

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

FEVEREIRO - 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



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

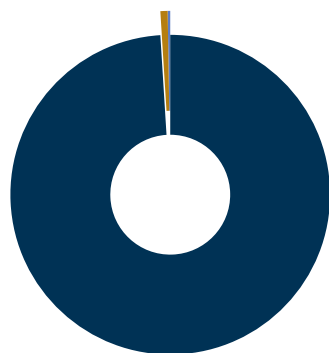
ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,01	3.106.601.049,88	3.089.877.745,19
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	9,53	299.111.535,15	296.815.749,95
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	8,02	251.518.105,77	250.078.517,96
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,64	20.061.785,77	19.947.284,22
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,65	20.409.859,97 ▼	20.845.139,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	8,81	276.347.795,29	275.123.918,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	13,61	426.945.265,54	424.691.354,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	13,78	432.257.542,63	430.373.040,57
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,62	113.537.677,30 ▼	115.930.816,82
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	13,18	413.600.663,87 ▲	408.432.229,03
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	2,09	65.546.189,45 ▲	61.298.110,11
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	3,26	102.204.584,58 ▼	104.359.237,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	1,01	31.541.343,00	31.361.588,13
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,98	30.811.104,57 ▼	31.464.055,83
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	19,53	612.679.943,06	609.166.826,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,27	8.621.102,30	8.557.587,39
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	7, III, a	0,04	1.406.551,63	1.432.287,81
FIDC		0,26	8.133.925,35	8.174.967,64
Genial FIDC BBIF Master	7, V, a	0,26	8.133.925,35	8.174.967,64
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,73	22.888.307,31	22.673.992,47
BB FIA Governança	8, I	0,17	5.215.884,05	5.169.640,93
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,08	2.573.315,06	2.550.670,23
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,11	3.360.784,75	3.332.948,16
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,08	2.461.176,34	2.438.121,94
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,30	9.277.147,11	9.182.611,21
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	3.137.623.282,54	3.120.726.705,30

▲ 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+1	D+1	Não há	0,20	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+1	D+1	Não há	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+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	16/08/2024	0,20	Não há
D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
D+0	D+0	16/08/2030	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+730	D+731	90 dias	1,25	10% exc IMAB
D+28	Vide regulamento	No vencimento	0,23	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
D+1	D+3	Não há	0,50	Não há
D+21	D+23	Não há	1,72	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

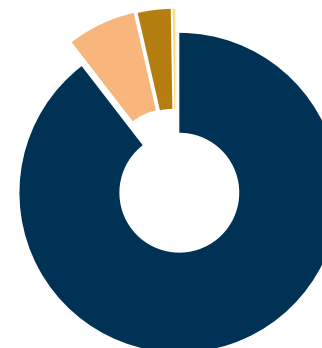
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



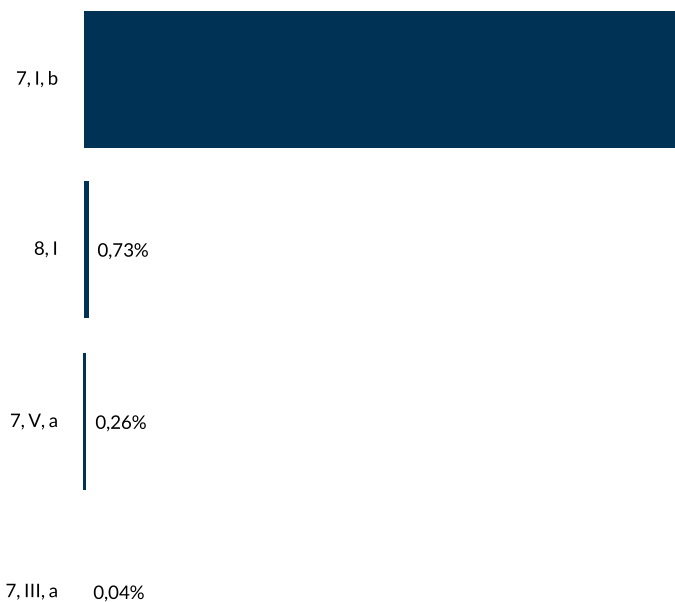
Fundos de Renda Fixa 99,01%
FIDC 0,26%
Fundos de Renda Variável 0,73%

POR LIQUIDEZ

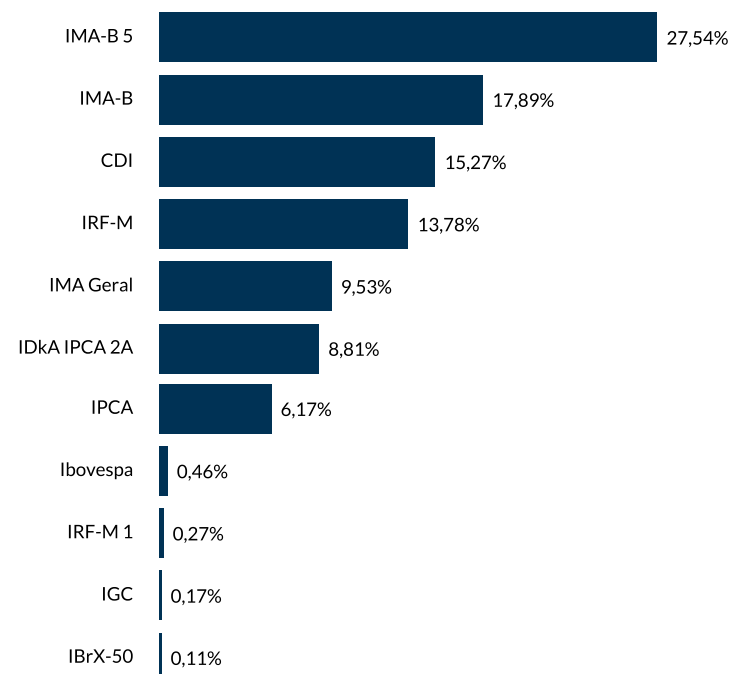


Até 30 dias 89,54%
Até 180 dias 6,88%
Superior a 180 dias 3,32%
Indeterminado 0,26%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

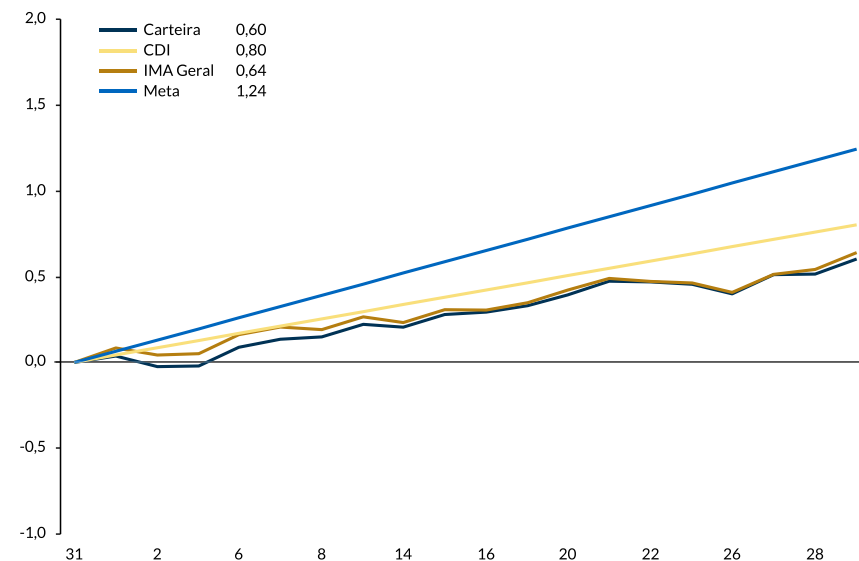
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	17.849.135,20	18.631.894,34					36.481.029,54
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	2.499.231,08	2.295.785,20					4.795.016,28
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1.640.228,86	1.439.587,81					3.079.816,67
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	109.209,95	114.501,55					223.711,50
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(73.063,11)	123.897,09					50.833,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	1.944.578,05	1.223.876,72					3.168.454,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(2.055.584,55)	2.253.911,18					198.326,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2.814.181,82	1.884.502,06					4.698.683,88
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	1.269.553,27	841.715,30					2.111.268,57
BB Referenciado DI Títulos Públicos	3.876.412,82	3.282.992,75					7.159.405,57
Caixa Brasil Títulos Públicos	577.115,13	494.902,42					1.072.017,55
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1.142.484,00	758.791,64					1.901.275,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	171.355,16	179.754,87					351.110,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(110.221,88)	186.780,66					76.558,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	4.017.498,56	3.513.116,36					7.530.614,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	77.329,89	63.514,91					140.844,80
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	(51.173,85)	(25.736,18)					(76.910,03)
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	(30.555,59)	(41.042,29)					(71.597,88)
Genial FIDC BBIF Master	(30.555,59)	(41.042,29)					(71.597,88)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.039.980,42)	214.314,84					(825.665,58)
BB FIA Governança	(246.941,57)	46.243,12					(200.698,45)
BB FIC FIA Ibovespa	(131.106,37)	22.644,83					(108.461,54)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(144.901,11)	27.836,59					(117.064,52)
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	(121.084,01)	23.054,40					(98.029,61)
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(395.947,36)	94.535,90					(301.411,46)
TOTAL	16.778.599,19	18.805.166,89					35.583.766,08

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

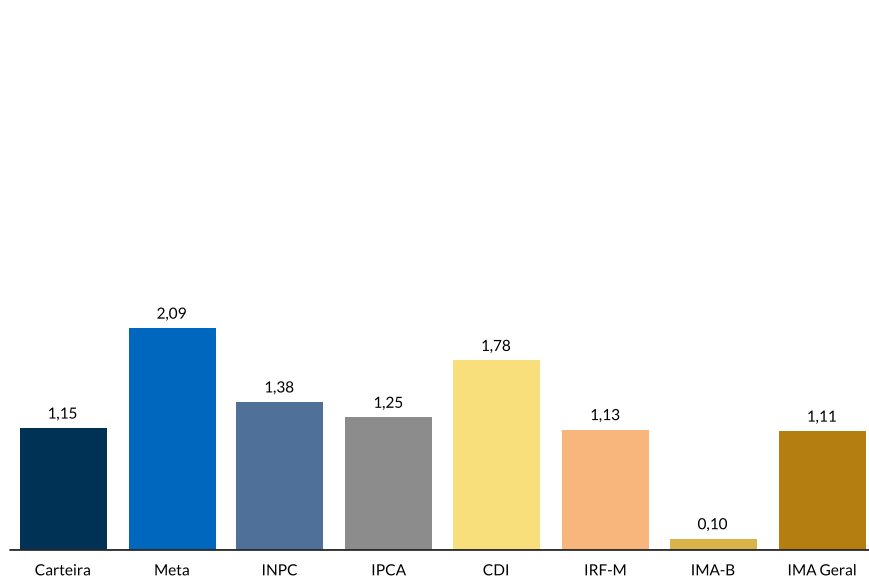
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,54	0,83	0,97	0,47	65	56	116
Fevereiro	0,60	1,24	0,80	0,64	48	75	94
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,15	2,09	1,78	1,11	55	65	103

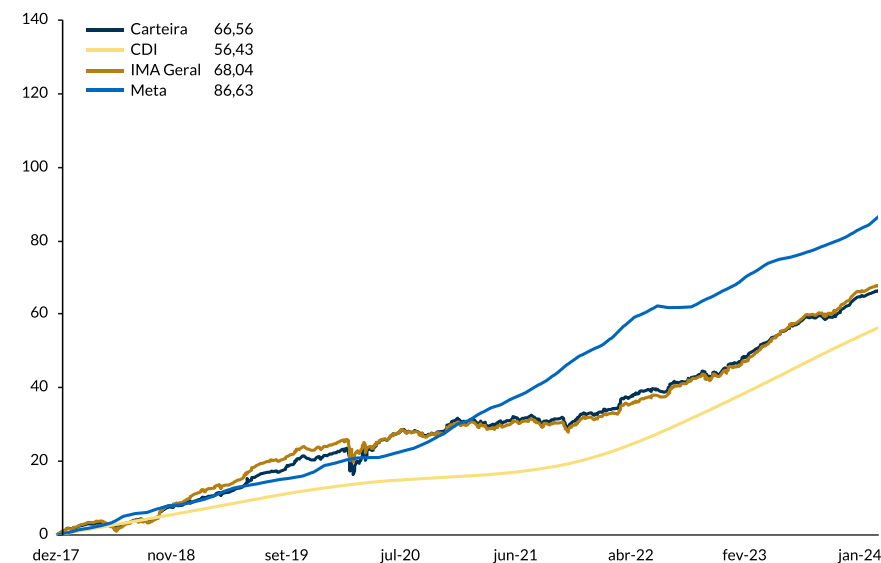
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/02/2024	3.592,75	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
09/02/2024	1.820.432,25	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
16/02/2024	3.607,50	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
19/02/2024	3.753.176,92	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
19/02/2024	5.035,96	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
23/02/2024	12.048,44	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
26/02/2024	26.953,66	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
27/02/2024	9.400,47	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
28/02/2024	2.902,03	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
29/02/2024	1.469,03	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

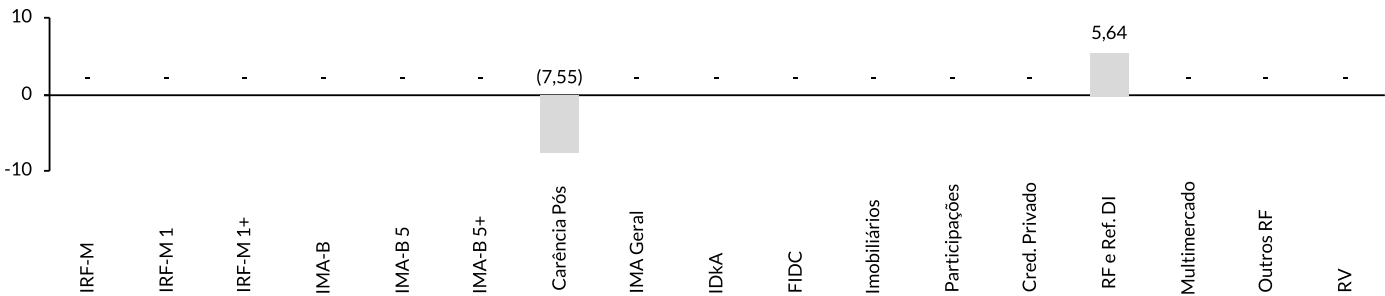
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/02/2024	3.234.854,82	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
15/02/2024	559.176,92	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
16/02/2024	839.731,92	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
16/02/2024	2.913.445,00	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	5.638.619,01
Resgates	7.547.208,66
Saldo	1.908.589,65

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundo Militar



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

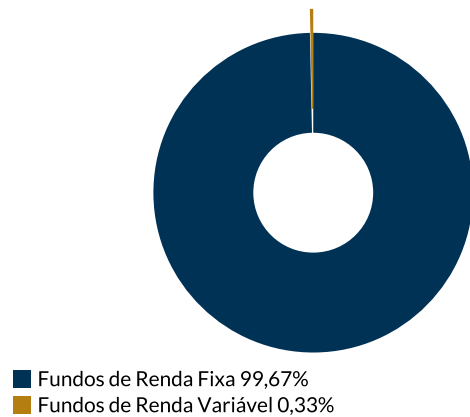
ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,67	344.381.225,87	337.190.674,14
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	5,39	18.614.896,30	18.472.020,49
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	2,21	7.642.585,05	7.598.965,42
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	2,25	7.775.184,75 ▼	7.941.005,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	4,95	17.106.137,71	17.030.378,81
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	4,03	13.926.971,02 ▼	14.220.522,78
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	80,84	279.315.451,04 ▲	271.927.781,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,33	1.155.667,53	1.145.446,76
BB FIA Governança	8, I	0,22	773.870,04	767.009,04
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,11	381.797,49	378.437,72
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	345.536.893,40	338.336.120,90

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

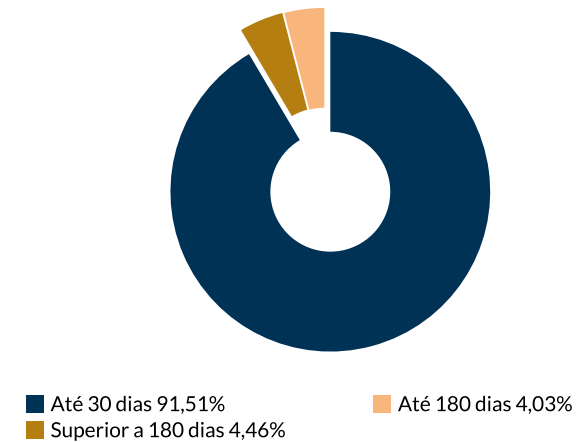
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+3	D+3	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2024	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	1,50	Não há
-	-	-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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

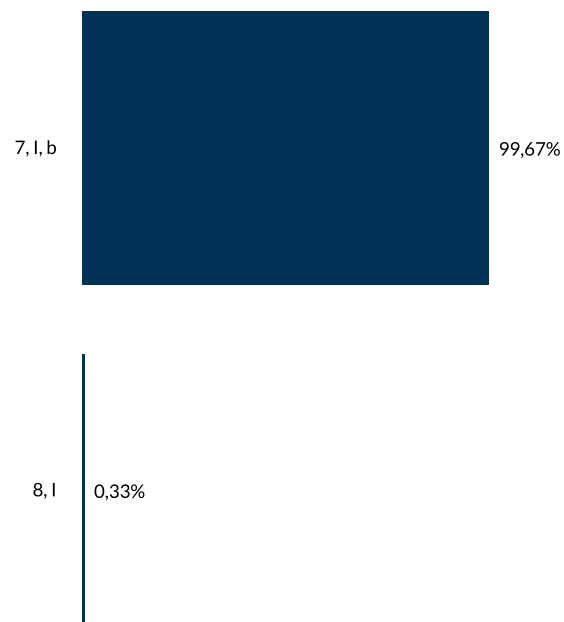
POR SEGMENTO



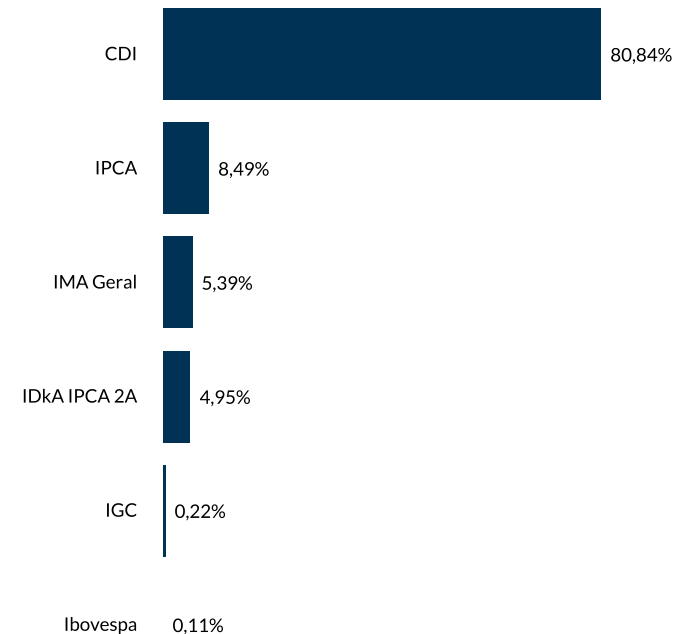
POR LIQUIDEZ



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



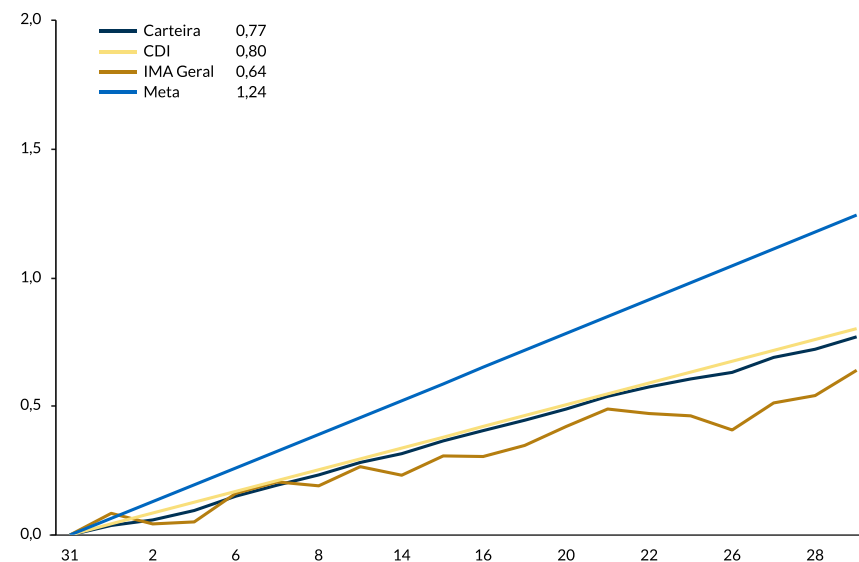
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.042.409,58	2.622.940,04					5.665.349,62
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	155.537,05	142.875,81					298.412,86
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	41.603,79	43.619,63					85.223,42
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(27.833,56)	47.198,89					19.365,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	120.370,85	75.758,90					196.129,75
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	155.728,32	103.248,06					258.976,38
BB Referenciado DI Títulos Públicos	2.597.003,13	2.210.238,75					4.807.241,88
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(56.090,20)	10.220,77					(45.869,43)
BB FIA Governança	(36.638,22)	6.861,00					(29.777,22)
BB FIC FIA Ibovespa	(19.451,98)	3.359,77					(16.092,21)
TOTAL	2.986.319,38	2.633.160,81					5.619.480,19

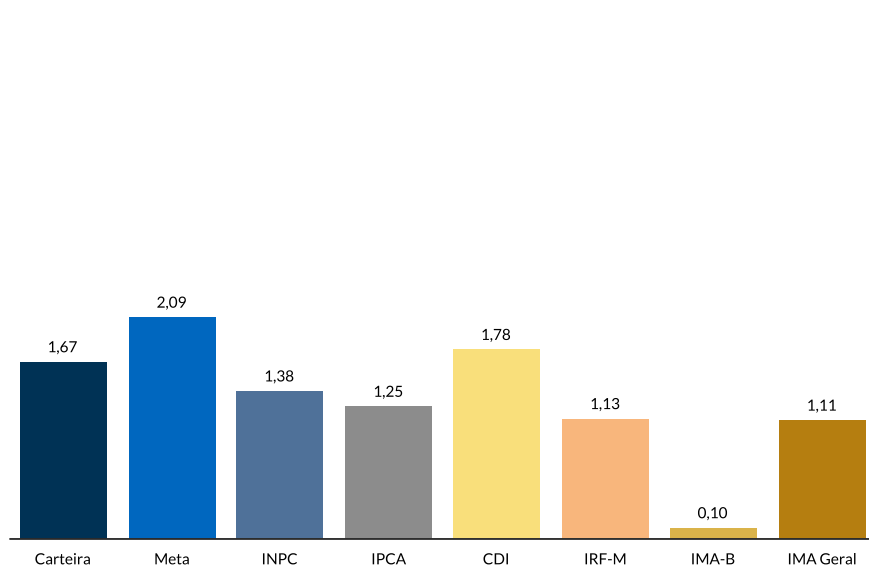
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,89	0,83	0,97	0,47	107	92	191
Fevereiro	0,77	1,24	0,80	0,64	62	96	120
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,67	2,09	1,78	1,11	80	94	150

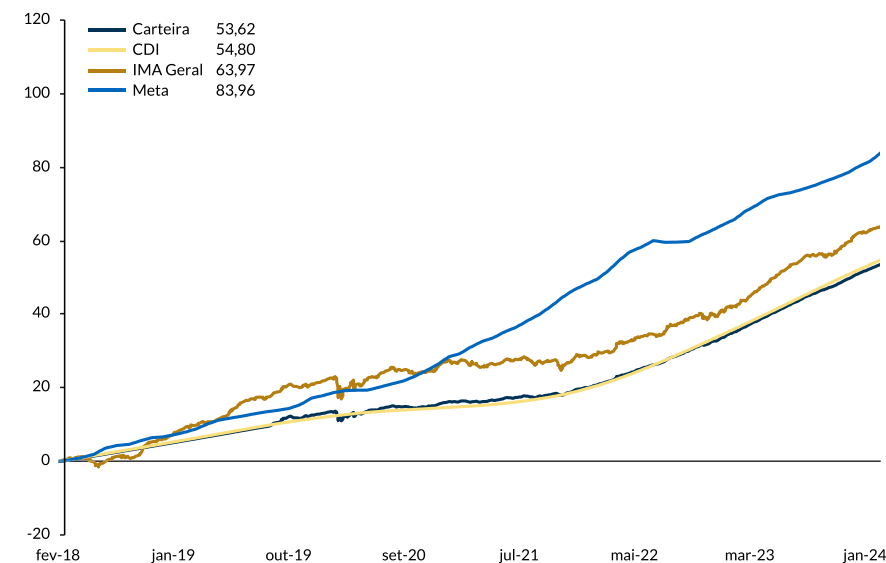
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/02/2024	3.286.653,88	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
07/02/2024	1.280.957,81	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
16/02/2024	609.819,60	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

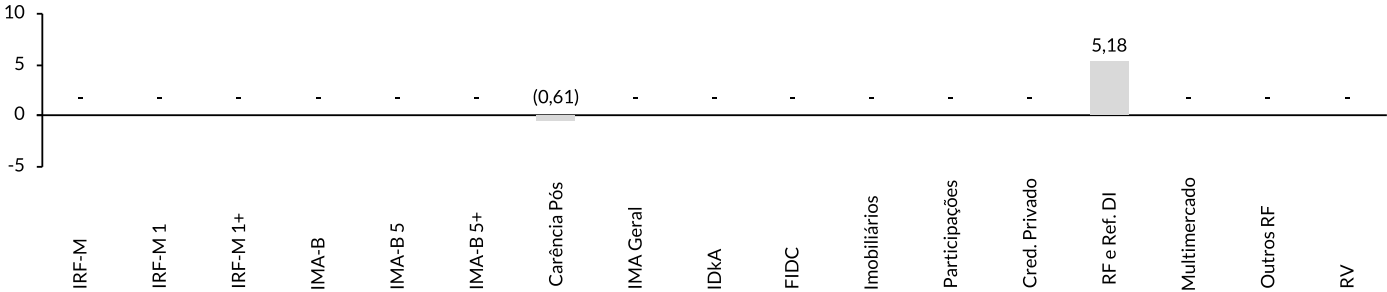
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/02/2024	396.799,82	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
15/02/2024	213.019,78	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	5.177.431,29
Resgates	609.819,60
Saldo	4.567.611,69

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundo Previdenciário



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

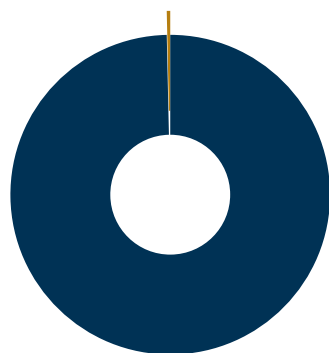
ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,72	2.451.203.808,38	2.420.449.896,72
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	7,55	185.700.640,29	184.275.323,21
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	6,96	171.043.234,58	170.064.252,35
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,82	20.061.785,77	19.947.284,22
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,83	20.409.859,97 ▼	20.845.139,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	6,97	171.386.765,56	170.627.735,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	11,81	290.341.321,57	288.808.564,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	11,20	275.176.822,64	273.977.141,35
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,20	78.651.004,91 ▼	80.308.805,50
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	31,59	776.518.821,81 ▲	752.665.124,96
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	5,68	139.563.856,36 ▲	137.531.149,38
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	1,06	26.138.602,61 ▼	26.689.650,57
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,31	7.613.350,24	7.569.961,57
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,30	7.436.901,61 ▼	7.594.504,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	11,35	279.078.870,67	277.478.628,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,08	2.081.969,79	2.066.631,13
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,35	8.591.176,23	8.515.747,04
BB FIA Governança	8, I	0,18	4.328.513,07	4.290.137,23
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,09	2.135.520,62	2.116.728,32
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,06	1.534.750,22	1.522.038,24
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,02	592.392,32	586.843,25
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		-0,07	(1.800.832,00)	(1.797.179,75)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	10, II	-0,07	(1.800.832,00)	(1.797.179,75)
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	2.457.994.152,61	2.427.168.464,01

 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+1	D+1	Não há	0,20	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+1	D+1	Não há	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+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	16/08/2024	0,20	Não há
D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
D+0	D+0	16/08/2030	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
D+1	D+3	Não há	0,50	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,30	100% exc IPCA + 10,5%aa
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

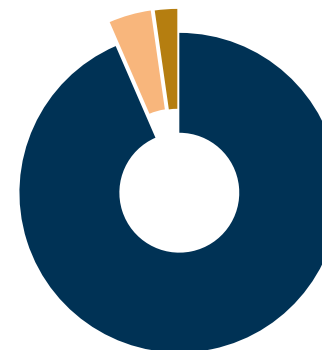
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



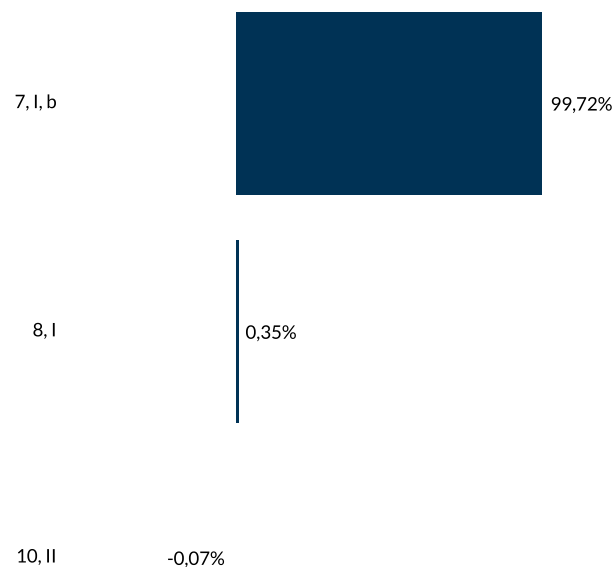
■ Fundos de Renda Fixa 99,72% ■ Fundos de Participações -0,07%
■ Fundos de Renda Variável 0,35%

POR LIQUIDEZ

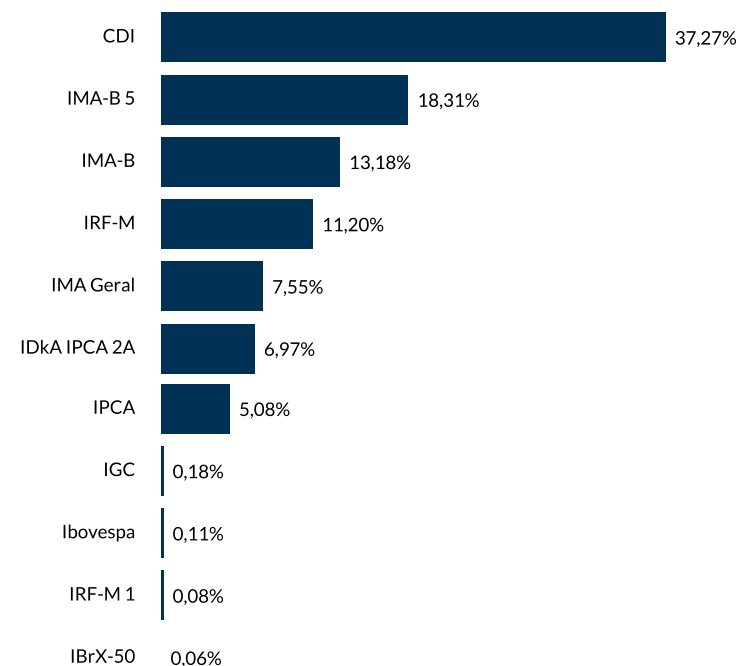


■ Até 30 dias 93,55% ■ Superior a 180 dias 2,26%
■ Até 180 dias 4,26% ■ Indeterminado -0,07%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

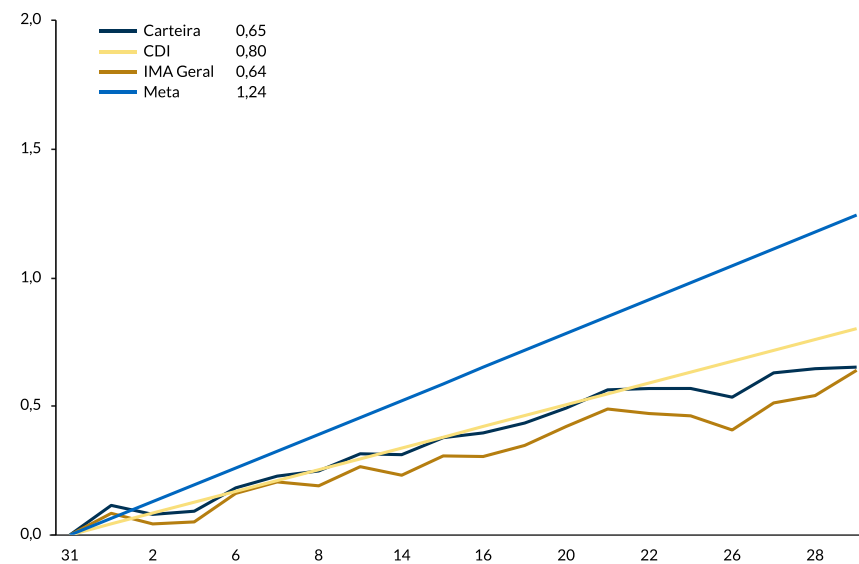
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	15.654.664,98	15.790.904,77					31.445.569,75
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	1.551.624,59	1.425.317,08					2.976.941,67
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1.115.426,85	978.982,23					2.094.409,08
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	109.209,95	114.501,55					223.711,50
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(73.063,11)	123.897,09					50.833,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.205.998,19	759.030,03					1.965.028,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(1.397.886,76)	1.532.757,48					134.870,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	1.791.519,03	1.199.681,29					2.991.200,32
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	879.458,19	583.081,81					1.462.540,00
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7.031.321,73	6.090.630,64					13.121.952,37
Caixa Brasil Títulos Públicos	1.285.445,44	1.084.912,91					2.370.358,35
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	292.187,83	194.059,33					486.247,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	41.361,17	43.388,67					84.749,84
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(26.604,34)	45.083,40					18.479,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.829.991,29	1.600.242,60					3.430.233,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	18.674,93	15.338,66					34.013,59
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(409.046,63)	75.429,19					(333.617,44)
BB FIA Governança	(204.929,75)	38.375,84					(166.553,91)
BB FIC FIA Ibovespa	(108.801,43)	18.792,30					(90.009,13)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(66.171,16)	12.711,98					(53.459,18)
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	(29.144,29)	5.549,07					(23.595,22)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(5.570,00)	(3.652,25)					(9.222,25)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	(5.570,00)	(3.652,25)					(9.222,25)
TOTAL	15.240.048,35	15.862.681,71					31.102.730,06

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

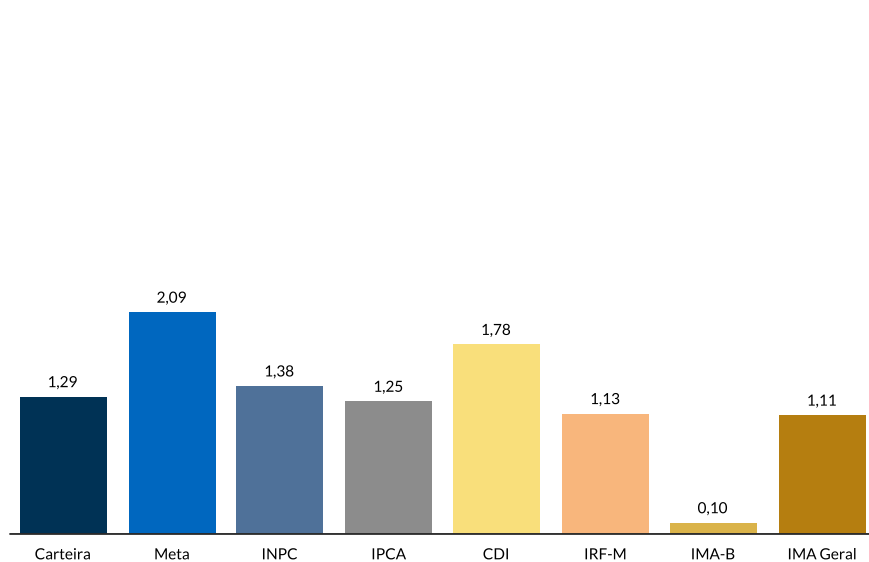
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,64	0,83	0,97	0,47	76	66	136
Fevereiro	0,65	1,24	0,80	0,64	52	81	102
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,29	2,09	1,78	1,11	62	73	117

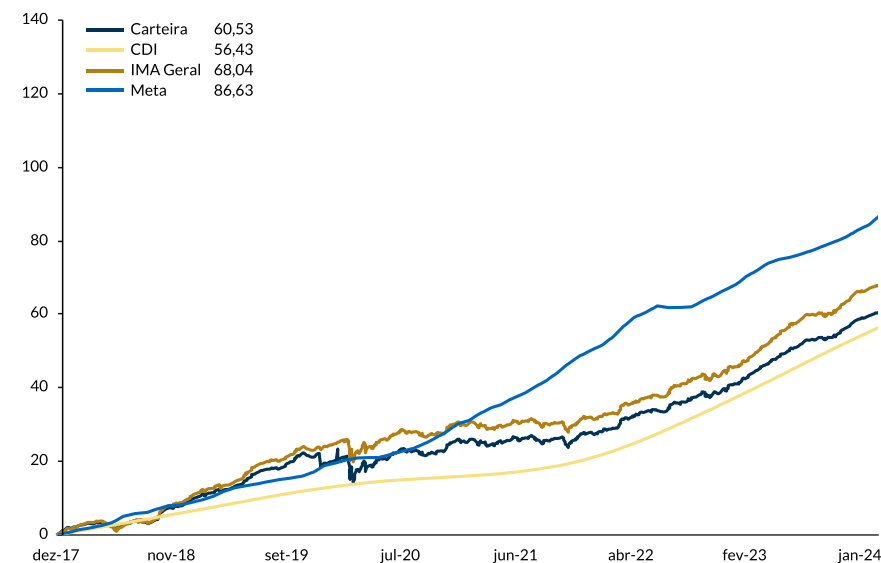
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/02/2024	19.069,91	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
08/02/2024	2.391.954,31	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
09/02/2024	733.953,08	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
16/02/2024	2.612.210,54	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
19/02/2024	947.794,07	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
20/02/2024	7.101.058,44	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
21/02/2024	2.265.664,47	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
23/02/2024	2.471.583,29	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
26/02/2024	4.512,53	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
27/02/2024	163.059,64	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

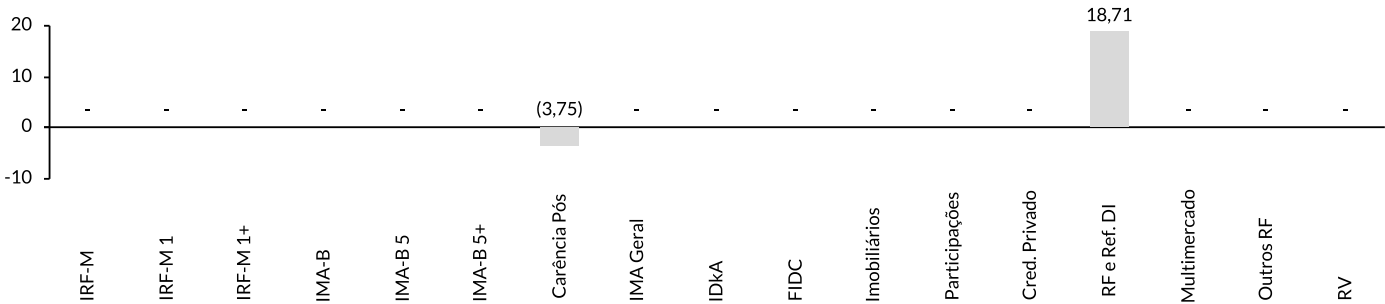
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/02/2024	2.240.882,40	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
15/02/2024	559.176,92	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
16/02/2024	202.686,78	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
16/02/2024	745.107,29	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	18.710.860,28
Resgates	3.747.853,39
Saldo	14.963.006,89

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



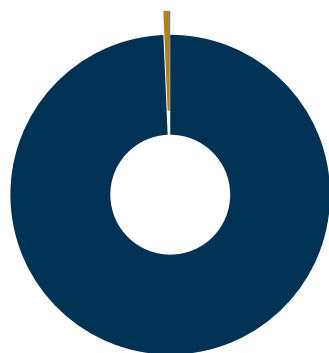
ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,34	5.902.186.084,13	5.847.518.316,05
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	8,47	503.427.071,74	499.563.093,65
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	7,11	422.561.340,35	420.142.770,31
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,80	47.766.156,59	47.493.533,86
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,82	48.594.904,69 ▼	49.631.285,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	7,82	464.840.698,56	462.782.032,91
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	12,07	717.286.587,11	713.499.918,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	11,91	707.434.365,27	704.350.181,92
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,47	206.115.653,23 ▼	210.460.145,10
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	24,73	1.469.434.936,72 ▲	1.433.025.134,99
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	3,45	205.110.045,81 ▲	198.829.259,49
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	2,16	128.343.187,19 ▼	131.048.888,51
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,66	39.154.693,24	38.931.549,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,64	38.248.006,18 ▼	39.058.560,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	15,01	891.758.813,73	886.645.454,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,18	10.703.072,09	10.624.218,52
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	7, III, a	0,02	1.406.551,63	1.432.287,81
FIDC		0,14	8.133.925,35	8.174.967,64
Genial FIDC BBIF Master	7, V, a	0,14	8.133.925,35	8.174.967,64
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,55	32.635.151,07	32.335.186,27
BB FIA Governança	8, I	0,17	10.318.267,16	10.226.787,20
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,09	5.090.633,17	5.045.836,27
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,08	4.895.534,97	4.854.986,40
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,05	3.053.568,66	3.024.965,19
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,16	9.277.147,11	9.182.611,21
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		-0,03	(1.800.832,00)	(1.797.179,75)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	10, II	-0,03	(1.800.832,00)	(1.797.179,75)
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	5.941.154.328,55	5.886.231.290,21

▲ 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+1	D+1	Não há	0,20	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+1	D+1	Não há	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+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	16/08/2024	0,20	Não há
D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
D+0	D+0	16/08/2030	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+730	D+731	90 dias	1,25	10% exc IMAB
D+28	Vide regulamento	No vencimento	0,23	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
D+1	D+3	Não há	0,50	Não há
D+21	D+23	Não há	1,72	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,30	100% exc IPCA + 10,5%aa
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

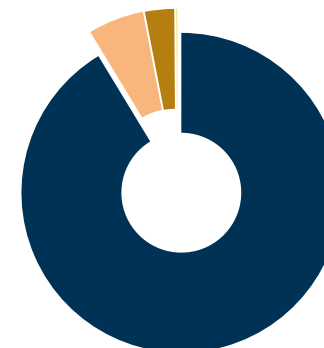
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



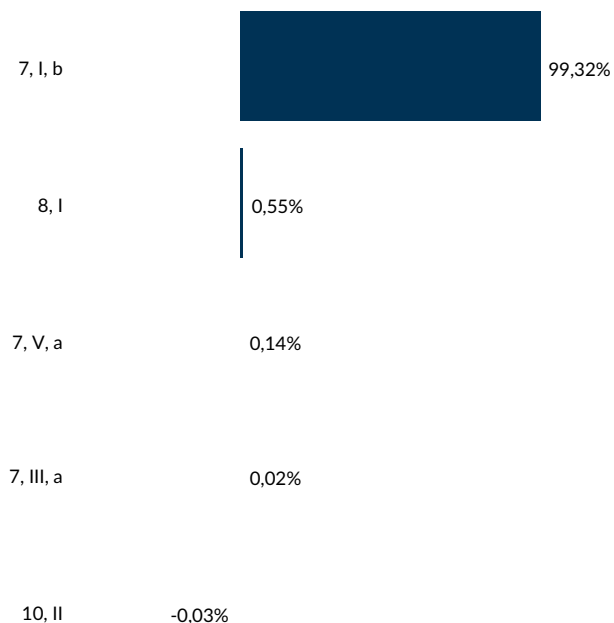
■ Fundos de Renda Fixa 99,34% ■ FIDC 0,14%
■ Fundos de Renda Variável 0,55% ■ Fundos de Participações -0,03%

POR LIQUIDEZ

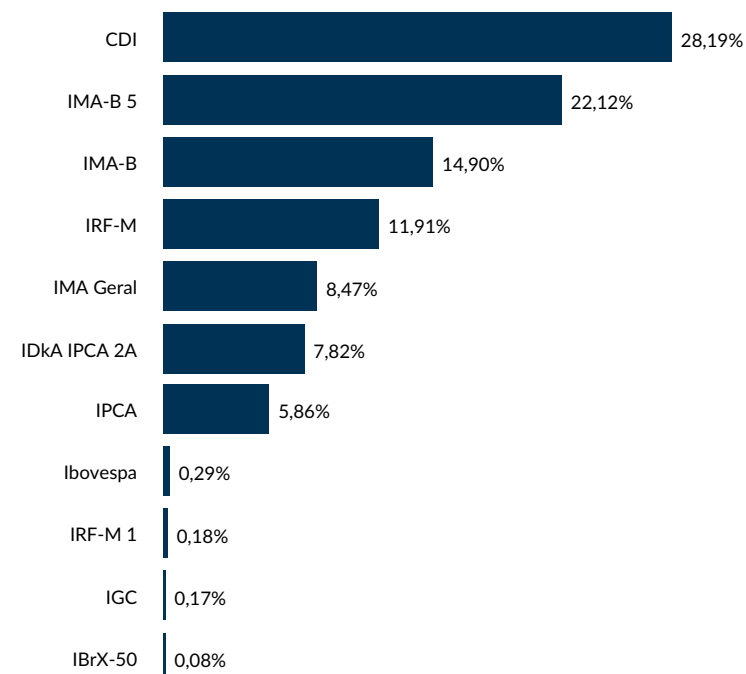


■ Até 30 dias 91,32% ■ Superior a 180 dias 2,95%
■ Até 180 dias 5,63% ■ Indeterminado 0,11%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

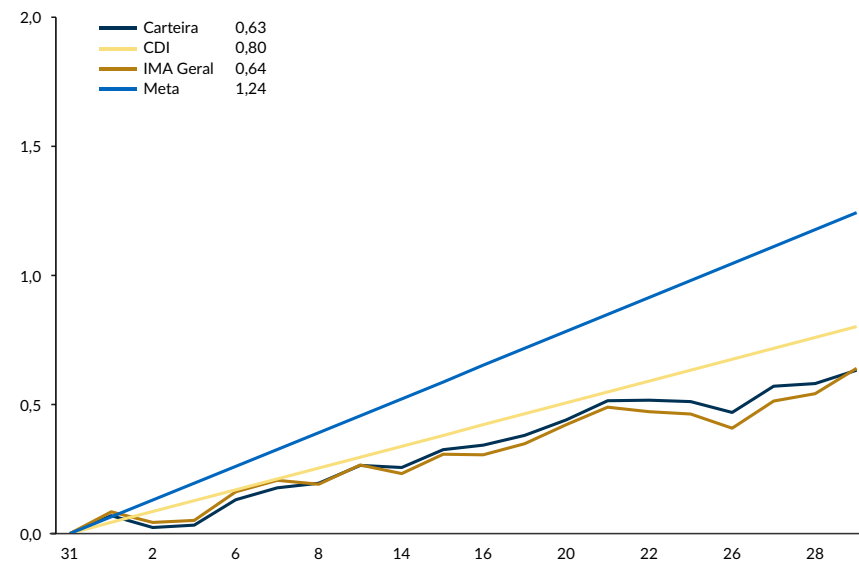
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	36.546.209,76	37.045.739,15					73.591.948,91
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	4.206.392,72	3.863.978,09					8.070.370,81
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2.755.655,71	2.418.570,04					5.174.225,75
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	260.023,69	272.622,73					532.646,42
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(173.959,78)	294.993,07					121.033,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	3.270.947,09	2.058.665,65					5.329.612,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(3.453.471,31)	3.786.668,66					333.197,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	4.605.700,85	3.084.183,35					7.689.884,20
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2.304.739,78	1.528.045,17					3.832.784,95
BB Referenciado DI Títulos Públicos	13.504.737,68	11.583.862,14					25.088.599,82
Caixa Brasil Títulos Públicos	1.862.560,57	1.579.815,33					3.442.375,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1.434.671,83	952.850,97					2.387.522,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	212.716,33	223.143,54					435.859,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(136.826,22)	231.864,06					95.037,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5.847.489,85	5.113.358,96					10.960.848,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	96.004,82	78.853,57					174.858,39
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	(51.173,85)	(25.736,18)					(76.910,03)
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	(30.555,59)	(41.042,29)					(71.597,88)
Genial FIDC BBIF Master	(30.555,59)	(41.042,29)					(71.597,88)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.505.117,25)	299.964,80					(1.205.152,45)
BB FIA Governança	(488.509,54)	91.479,96					(397.029,58)
BB FIC FIA Ibovespa	(259.359,78)	44.796,90					(214.562,88)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(211.072,27)	40.548,57					(170.523,70)
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	(150.228,30)	28.603,47					(121.624,83)
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(395.947,36)	94.535,90					(301.411,46)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(5.570,00)	(3.652,25)					(9.222,25)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	(5.570,00)	(3.652,25)					(9.222,25)
TOTAL	35.004.966,92	37.301.009,41					72.305.976,33

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

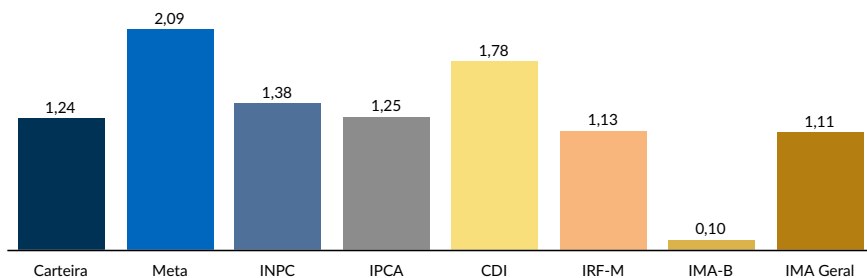
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,60	0,83	0,97	0,47	72	62	129
Fevereiro	0,63	1,24	0,80	0,64	51	79	99
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,24	2,09	1,78	1,11	59	70	111

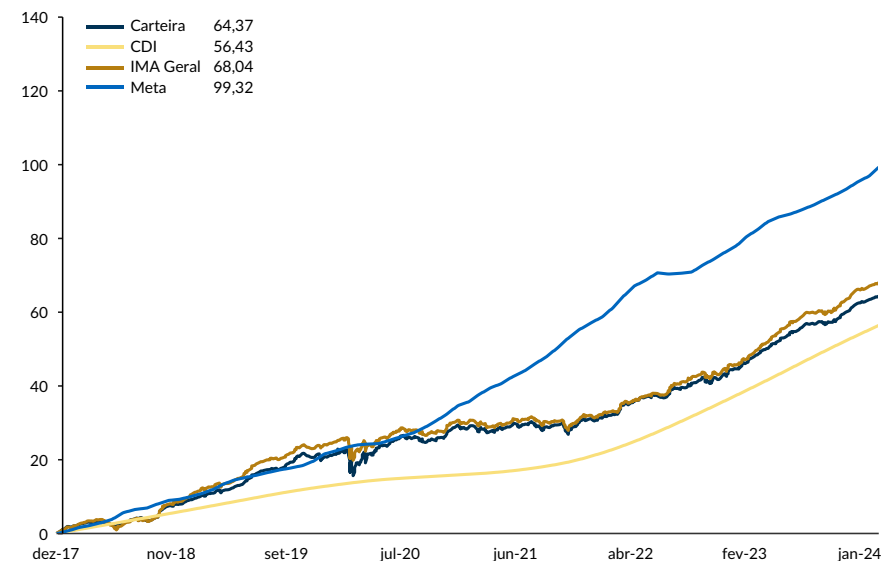
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,77	62%	1,63	78%	14,98	143%	0,09	1,12	0,15	1,84	-25,30	11,22	0,00	-0,23
BB FIC Previdenciário IMA-B 5		IMA-B 5	0,58	46%	1,24	59%	10,24	98%	0,86	1,76	1,41	2,90	-21,85	-8,03	-0,09	-0,93
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027		IPCA	0,57	46%	1,13	54%	11,66	111%	1,37	2,85	2,25	4,68	-13,79	-2,07	-0,20	-2,18
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030		IPCA	0,60	48%	0,25	12%	14,01	133%	1,92	4,23	3,16	6,95	-8,75	1,82	-0,36	-3,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2		IDkA IPCA 2A	0,44	36%	1,16	56%	9,78	93%	1,01	1,72	1,66	2,83	-29,30	-9,78	-0,12	-0,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B		IMA-B	0,53	43%	0,05	2%	14,39	137%	1,66	3,96	2,74	6,51	-13,50	2,45	-0,35	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M		IRF-M	0,44	35%	1,10	53%	15,44	147%	1,57	2,31	2,58	3,80	-19,22	6,58	-0,16	-0,95
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI		IPCA	0,73	59%	1,85	89%	10,20	97%	0,53	1,05	0,87	1,73	-10,60	-13,77	-0,02	-0,35
BB Referenciado DI Títulos Públicos		CDI	0,80	64%	1,77	85%	12,67	121%	0,01	0,05	0,01	0,09	-5,19	-8,27	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos		CDI	0,79	63%	1,74	84%	12,63	120%	0,12	0,09	0,19	0,15	-11,12	-6,52	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV		IMA-B	0,73	59%	1,84	88%	10,18	97%	10,08	3,92	16,57	6,46	-23,60	-12,37	-2,73	-2,73
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027		IPCA	0,57	46%	1,13	54%	5,37	51%	1,37	4,94	2,25	8,12	-13,85	-8,54	-0,20	-3,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II		IMA-B	0,59	47%	0,24	12%	14,07	134%	10,18	5,67	16,74	9,33	-23,44	-4,36	-2,91	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5		IMA-B 5	0,58	46%	1,24	60%	10,29	98%	0,85	1,75	1,41	2,87	-21,86	-7,96	-0,09	-0,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1		IRF-M 1	0,74	60%	1,66	80%	12,54	119%	0,19	0,28	0,32	0,46	-25,79	-4,12	0,00	-0,02
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa		IMA-B	-1,80	-145%	-5,18	-249%	-51,79	-493%	2,49	50,23	4,10	82,51	-87,41	-8,36	-2,03	-54,40
FIDC		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Genial FIDC BBIF Master		Não possui	-0,50	-40%	-0,87	-42%	-4,65	-44%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança		IGC	0,89	72%	-3,71	-178%	21,10	201%	14,48	16,08	23,83	26,46	0,96	3,33	-2,55	-8,56
BB FIC FIA Ibovespa		Ibovespa	0,89	71%	-4,04	-194%	21,44	204%	14,65	15,83	24,11	26,05	0,92	3,48	-2,62	-8,49
Caixa FIA Brasil IBX-50		IBrX-50	0,84	67%	-3,37	-161%	17,48	167%	13,97	15,72	22,98	25,87	0,61	2,16	-2,35	-9,02
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa		Ibovespa	0,95	76%	-3,83	-184%	22,43	214%	14,43	15,65	23,74	25,76	1,25	3,84	-2,56	-8,04
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS		Ibovespa	1,03	83%	-3,15	-151%	21,59	206%	14,24	16,27	23,43	26,77	1,75	3,46	-2,26	-9,69
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%	-0,20	-16%	-0,51	-25%	-56,99	-543%	0,00	49,13	0,00	80,91	0,00	5,41	0,00	0,00
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			0,63	51%	1,24	59%	12,38	118%	0,68	1,49	1,12	2,46	-20,55	-1,34	-0,05	-0,55
CDI			0,80	65%	1,78	85%	12,74	121%	0,01	0,05	-	-	-	-	-	-
Ibovespa			0,99	80%	-3,85	-185%	22,96	219%	14,69	15,93	24,17	26,22	1,51	3,96	-2,61	-8,18
IBrX-50			0,91	73%	-3,27	-157%	21,50	205%	14,57	16,00	23,97	26,33	1,06	3,47	-2,46	-8,18
IDkA IPCA 20A			0,22	18%	-3,13	-150%	28,07	267%	4,70	10,88	7,73	17,90	-10,17	7,79	-1,12	-11,12
IDkA IPCA 2A			0,42	34%	1,23	59%	10,12	96%	1,09	1,84	1,80	3,04	-28,88	-8,05	-0,15	-0,99
IGC			1,00	80%	-3,93	-189%	21,31	203%	14,17	16,13	23,31	26,55	1,55	3,39	-2,45	-8,55

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META		MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IGCT	1,05	84%	-3,51	-168%	23,28	222%		14,61	16,08	24,04	26,47	1,84	4,03	-2,58	-8,30
IMA-B	0,55	44%	0,10	5%	14,70	140%		1,67	3,97	2,74	6,54	-12,53	2,88	-0,35	-3,56
IMA-B 5	0,59	48%	1,28	61%	10,44	99%		0,86	1,76	1,42	2,89	-20,11	-7,41	-0,09	-0,91
IMA-B 5+	0,51	41%	-0,96	-46%	18,26	174%		2,66	6,19	4,38	10,19	-8,99	5,09	-0,60	-6,14
IMA Geral	0,64	51%	1,11	53%	14,09	134%		0,84	1,74	1,38	2,87	-15,93	4,38	-0,08	-0,67
IPCA	0,83	67%	1,25	60%	4,50	43%		-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,46	37%	1,13	54%	15,85	151%		1,57	2,31	2,59	3,80	-18,00	7,56	-0,16	-0,92
IRF-M 1	0,76	62%	1,61	77%	12,71	121%		0,19	0,29	0,31	0,48	-16,46	-0,68	0,00	-0,01
IRF-M 1+	0,34	27%	0,94	45%	17,85	170%		2,12	3,35	3,50	5,51	-17,98	8,50	-0,28	-1,55
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,03%	1,24		2,09		10,50										

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 1,4944% 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 2,31% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,97% 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 2,4588%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,80%, e o IMA-B de 6,54%.

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 2,7154% 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 0,0945% e -0,0945% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 1,3387% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0261% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

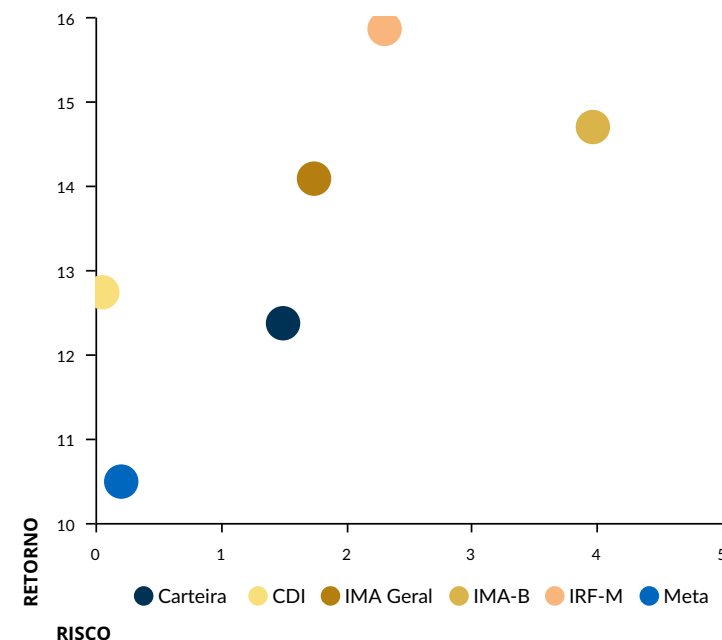
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,6823	0,9064	1,4944
VaR (95%)	1,1225	1,4912	2,4588
Draw-Down	-0,0472	-0,1742	-0,5512
Beta	2,7154	4,3516	4,8297
Tracking Error	0,0418	0,0577	0,0945
Sharpe	-20,5462	-0,4738	-1,3387
Treynor	-0,3252	-0,0062	-0,0261
Alfa de Jensen	-0,0092	0,0005	-0,0032

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.

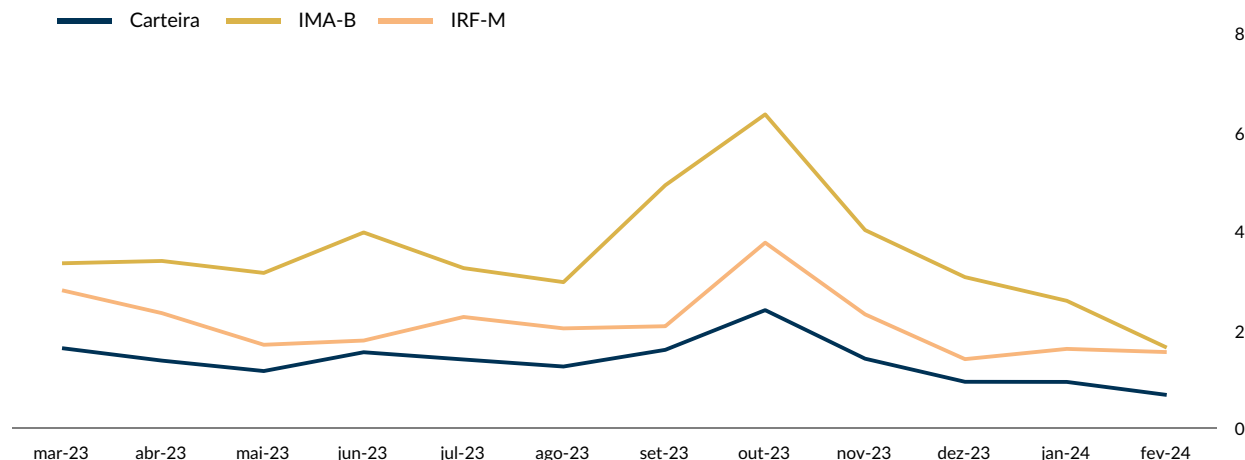
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 42,77% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$16.645.411,76 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$215.711,36, equivalente a uma rentabilidade de 0,00% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

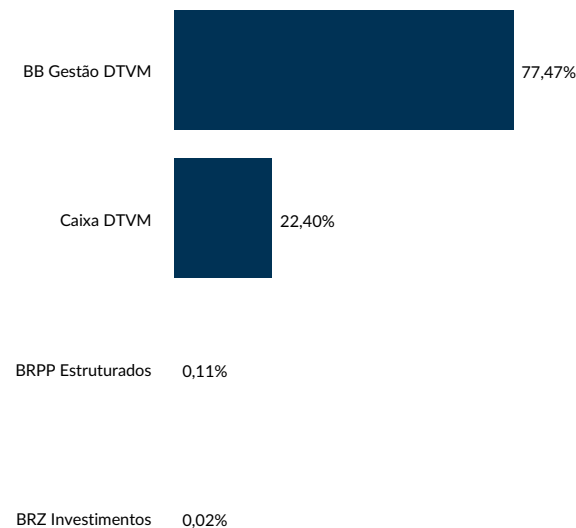
FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	12,09%	1.067.363,86	0,02%
IRF-M	11,91%	987.925,02	0,02%
IRF-M 1	0,18%	79.438,84	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	42,77%	-16.645.411,76	-0,28%
IMA-B	12,10%	-7.635.805,90	-0,13%
IMA-B 5	22,12%	-4.237.810,32	-0,07%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	8,55%	-4.771.795,53	-0,08%
IMA GERAL	8,47%	3.893.867,44	0,07%
IDKA	7,82%	-1.532.761,07	-0,03%
IDKa 2 IPCA	7,82%	-1.532.761,07	-0,03%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,14%	-70.934,09	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	-0,03%	2.584.966,91	0,04%
FUNDOS DI	28,19%	13.391.020,11	0,23%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	28,19%	13.391.020,11	0,23%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	0,55%	-2.472.400,04	-0,04%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,38%	-1.674.067,66	-0,03%
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%	-798.332,38	-0,01%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	215.711,36	0,00%

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

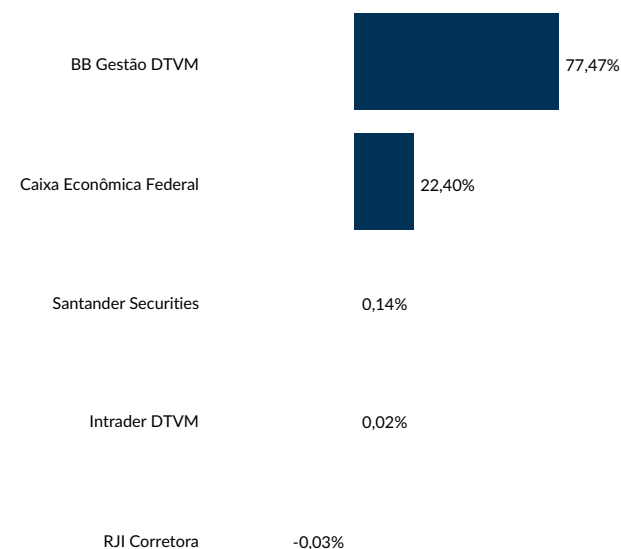
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.585.129.144.286,60	0,29	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	66.053.516.404,70	0,01	✓
BRZ Investimentos	02.888.152/0001-06	Não	2.533.805.458,60	0,06	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	515.803.404.496,30	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



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	6.585.276.803,86	8,47	7,64	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	5.237.322.277,24	7,11	8,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.056.358.694,53	0,80	4,52	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	933.738.227,25	0,82	5,20	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	5.893.692.124,08	7,82	7,89	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	5.326.196.241,75	12,07	13,47	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	4.190.498.364,43	11,91	16,88	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.561.512.884,88	3,47	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	34.541.735.751,27	24,73	4,25	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	13.568.473.477,14	3,45	1,51	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	3.849.726.917,00	2,16	3,33	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	45.443.514/0001-50	7, I, b	437.251.007,75	0,66	8,95	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	997.345.488,00	0,64	3,83	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	7.766.523.482,49	15,01	11,48	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	8.662.829.991,66	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	4.875.403,88	0,02	28,85	Não	02.888.152/0001-06	15.489.568/0001-95	✗
FIDC									
Genial FIDC BBIF Master	11.003.181/0001-26	7, V, a	32.784.780,19	0,14	24,81	Sim	22.119.959/0001-83	62.318.407/0001-19	✗
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	755.342.037,32	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	221.147.369,48	0,09	2,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I	388.007.211,51	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	405.493.949,94	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	694.649.549,29	0,16	1,34	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	11.490.580/0001-69	10, II	-13.229.837,04	-0,03	13,61	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	5.900.779.532,50	99,32	100,0	80,0
7, I, a	-	0,00	100,0	80,0
7, I, b	5.900.779.532,50	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	1.406.551,63	0,00	60,0	60,0
7, III, a	1.406.551,63	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	8.133.925,35	0,14	15,0	7,0
7, V, a	8.133.925,35	0,14	5,0	1,0
7, V, b	-	0,00	5,0	1,0
7, V, c	-	0,00	5,0	5,0
ART. 7	5.910.320.009,48	99,48	100,0	100,0
8, I	32.635.151,07	0,55	30,0	30,0
8, II	-	0,00	30,0	20,0
ART. 8	32.635.151,07	0,55	30,0	30,0
9, I	-	0,00	10,0	5,0
9, II	-	0,00	10,0	5,0
9, III	-	0,00	10,0	5,0
ART. 9	-	0,00	10,0	10,0
10, I	-	0,00	10,0	5,0
10, II	(1.800.832,00)	0,00	5,0	1,0
10, III	-	0,00	5,0	5,0
ART. 10	(1.800.832,00)	0,00	15,0	10,0
ART. 11	-	0,00	5,0	5,0
ART. 12	-	0,00	5,0	5,0
ART. 8, 10 E 11	30.834.319,07	0,52	30,0	30,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	5.941.154.328,55			

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 observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

Fevereiro manteve o cenário definido pela postergação das expectativas do ciclo de corte dos juros dos Estados Unidos. Esse contexto ocorreu devido aos dados expressivos de atividade econômica e do mercado de trabalho, além da permanência da inflação acima da meta, apesar da tendência de desaceleração.

Nos Estados Unidos, a atividade econômica mantém um contexto de aquecimento, com a nova preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) atingindo 3,2% no quarto trimestre e uma projeção de crescimento de 2,1% no primeiro trimestre deste ano. As revisões apontam para uma manutenção no ritmo de serviços, setor relevante para mensurar a atividade econômica norte americana.

A surpresa do mês foi o robusto resultado do principal relatório de mercado de trabalho. O Payroll registrou a criação de 353 mil vagas em janeiro, evidenciando um mercado de trabalho aquecido e retirando o caráter de urgência para redução do aperto monetário.

Por sua vez, o resultado do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) afetou a dinâmica das bolsas mundiais, apesar desse dado não ser o preferido pelo Federal Reserve. A inflação de serviços permanece como fator de atenção, uma vez que enfrenta maior resistência aos juros contracionistas. Por outro lado, o Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) ficou dentro do esperado, reflexo dos reajustes das projeções.

Dada a conjuntura, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve a taxa de juros dos Estados Unidos entre 5,25% e 5,50%. Os dirigentes sinalizaram durante o mês a inviabilidade de antecipar a queda de juros para a próxima reunião de março, pois uma decisão precipitada poderia comprometer todo o trabalho de desinflação.

Na Zona do Euro, o cenário econômico manteve as características observadas anteriormente. Apesar dos indicadores de atividade econômica melhorarem marginalmente, é mais provável que o bloco europeu permaneça em território contracionista nos próximos meses. A primeira preliminar do PIB do quarto trimestre de 2023 apresentou estabilidade, retirando a concepção de recessão técnica, mas, em uma análise individual, alguns países do bloco podem continuar a apresentar resultados negativos para o trimestre.

Ademais, apesar da continuidade na desaceleração do CPI, os preços relacionados ao setor de serviço permanecem pressionados, sugerindo juros altos por mais tempo. Na China, a esperança do mercado é encontrar uma reação da demanda devido ao histórico de aumento de gastos dos consumidores durante o feriado do Ano Novo Lunar. O CPI permanece em território deflacionário, evidenciando as dificuldades econômicas enfrentadas pelo governo.

Apesar da pressão deflacionária, o Banco Central decidiu pela manutenção da taxa de juros de um ano, mantendo no radar a possibilidade de agravar a depreciação da moeda chinesa e saída de capital do país. Por outro lado, reduziu a

taxa de empréstimos hipotecários de cinco anos, ato em apoio ao setor imobiliário, que enfrenta problemas diante da desaceleração econômica.

No Brasil, o lado fiscal permaneceu enviesado sobre o orçamento do governo em 2024. O governo cedeu as exigências do congresso e haverá um projeto de lei para recompor o corte das emendas parlamentares da Lei Orçamentária Anual no total de R\$14,5 bilhões.

Em outra pauta política, a medida provisória de reoneração da folha de pagamentos foi derrubada e substituída pelo projeto de lei que limita a desoneração e impõe um recolhimento gradual até 2027. Essa nova proposta está sendo tramitada e representa uma renúncia fiscal de R\$ 12 bilhões para os cofres públicos. Apesar da alteração da composição do orçamento do governo, a harmonia entre os poderes Executivo e Legislativo pode tornar a agenda econômica do Ministro Haddad mais célere.

A persistência das incertezas de mercado em relação à falta de disciplina fiscal foi justificada pelo dado consolidado do déficit primário em 2023 de R\$ 249 bilhões ou 2,29% do PIB. Os juros nominais alcançaram R\$ 718,3 bilhões e a dívida bruta atingiu 74,3% do PIB. Embora a arrecadação de janeiro tenha vindo acima das expectativas, os gastos do governo também subiram, sugerindo uma perspectiva fiscal mais deteriorada e penalizando, principalmente, a parte mais longa da curva de juros.

Os dados de atividade econômica vieram mistos em dezembro, com varejo recuando, mas serviços e indústria crescendo. Com esses resultados, o PIB apresentou estabilidade no quarto trimestre de 2023 e encerrou o ano com crescimento de 2,9%. A atividade agropecuária representou um relevante crescimento, seguido de serviços e indústria. Pela ótica da demanda, o destaque ficou para o avanço do consumo, influenciado pelas melhores condições do mercado de trabalho, pelo recuo inflacionário e pelos programas de transferência de renda do governo.

Além disso, a taxa de desocupação para o trimestre móvel encerrado em janeiro de 2024 ficou em 7,6%. Durante esse período, percebe-se uma sazonalidade do mercado de trabalho, isto é, um aumento de empregos em dezembro e uma consequente redução nos primeiros meses do ano.

O contexto econômico brasileiro está em alerta com a possibilidade na redução do ritmo de desinflação, dado um mercado de trabalho aquecido e uma economia resiliente. A qualidade dos dados de inflação reduziu o otimismo do mercado no que diz respeito à Selic terminal. Por outro lado, os efeitos do fenômeno El Niño estão mais acentuados, beneficiando os preços dos alimentos, grupo de maior peso na mensuração da inflação.

O mercado brasileiro acompanhou o movimento dos mercados globais, sem um resultado local expressivo que melhorasse a performance dos ativos de risco.

Por outro lado, a incerteza imposta ao cenário fiscal adiciona riscos para ativos de maior prazo, que devem ser tratados com maior cautela. Por fim, as moedas permaneceram, na média, estáveis em relação ao dólar.