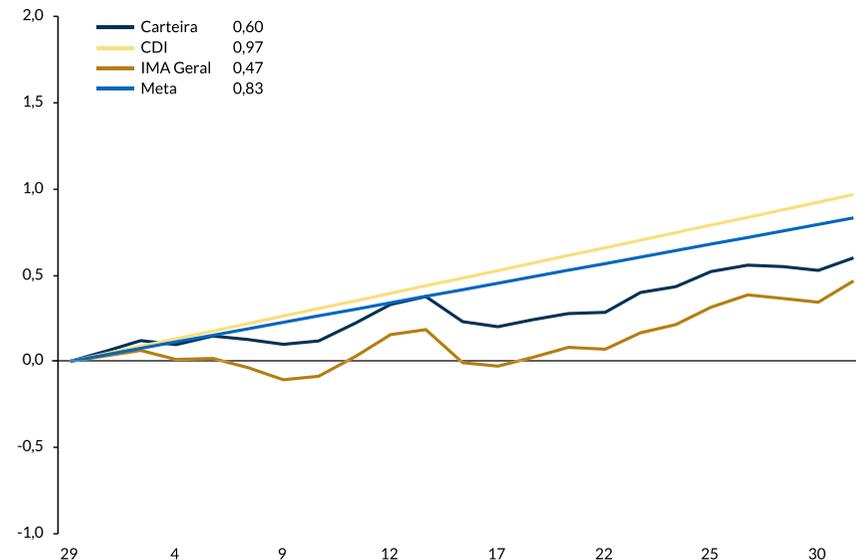
# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS   | JANEIRO               | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2024                  |
|--|-----------------------|-----------|-------|-------|------|-------|-----------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                                  | <b>36.546.209,76</b>  |           |       |       |      |       | <b>36.546.209,76</b>  |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF                 | 4.206.392,72          |           |       |       |      |       | 4.206.392,72          |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                                | 2.755.655,71          |           |       |       |      |       | 2.755.655,71          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027                      | 260.023,69            |           |       |       |      |       | 260.023,69            |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030                      | (173.959,78)          |           |       |       |      |       | (173.959,78)          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2                    | 3.270.947,09          |           |       |       |      |       | 3.270.947,09          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B                     | (3.453.471,31)        |           |       |       |      |       | (3.453.471,31)        |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M                     | 4.605.700,85          |           |       |       |      |       | 4.605.700,85          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XXI                       | 2.304.739,78          |           |       |       |      |       | 2.304.739,78          |
| BB Referenciado DI Títulos Públicos                          | 13.504.737,68         |           |       |       |      |       | 13.504.737,68         |
| Caixa Brasil Títulos Públicos                                | 1.862.560,57          |           |       |       |      |       | 1.862.560,57          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV                        | 1.434.671,83          |           |       |       |      |       | 1.434.671,83          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2027                           | 212.716,33            |           |       |       |      |       | 212.716,33            |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II                        | (136.826,22)          |           |       |       |      |       | (136.826,22)          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5                        | 5.847.489,85          |           |       |       |      |       | 5.847.489,85          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1                        | 96.004,82             |           |       |       |      |       | 96.004,82             |
| Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa                       | (51.173,85)           |           |       |       |      |       | (51.173,85)           |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b> | <b>(30.555,59)</b>    |           |       |       |      |       | <b>(30.555,59)</b>    |
| Genial FIDC BBIF Master                                      | (30.555,59)           |           |       |       |      |       | (30.555,59)           |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                              | <b>(1.505.117,25)</b> |           |       |       |      |       | <b>(1.505.117,25)</b> |
| BB FIA Governança  | (488.509,54)          |           |       |       |      |       | (488.509,54)          |
| BB FIC FIA Ibovespa  | (259.359,78)          |           |       |       |      |       | (259.359,78)          |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                                      | (211.072,27)          |           |       |       |      |       | (211.072,27)          |
| Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa                             | (150.228,30)          |           |       |       |      |       | (150.228,30)          |
| Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS                        | (395.947,36)          |           |       |       |      |       | (395.947,36)          |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                               | <b>(5.570,00)</b>     |           |       |       |      |       | <b>(5.570,00)</b>     |
| Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia                 | (5.570,00)            |           |       |       |      |       | (5.570,00)            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>35.004.966,92</b>  |           |       |       |      |       | <b>35.004.966,92</b>  |

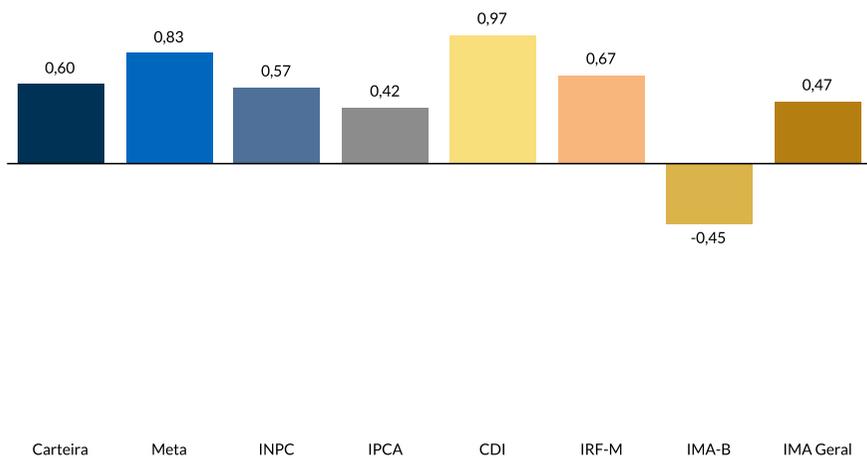
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

| MÊS          | CARTEIRA    | META        | CDI         | IMA-G       | % META    | % CDI     | % IMA-G    |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|------------|
| Janeiro      | 0,60        | 0,83        | 0,97        | 0,47        | 72        | 62        | 129        |
| Fevereiro    |             |             |             |             |           |           |            |
| Março        |             |             |             |             |           |           |            |
| Abril        |             |             |             |             |           |           |            |
| Maio         |             |             |             |             |           |           |            |
| Junho        |             |             |             |             |           |           |            |
| Julho        |             |             |             |             |           |           |            |
| Agosto       |             |             |             |             |           |           |            |
| Setembro     |             |             |             |             |           |           |            |
| Outubro      |             |             |             |             |           |           |            |
| Novembro     |             |             |             |             |           |           |            |
| Dezembro     |             |             |             |             |           |           |            |
| <b>TOTAL</b> | <b>0,60</b> | <b>0,83</b> | <b>0,97</b> | <b>0,47</b> | <b>72</b> | <b>62</b> | <b>129</b> |

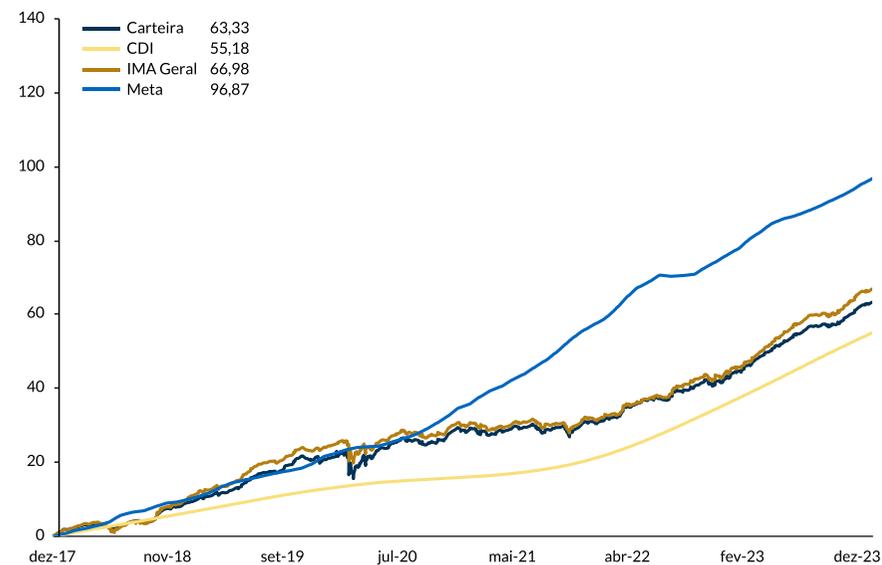
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



| 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 FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF |  | IMA Geral    | 0,85    | 102%   | 0,85    | 102%        | 15,22   | 144%            | 0,14  | 1,30      | 0,23  | 2,14   | -59,13 | 10,11     | 0,00  | -0,25  |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                |  | IMA-B 5      | 0,66    | 79%    | 0,66    | 79%         | 11,14   | 105%            | 1,16  | 1,87      | 1,91  | 3,08   | -18,85 | -5,19     | -0,23 | -0,93  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027      |  | IPCA         | 0,55    | 66%    | 0,55    | 66%         | 12,92   | 122%            | 1,73  | 3,05      | 2,84  | 5,02   | -17,19 | 0,17      | -0,41 | -2,18  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030      |  | IPCA         | -0,35   | -42%   | -0,35   | -42%        | 14,81   | 140%            | 2,86  | 4,46      | 4,71  | 7,35   | -32,96 | 2,57      | -0,85 | -3,69  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2    |  | IDkA IPCA 2A | 0,71    | 86%    | 0,71    | 86%         | 10,93   | 103%            | 1,19  | 1,89      | 1,96  | 3,10   | -15,29 | -5,82     | -0,22 | -0,88  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B     |  | IMA-B        | -0,48   | -58%   | -0,48   | -58%        | 15,23   | 144%            | 2,70  | 4,17      | 4,44  | 6,86   | -38,51 | 3,29      | -0,99 | -3,60  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M     |  | IRF-M        | 0,66    | 79%    | 0,66    | 79%         | 15,88   | 150%            | 1,67  | 2,43      | 2,75  | 4,00   | -13,16 | 6,97      | -0,27 | -0,95  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XXI       |  | IPCA         | 1,11    | 133%   | 1,11    | 133%        | 10,86   | 103%            | 0,70  | 1,27      | 1,16  | 2,08   | 14,32  | -9,01     | -0,06 | -0,36  |
| BB Referenciado DI Títulos Públicos          |  | CDI          | 0,96    | 116%   | 0,96    | 116%        | 12,81   | 121%            | 0,01  | 0,05      | 0,02  | 0,08   | -30,68 | -7,92     | 0,00  | 0,00   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos                |  | CDI          | 0,95    | 114%   | 0,95    | 114%        | 12,79   | 121%            | 0,04  | 0,08      | 0,06  | 0,14   | -29,49 | -5,20     | 0,00  | 0,00   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV        |  | IMA-B        | -       | -      | -       | -           | 12,82   | 121%            | 0,70  | 4,01      | 1,15  | 6,60   | 14,30  | -11,56    | -0,06 | -2,91  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2027           |  | IPCA         | 0,55    | 66%    | 0,55    | 66%         | 6,56    | 62%             | 1,73  | 5,07      | 2,84  | 8,34   | -17,25 | -7,08     | -0,41 | -3,50  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II        |  | IMA-B        | -       | -      | -       | -           | 15,92   | 150%            | 2,86  | 5,97      | 4,71  | 9,82   | -32,99 | -3,97     | -0,84 | -6,05  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5        |  | IMA-B 5      | 0,66    | 80%    | 0,66    | 80%         | 11,18   | 106%            | 1,15  | 1,86      | 1,90  | 3,06   | -18,79 | -5,13     | -0,22 | -0,92  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1        |  | IRF-M 1      | 0,91    | 110%   | 0,91    | 110%        | 12,79   | 121%            | 0,23  | 0,33      | 0,39  | 0,54   | -16,74 | -1,48     | 0,00  | -0,02  |
| Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa       |  | IMA-B        | -3,45   | -415%  | -3,45   | -415%       | -51,18  | -483%           | 4,05  | 50,34     | 6,65  | 82,69  | -79,55 | -8,23     | -3,57 | -54,40 |
| FIDC   |  | BENCH        | RENT. % | % META | RENT. % | % META      | RENT. % | % META          | MÊS % | 12M %     | MÊS % | 12M %  | MÊS %  | 12M %     | MÊS % | 12M %  |
| Genial FIDC BBIF Master                      |  | Não possui   | -0,37   | -45%   | -0,37   | -45%        | -4,49   | -42%            | -     | -         | -     | -      | -      | -         | -     | -      |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL                     |  | BENCH        | RENT. % | % META | RENT. % | % META      | RENT. % | % META          | MÊS % | 12M %     | MÊS % | 12M %  | MÊS %  | 12M %     | MÊS % | 12M %  |
| BB FIA Governança                            |  | IGC          | -4,56   | -548%  | -4,56   | -548%       | 10,74   | 101%            | 11,97 | 16,44     | 19,67 | 27,04  | -33,53 | -0,23     | -4,65 | -14,18 |
| BB FIC FIA Ibovespa                          |  | Ibovespa     | -4,89   | -588%  | -4,89   | -588%       | 11,32   | 107%            | 11,54 | 16,22     | 18,96 | 26,69  | -36,97 | -0,04     | -4,75 | -13,73 |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                      |  | IBrX-50      | -4,17   | -501%  | -4,17   | -501%       | 7,84    | 74%             | 11,32 | 16,07     | 18,60 | 26,43  | -32,88 | -1,31     | -4,38 | -13,83 |
| Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa             |  | Ibovespa     | -4,73   | -569%  | -4,73   | -569%       | 12,28   | 116%            | 11,38 | 16,05     | 18,69 | 26,40  | -36,46 | 0,29      | -4,63 | -13,55 |
| Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS        |  | Ibovespa     | -4,13   | -497%  | -4,13   | -497%       | 12,06   | 114%            | 11,83 | 16,64     | 19,43 | 27,38  | -31,24 | 0,24      | -3,79 | -13,72 |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES                      |  | BENCH        | RENT. % | % META | RENT. % | % META      | RENT. % | % META          | MÊS % | 12M %     | MÊS % | 12M %  | MÊS %  | 12M %     | MÊS % | 12M %  |
| Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia |  | IPCA + 10,5% | 0,31    | 37%    | 0,31    | 37%         | 54,16   | 511%            | 0,00  | 49,23     | 0,00  | 81,08  | 0,00   | 5,43      | 0,00  | 0,00   |
| INDICADORES                                  |  |              | RENT. % | % META | RENT. % | % META      | RENT. % | % META          | MÊS % | 12M %     | MÊS % | 12M %  | MÊS %  | 12M %     | MÊS % | 12M %  |
| Carteira                                     |  |              | 0,60    | 72%    | 0,60    | 72%         | 12,87   | 121%            | 0,94  | 1,60      | 1,55  | 2,63   | -27,91 | 0,03      | -0,17 | -0,55  |
| CDI  |  |              | 0,97    | 116%   | 0,97    | 116%        | 12,87   | 122%            | 0,00  | 0,04      | -     | -      | -      | -         | -     | -      |
| Ibovespa                                     |  |              | -4,79   | -577%  | -4,79   | -577%       | 12,63   | 119%            | 11,59 | 16,33     | 19,03 | 26,86  | -36,21 | 0,43      | -4,69 | -13,67 |
| IBrX-50                                      |  |              | -4,15   | -499%  | -4,15   | -499%       | 11,32   | 107%            | 11,47 | 16,39     | 18,85 | 26,97  | -32,32 | -0,03     | -4,60 | -14,04 |
| IDkA IPCA 20A                                |  |              | -3,34   | -401%  | -3,34   | -401%       | 28,79   | 272%            | 7,40  | 11,57     | 12,17 | 19,04  | -42,22 | 7,64      | -3,99 | -11,12 |
| IDkA IPCA 2A                                 |  |              | 0,81    | 97%    | 0,81    | 97%         | 11,43   | 108%            | 1,19  | 2,02      | 1,95  | 3,33   | -9,71  | -4,00     | -0,19 | -0,99  |
| IGC  |  |              | -4,88   | -587%  | -4,88   | -587%       | 10,76   | 102%            | 12,26 | 16,47     | 20,14 | 27,09  | -34,70 | -0,22     | -4,74 | -14,05 |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO              | NO MÊS      |        | NO ANO      |        | EM 12 MESES  |        | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE |       | DRAW DOWN |        |
|---|-------------|--------|-------------|--------|--------------|--------|-----------------|-------|-----------|-------|--------|-------|-----------|--------|
|   | RENT. %     | % META | RENT. %     | % META | RENT. %      | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %  | 12M % | MÊS %     | 12M %  |
| IGCT  | -4,51       | -542%  | -4,51       | -542%  | 12,65        | 119%   | 12,14           | 16,44 | 19,94     | 27,06 | -32,76 | 0,44  | -4,62     | -14,01 |
| IMA-B                                       | -0,45       | -54%   | -0,45       | -54%   | 15,53        | 147%   | 2,68            | 4,18  | 4,41      | 6,88  | -37,89 | 3,69  | -0,97     | -3,56  |
| IMA-B 5                                     | 0,68        | 82%    | 0,68        | 82%    | 11,33        | 107%   | 1,16            | 1,87  | 1,91      | 3,08  | -17,71 | -4,63 | -0,23     | -0,91  |
| IMA-B 5+                                    | -1,47       | -176%  | -1,47       | -176%  | 19,03        | 180%   | 4,27            | 6,53  | 7,03      | 10,75 | -41,06 | 5,39  | -1,99     | -6,14  |
| IMA Geral                                   | 0,47        | 56%    | 0,47        | 56%    | 14,53        | 137%   | 1,19            | 1,83  | 1,96      | 3,01  | -30,00 | 5,14  | -0,21     | -0,67  |
| IPCA  | 0,42        | 51%    | 0,42        | 51%    | 4,51         | 43%    | -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| IRF-M                                       | 0,67        | 80%    | 0,67        | 80%    | 16,31        | 154%   | 1,68            | 2,43  | 2,76      | 4,00  | -12,78 | 7,95  | -0,27     | -0,92  |
| IRF-M 1                                     | 0,83        | 100%   | 0,83        | 100%   | 12,95        | 122%   | 0,30            | 0,33  | 0,49      | 0,55  | -31,95 | 1,34  | 0,00      | -0,01  |
| IRF-M 1+                                    | 0,60        | 72%    | 0,60        | 72%    | 18,37        | 173%   | 2,28            | 3,56  | 3,76      | 5,85  | -11,53 | 8,64  | -0,39     | -1,55  |
| <b>META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,03%</b> | <b>0,83</b> |        | <b>0,83</b> |        | <b>10,59</b> |        |                 |       |           |       |        |       |           |        |

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 1,5977% 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 2,43% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,18% 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 2,6287%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,00%, e o IMA-B de 6,88%.

### 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 0,5512%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,92% 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 5,3261% 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 0,1007% e -0,1007% da Meta.

### Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 0,0344% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

### Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0007% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

### Alfa de Jensen

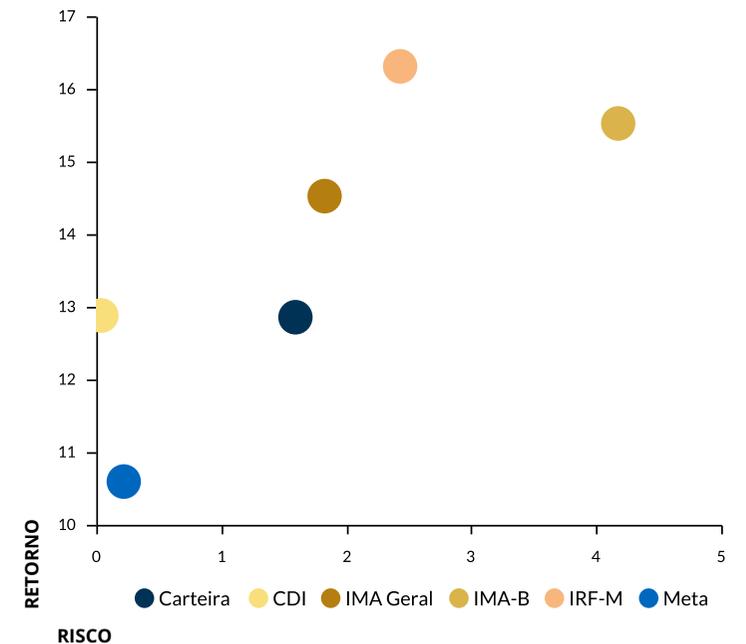
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

| MEDIDA                  | NO MÊS   | 3 MESES | 12 MESES |
|-------------------------|----------|---------|----------|
| Volatilidade Anualizada | 0,9411   | 1,1577  | 1,5977   |
| VaR (95%)               | 1,5482   | 1,9049  | 2,6287   |
| Draw-Down               | -0,1742  | -0,3272 | -0,5512  |
| Beta                    | 5,3261   | 5,9294  | 5,2118   |
| Tracking Error          | 0,0579   | 0,0751  | 0,1007   |
| Sharpe                  | -27,9052 | 19,7927 | 0,0344   |
| Treynor                 | -0,3106  | 0,2434  | 0,0007   |
| Alfa de Jensen          | -0,0025  | 0,0052  | -0,0002  |

## 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.

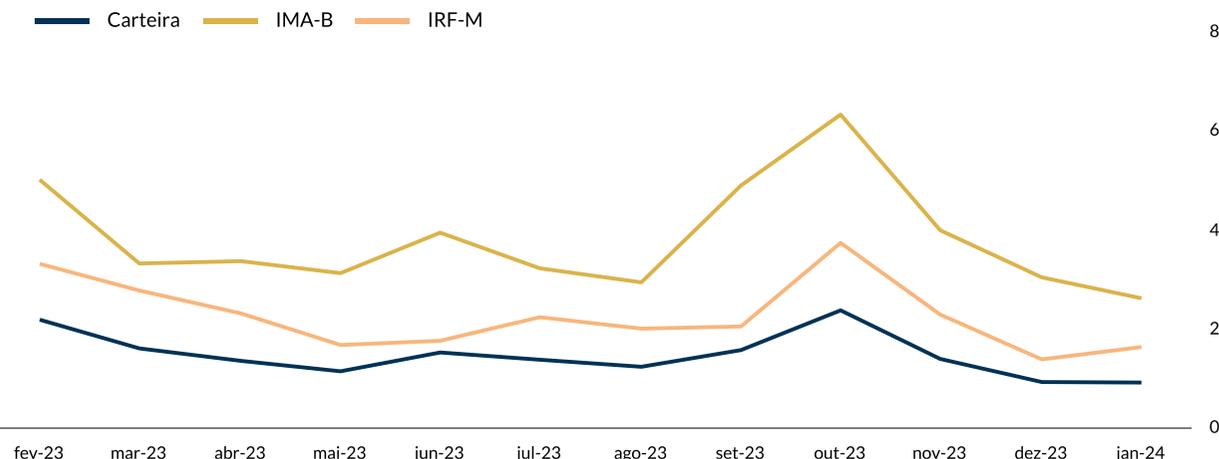
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 43,12% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$16.870.859,52 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$16.943.634,65, equivalente a uma queda de 0,29% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

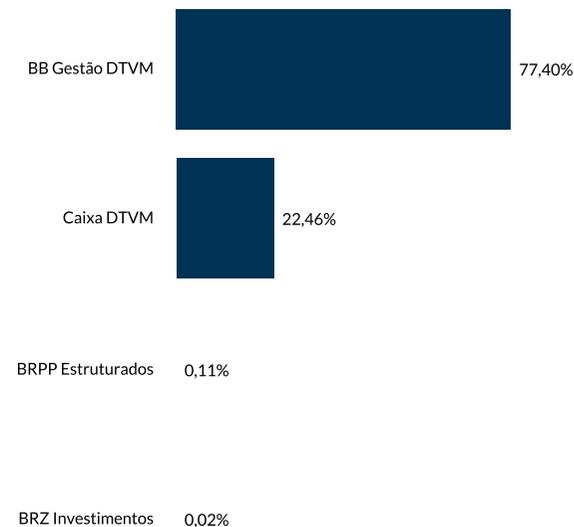
| FATORES DE RISCO                 | EXPOSIÇÃO      | RESULTADOS DO CENÁRIO |               |
|----------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| <b>IRF-M</b>                     | <b>12,15%</b>  | <b>-4.793.906,28</b>  | <b>-0,08%</b> |
| IRF-M                            | 11,97%         | -4.858.607,55         | -0,08%        |
| IRF-M 1                          | 0,18%          | 64.701,28             | 0,00%         |
| IRF-M 1+                         | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Carência Pré                     | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>IMA-B</b>                     | <b>43,12%</b>  | <b>-16.870.859,52</b> | <b>-0,29%</b> |
| IMA-B                            | 12,15%         | -7.611.669,49         | -0,13%        |
| IMA-B 5                          | 22,20%         | -4.636.744,14         | -0,08%        |
| IMA-B 5+                         | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Carência Pós                     | 8,78%          | -4.622.445,88         | -0,08%        |
| <b>IMA GERAL</b>                 | <b>8,49%</b>   | <b>-574.497,56</b>    | <b>-0,01%</b> |
| <b>IDKA</b>                      | <b>7,86%</b>   | <b>-3.024.257,45</b>  | <b>-0,05%</b> |
| IDkA 2 IPCA                      | 7,86%          | -3.024.257,45         | -0,05%        |
| IDkA 20 IPCA                     | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Outros IDkA                      | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>FIDC</b>                      | <b>0,14%</b>   | <b>-147.589,39</b>    | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>       | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>      | <b>-0,03%</b>  | <b>6.542,92</b>       | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS DI</b>                 | <b>27,72%</b>  | <b>12.203.884,77</b>  | <b>0,21%</b>  |
| F. Crédito Privado               | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Fundos RF e Ref. DI              | 27,72%         | 12.203.884,77         | 0,21%         |
| Multimercado                     | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>OUTROS RF</b>                 | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b>            | <b>0,55%</b>   | <b>-3.742.952,16</b>  | <b>-0,06%</b> |
| Ibov., IBrX e IBrX-50            | 0,38%          | -2.537.544,99         | -0,04%        |
| 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                        | 0,17%          | -1.205.407,17         | -0,02%        |
| Valor                            | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b> | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>100,00%</b> | <b>-16.943.634,65</b> | <b>-0,29%</b> |

## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

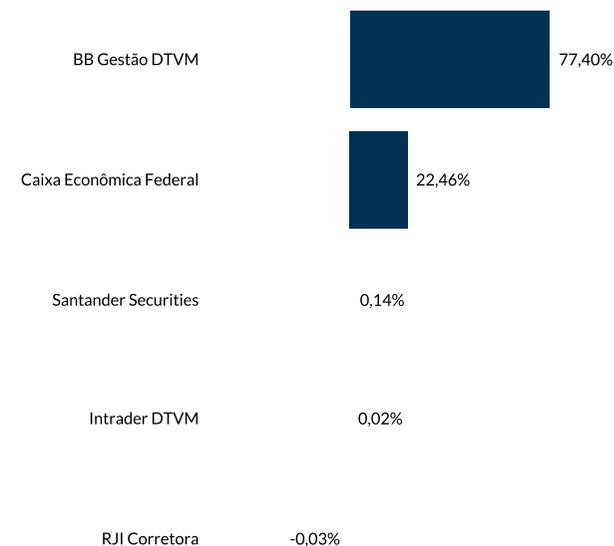
| GESTOR            | CNPJ               | ART. 21 | PATRIMÔNIO SOB GESTÃO | % PARTICIPAÇÃO |   |
|-------------------|--------------------|---------|-----------------------|----------------|---|
| BB Gestão DTVM    | 30.822.936/0001-69 | Sim     | 1.559.935.014.673,20  | 0,29           | ✓ |
| BRPP Estruturados | 22.119.959/0001-83 | Não     | 60.122.749.968,05     | 0,01           | ✓ |
| BRZ Investimentos | 02.888.152/0001-06 | Não     | 2.553.408.813,32      | 0,06           | ✓ |
| Caixa DTVM        | 42.040.639/0001-40 | Não     | 510.382.267.594,85    | 0,26           | ✓ |

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



| FUNDOS                                       | CNPJ               | ENQ.      | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR             | ADMINISTRADOR      | STATUS |
|--|--------------------|-----------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                  |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF | 35.292.588/0001-89 | 7, I, b   | 6.413.203.187,61   | 8,49    | 7,79    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                | 03.543.447/0001-03 | 7, I, b   | 5.294.436.148,21   | 7,14    | 7,94    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027      | 46.134.096/0001-81 | 7, I, b   | 1.042.570.269,57   | 0,81    | 4,56    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030      | 46.134.117/0001-69 | 7, I, b   | 952.445.373,20     | 0,84    | 5,21    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2    | 13.322.205/0001-35 | 7, I, b   | 5.834.557.206,92   | 7,86    | 7,93    | 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   | 5.251.127.483,30   | 12,12   | 13,59   | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M     | 07.111.384/0001-69 | 7, I, b   | 4.127.932.079,70   | 11,97   | 17,06   | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos XXI       | 44.345.590/0001-60 | 7, I, b   | 3.636.582.212,27   | 3,58    | 5,79    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Referenciado DI Títulos Públicos          | 11.046.645/0001-81 | 7, I, b   | 31.634.733.184,62  | 24,35   | 4,53    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos                | 05.164.356/0001-84 | 7, I, b   | 12.594.877.640,69  | 3,38    | 1,58    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV        | 20.139.595/0001-78 | 7, I, b   | 3.929.440.362,68   | 2,23    | 3,34    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2027           | 45.443.514/0001-50 | 7, I, b   | 433.662.853,73     | 0,66    | 8,98    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II        | 19.769.046/0001-06 | 7, I, b   | 1.009.044.682,17   | 0,66    | 3,87    | 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   | 7.718.818.121,25   | 15,06   | 11,49   | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1        | 10.740.670/0001-06 | 7, I, b   | 8.572.761.910,40   | 0,18    | 0,12    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa       | 11.902.276/0001-81 | 7, III, a | 4.964.611,05       | 0,02    | 28,85   | Não     | 02.888.152/0001-06 | 15.489.568/0001-95 | ✗      |
| <b>FIDC</b>                                  |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Genial FIDC BBIF Master                      | 11.003.181/0001-26 | 7, V, a   | 32.950.206,16      | 0,14    | 24,81   | Sim     | 22.119.959/0001-83 | 62.318.407/0001-19 | ✗      |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>              |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BB FIA Governança                            | 10.418.335/0001-88 | 8, I      | 747.907.484,79     | 0,17    | 1,37    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC FIA Ibovespa                          | 73.899.759/0001-21 | 8, I      | 220.830.836,26     | 0,09    | 2,28    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| Caixa FIA Brasil IBX-50                      | 03.737.217/0001-77 | 8, I      | 384.793.450,79     | 0,08    | 1,26    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa             | 13.058.816/0001-18 | 8, I      | 403.854.266,62     | 0,05    | 0,75    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS        | 14.507.699/0001-95 | 8, I      | 687.126.381,98     | 0,16    | 1,34    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>               |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia | 11.490.580/0001-69 | 10, II    | -13.149.599,06     | -0,03   | 13,67   | Não     | 22.119.959/0001-83 | 42.066.258/0001-30 | ✓      |

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  |          |
|-----------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|----------|--------------|----------|
| 7, I                        | 5.846.086.028,24        | 99,32        | 100,0              | ✓        | 80,0         | ✗        |
| 7, I, a                     | -                       | 0,00         | 100,0              | ✓        | 80,0         | ✓        |
| 7, I, b                     | 5.846.086.028,24        | 99,32        | 100,0              | ✓        | 80,0         | ✗        |
| 7, I, c                     | -                       | 0,00         | 100,0              | ✓        | 40,0         | ✓        |
| 7, II                       | -                       | 0,00         | 5,0                | ✓        | 5,0          | ✓        |
| 7, III                      | 1.432.287,81            | 0,00         | 60,0               | ✓        | 60,0         | ✓        |
| 7, III, a                   | 1.432.287,81            | 0,00         | 60,0               | ✓        | 30,0         | ✓        |
| 7, III, b                   | -                       | 0,00         | 60,0               | ✓        | 30,0         | ✓        |
| 7, IV                       | -                       | 0,00         | 20,0               | ✓        | 10,0         | ✓        |
| 7, V                        | 8.174.967,64            | 0,14         | 15,0               | ✓        | 7,0          | ✓        |
| 7, V, a                     | 8.174.967,64            | 0,14         | 5,0                | ✓        | 1,0          | ✓        |
| 7, V, b                     | -                       | 0,00         | 5,0                | ✓        | 1,0          | ✓        |
| 7, V, c                     | -                       | 0,00         | 5,0                | ✓        | 5,0          | ✓        |
| <b>ART. 7</b>               | <b>5.855.693.283,69</b> | <b>99,48</b> | <b>100,0</b>       | <b>✓</b> | <b>100,0</b> | <b>✓</b> |
| 8, I                        | 32.335.186,27           | 0,55         | 30,0               | ✓        | 30,0         | ✓        |
| 8, II                       | -                       | 0,00         | 30,0               | ✓        | 20,0         | ✓        |
| <b>ART. 8</b>               | <b>32.335.186,27</b>    | <b>0,55</b>  | <b>30,0</b>        | <b>✓</b> | <b>30,0</b>  | <b>✓</b> |
| 9, I                        | -                       | 0,00         | 10,0               | ✓        | 5,0          | ✓        |
| 9, II                       | -                       | 0,00         | 10,0               | ✓        | 5,0          | ✓        |
| 9, III                      | -                       | 0,00         | 10,0               | ✓        | 5,0          | ✓        |
| <b>ART. 9</b>               | <b>-</b>                | <b>0,00</b>  | <b>10,0</b>        | <b>✓</b> | <b>10,0</b>  | <b>✓</b> |
| 10, I                       | -                       | 0,00         | 10,0               | ✓        | 5,0          | ✓        |
| 10, II                      | (1.797.179,75)          | 0,00         | 5,0                | ✓        | 1,0          | ✓        |
| 10, III                     | -                       | 0,00         | 5,0                | ✓        | 5,0          | ✓        |
| <b>ART. 10</b>              | <b>(1.797.179,75)</b>   | <b>0,00</b>  | <b>15,0</b>        | <b>✓</b> | <b>10,0</b>  | <b>✓</b> |
| <b>ART. 11</b>              | <b>-</b>                | <b>0,00</b>  | <b>5,0</b>         | <b>✓</b> | <b>5,0</b>   | <b>✓</b> |
| <b>ART. 12</b>              | <b>-</b>                | <b>0,00</b>  | <b>5,0</b>         | <b>✓</b> | <b>5,0</b>   | <b>✓</b> |
| <b>ART. 8, 10 E 11</b>      | <b>30.538.006,52</b>    | <b>0,52</b>  | <b>30,0</b>        | <b>✓</b> | <b>30,0</b>  | <b>✓</b> |
| <b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b> | <b>5.886.231.290,21</b> |              |                    |          |              |          |

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

## PRÓ GESTÃO

O IPER não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere aos totais dos artigos (7, I), (7, I, b).
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

O ano começou com um mercado mais averso ao risco em comparação com o final de 2023. A correção nas projeções da queda de juros nos Estados Unidos resultou em fuga de capital da bolsa brasileira.

Os dados econômicos dos Estados Unidos trouxeram um menor apetite por risco durante o mês, pois foi apresentado uma robustez no desempenho econômico, além de uma resiliência do mercado de trabalho. O Payroll, relatório mais importante para análise de empregos americanos, apresentou um resultado acima das expectativas, apesar da revisão para baixo dos dois meses anteriores. Ademais, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) ficou marginalmente acima das expectativas, enquanto o Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal (PCE) apresentou um resultado que mantém a tendência de desinflação.

Outra referência de economia aquecida foi a primeira preliminar do PIB do quarto trimestre de 2023, que cresceu 3,3% ante o semestre anterior. Embora houvesse uma desaceleração em relação ao terceiro trimestre, a apuração mostrou um expressivo crescimento frente à expectativa de 2%. O avanço do PIB vem principalmente do aumento dos gastos do consumidor e do governo, além da surpresa no resultado positivo das exportações. Há maiores evidências que colaboram para a visão do Federal Reserve (Fed) sobre a possibilidade de ocorrer um pouso suave, em que os custos do controle da inflação foram relativamente baixos.

Dado o contexto citado, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve a taxa de juros entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. O fato mais importante foi a declaração do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, que descartou o início da queda dos juros na próxima reunião de março. Segundo Powell, não há confiança suficiente de que a inflação estaria voltando à meta de 2% de forma vigorosa e que ainda seria necessário acompanhar os próximos dados. Apesar disto, o mercado não descartou totalmente uma postura mais agressiva nos cortes de juros este ano. O ponto de preocupação do comunicado do FOMC foi a retirada da resiliência dos bancos americanos.

Na Zona do Euro, o CPI acelerou em dezembro e encerrou o ano no patamar de 2,9% em termo anualizado. Apesar da inflação estar próxima da meta, os membros do Banco Central Europeu (BCE) mantiveram as taxas de juros inalteradas. A postura mais cautelosa e a necessidade de acompanhar a evolução dos dados econômicos são argumentos reforçados pela presidente do BCE, Christine Lagarde, que sinalizou a chance de redução dos juros a partir de junho.

Como consequência do aperto monetário e do problema inflacionário, a preliminar do PIB do bloco europeu apresentou estabilidade no quarto trimestre de 2023. A leitura retirou a possibilidade de recessão técnica, mas o enfraquecimento da economia permanecerá nos próximos meses.

Na China, o CPI permaneceu em ambiente deflacionário em 2023 e sinaliza a

continuidade da perspectiva de uma economia mais deteriorada. Ainda assim, a mensuração da atividade econômica, através do PIB, mostrou um crescimento de 5,2% no ano passado, acima da meta estipulada pelo governo. No entanto, na comparação trimestral, o PIB cresceu 1,0%, desacelerando em relação ao terceiro trimestre que foi revisto para 1,5%.

A proposta de recuperação da economia chinesa apresentou muita fragilidade com problemas financeiros no setor imobiliário, riscos deflacionários, demanda local fraca, redução da confiança e aumento do endividamento do governo. A alternativa que o governo da China utilizou como mais uma medida de estímulo foi a elevação da liquidez da economia através da redução da taxa de compulsório, apesar de manter sua taxa básica de juros inalterada.

No Brasil, o campo fiscal concentrou os ruídos no equilíbrio orçamentário para 2024. A desarmonia entre os poderes Legislativo e Executivo aprofundou com os vetos sobre a Lei das Diretrizes Orçamentárias deste ano. Outro embate foi a divergência causada pela Medida Provisória da desoneração da folha de pagamentos.

A preocupação a respeito do orçamento fiscal deriva de uma inflação de 2023 menor, que, por sua vez, incorre na necessidade de reduzir os gastos devido ao erro de projeção do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) pelo governo, além da composição superestimada da receita. O Tribunal de Contas da União apontou que o governo pode ter um déficit de R\$ 55,3 bilhões ou -0,5% do PIB. Nesse sentido, há argumentos sobre uma perspectiva de alteração da meta estabelecida dentro do arcabouço fiscal.

Outra notícia que alertou o mercado foi a proposta do governo para reindustrializar o país, denominado Nova Indústria Brasil. O plano é disponibilizar cerca de R\$ 300 bilhões até 2026, sendo geridos pelo BNDES, Finep e Embrapii. Esse tipo de estratégia de reindustrialização é um plano que foi utilizado no passado e, se repetir o método de financiamento via emissões do Tesouro, pode ter consequências para a sustentabilidade fiscal, de modo que afetaria as expectativas de inflação via demanda agregada.

Do lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 11,25% e manteve a estratégia de reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões, levando em consideração a dinâmica inflacionária atual.

Sobre dados econômicos, o Novo Caged mostrou uma retração no mercado de trabalho, com a retirada de 430 mil postos de trabalho em dezembro. Todos os setores registraram queda de empregos e pode estar relacionado aos efeitos da política monetária que tende a desacelerar a economia. Ainda assim, a taxa de desocupação chegou a 7,4% no trimestre encerrado em dezembro de 2023, segundo a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD). Um mercado de trabalho aquecido sustenta a economia via consumo, associado a uma inflação

mais controlada. Contudo, este cenário incorre em juros contracionistas por mais tempo.

Por fim, indústria, serviços e varejo tiveram um avanço marginal em novembro. Entretanto, o Banco Central publicou um IBC-Br de novembro abaixo das expectativas e sinaliza maior probabilidade de que o PIB desacelere no quarto trimestre de 2023. Os juros ainda estão altos e devem pressionar a atividade econômica, principalmente relacionado à formação bruta de capital fixa.

Em janeiro, o desempenho das ações globais foram positivas com bons resultados das empresas ligadas à tecnologia, mas os juros futuros abriram com a postergação do início da queda dos juros nos Estados Unidos. No mercado local, o Ibovespa teve desempenho negativo e o dólar valorizou frente às demais moedas.