

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 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



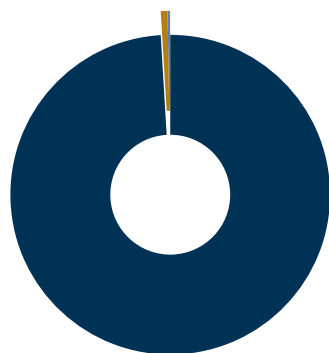
ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,05	3.167.150.823,66	3.159.900.782,12
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	9,56	305.609.884,95	304.444.041,85
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	8,02	256.391.379,72	255.436.416,08
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,61	19.648.666,67	19.652.714,15
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,63	20.190.143,20	20.335.684,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	8,81	281.684.557,46	280.965.667,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	13,18	421.517.396,86	425.711.748,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	13,55	433.400.454,37	434.773.425,23
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,69	117.858.923,45	116.507.410,44
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	13,77	440.175.221,61 	435.232.867,33
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	2,14	68.548.259,76	68.020.927,68
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	3,32	106.093.117,75	104.877.188,69
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,97	30.908.018,16	30.914.437,46
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,95	30.481.326,06	30.700.429,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	19,53	624.576.895,28	622.259.839,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,28	8.860.578,76	8.806.995,33
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	7, III, a	0,04	1.205.999,60	1.260.988,08
FIDC		0,25	7.974.145,19	8.035.144,12
Genial FIDC BBIF Master	7, V, a	0,25	7.974.145,19	8.035.144,12
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,68	21.818.913,93	21.504.347,73
BB FIA Governança	8, I	0,16	5.040.419,03	4.963.265,72
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,08	2.461.013,28	2.426.706,67
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,10	3.220.929,71	3.170.981,17
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,07	2.362.635,28	2.327.836,00
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,27	8.733.916,63	8.615.558,17
CONTAS CORRENTES		0,02	622.176,26	-
Banco do Brasil		0,02	622.176,26	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	3.197.566.059,04	3.189.440.273,97

 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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

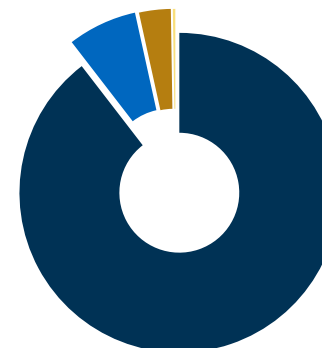
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



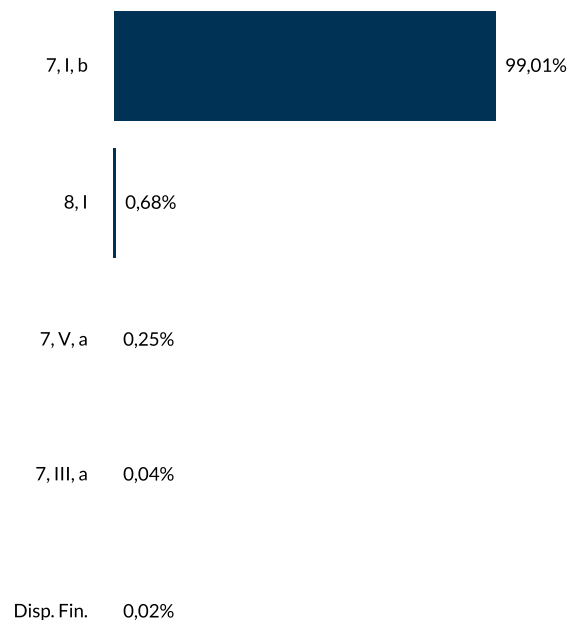
■ Fundos de Renda Fixa 99,05% ■ FIDC 0,25%
■ Fundos de Renda Variável 0,68% ■ Contas Correntes 0,02%

POR LIQUIDEZ

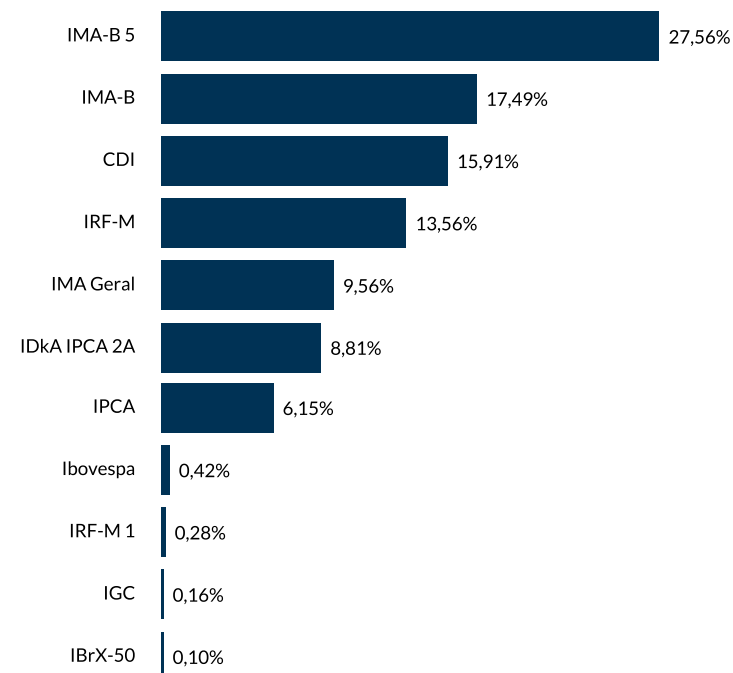


■ Até 30 dias 89,55% ■ Superior a 180 dias 3,20%
■ Até 90 dias 7,00% ■ Indeterminado 0,25%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

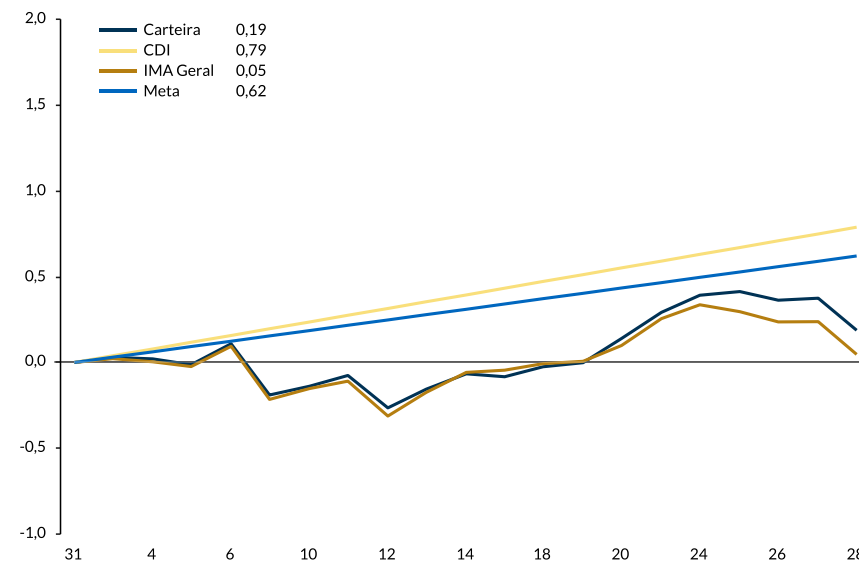
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	17.849.135,20	18.631.894,34	19.937.134,57	(6.456.938,19)	29.534.936,44	5.736.077,90	85.232.240,26
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	2.499.231,08	2.295.785,20	2.293.070,45	858.791,73	2.180.644,52	1.165.843,10	11.293.366,08
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1.640.228,86	1.439.587,81	1.890.155,51	(567.552,77)	2.595.707,57	954.963,64	7.953.090,62
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	109.209,95	114.501,55	123.367,95	(159.398,87)	206.731,24	(4.047,48)	390.364,34
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(73.063,11)	123.897,09	143,68	(352.415,72)	278.096,77	(145.541,50)	(168.882,79)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.944.578,05	1.223.876,72	2.422.268,01	(722.765,48)	2.918.370,12	718.889,52	8.505.216,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(2.055.584,55)	2.253.911,18	254.514,01	(6.974.061,55)	5.486.030,27	(4.194.351,41)	(5.229.542,05)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2.814.181,82	1.884.502,06	2.176.226,96	(2.413.309,92)	2.752.965,56	(1.372.970,86)	5.841.595,62
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	1.269.553,27	841.715,30	1.041.659,78	905.069,16	1.023.004,20	1.351.513,01	6.432.514,72
BB Referenciado DI Títulos Públicos	3.876.412,82	3.282.992,75	3.446.948,62	3.768.026,59	3.552.856,89	3.428.390,64	21.355.628,31
Caixa Brasil Títulos Públicos	577.115,13	494.902,42	520.511,62	527.557,06	531.247,03	527.332,08	3.178.665,34
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1.142.484,00	758.791,64	937.406,90	814.723,72	920.473,49	1.215.929,06	5.789.808,81
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	171.355,16	179.754,87	193.615,16	(250.309,09)	325.210,91	(6.419,30)	613.207,71
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(110.221,88)	186.780,66	468,33	(530.511,13)	419.367,85	(219.103,56)	(253.219,73)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	4.017.498,56	3.513.116,36	4.611.577,96	(1.361.553,91)	6.329.872,16	2.317.056,01	19.427.567,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	77.329,89	63.514,91	68.657,06	50.793,41	66.442,56	53.583,43	380.321,26
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	(51.173,85)	(25.736,18)	(43.457,43)	(50.021,42)	(52.084,70)	(54.988,48)	(277.462,06)
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	(30.555,59)	(41.042,29)	(32.675,04)	(32.634,19)	(33.472,00)	(60.998,93)	(231.378,04)
Genial FIDC BBIF Master	(30.555,59)	(41.042,29)	(32.675,04)	(32.634,19)	(33.472,00)	(60.998,93)	(231.378,04)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.039.980,42)	214.314,84	(131.432,08)	(495.050,81)	(757.476,69)	314.566,20	(1.895.058,96)
BB FIA Governança	(246.941,57)	46.243,12	(25.849,81)	(78.012,10)	(148.756,42)	77.153,31	(376.163,47)
BB FIC FIA Ibovespa	(131.106,37)	22.644,83	(20.703,46)	(46.398,78)	(79.506,15)	34.306,61	(220.763,32)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(144.901,11)	27.836,59	(26.827,38)	(47.439,54)	(115.536,66)	49.948,54	(256.919,56)
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	(121.084,01)	23.054,40	(17.348,92)	(43.373,99)	(72.617,43)	34.799,28	(196.570,67)
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(395.947,36)	94.535,90	(40.702,51)	(279.826,40)	(341.060,03)	118.358,46	(844.641,94)
TOTAL	16.778.599,19	18.805.166,89	19.773.027,45	(6.984.623,19)	28.743.987,75	5.989.645,17	83.105.803,26

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

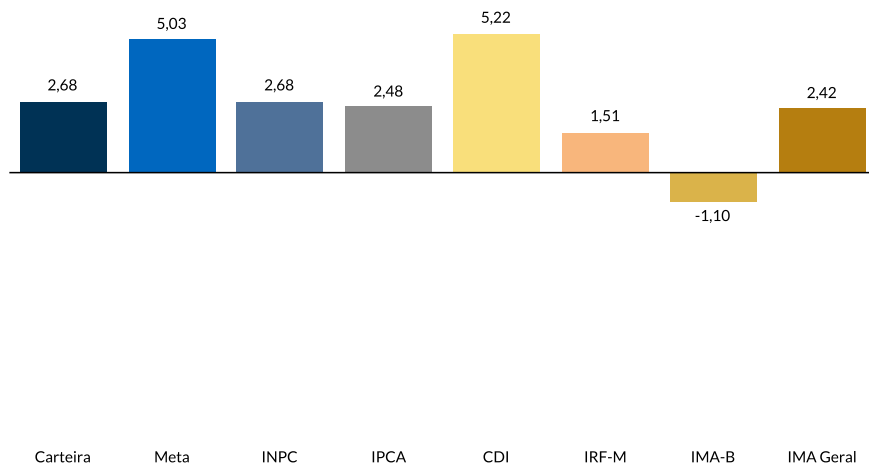
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

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	0,63	0,57	0,83	0,52	110	76	121
Abril	(0,22)	0,79	0,89	(0,22)	-28	-25	100
Mai	0,91	0,87	0,83	0,95	104	109	96
Junho	0,19	0,62	0,79	0,05	30	24	399
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,68	5,03	5,22	2,42	53	51	111

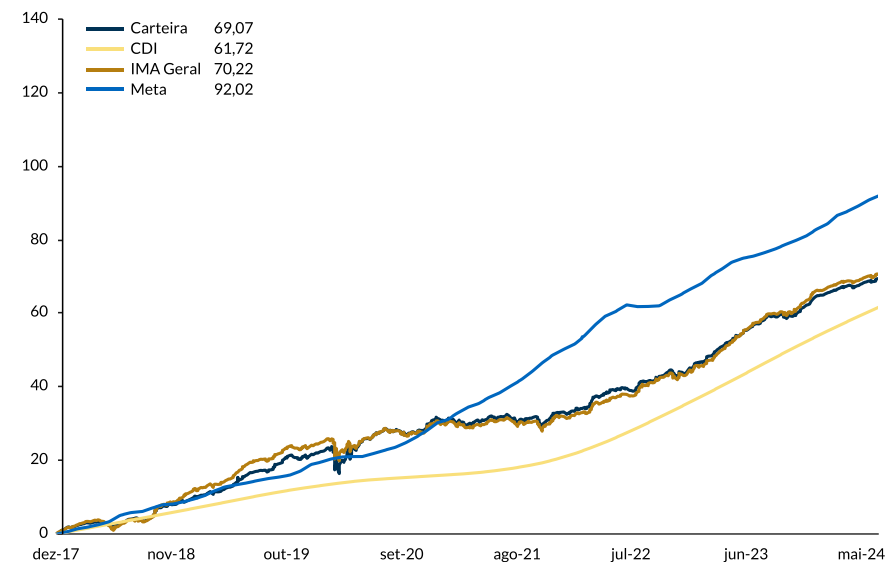
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/06/2024	18.043,82	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
13/06/2024	735.207,82	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
25/06/2024	3.822,56	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
26/06/2024	487.521,13	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
28/06/2024	269.368,31	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

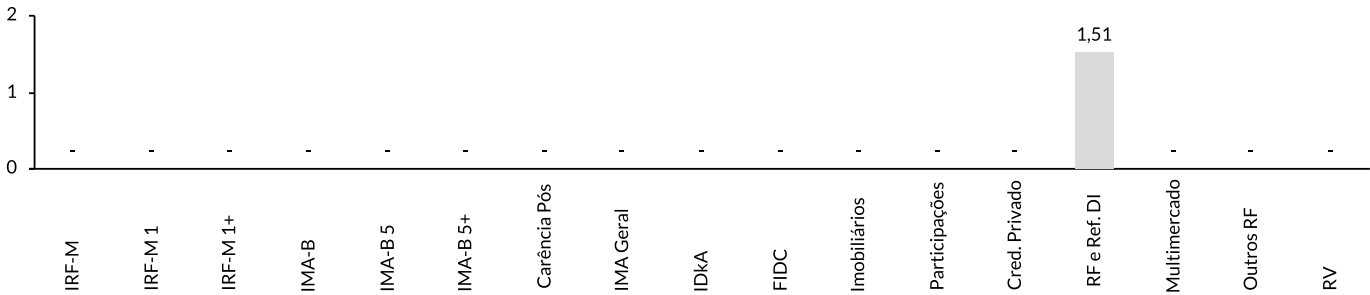
SAÍDAS

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

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.513.963,64
Resgates	-
Saldo	1.513.963,64

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundo Militar



SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

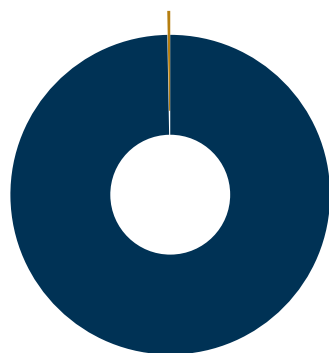
ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,70	374.649.661,95	366.800.461,80
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	5,06	19.019.314,37	18.946.759,33
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	1,99	7.485.206,35	7.486.748,25
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	2,05	7.691.483,12	7.746.927,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	4,64	17.436.487,32	17.391.987,52
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,85	14.457.031,80	14.291.249,98
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	82,12	308.560.138,99 	300.936.789,22
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,30	1.112.972,15	1.096.435,07
BB FIA Governança	8, I	0,20	747.836,65	736.389,57
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,10	365.135,50	360.045,50
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	375.762.634,10	367.896.896,87

 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
-	-	-	-	-

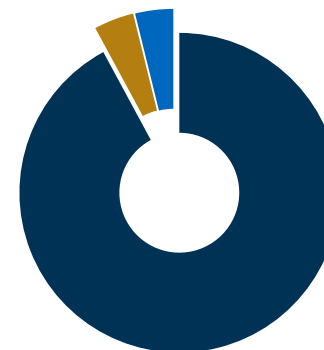
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



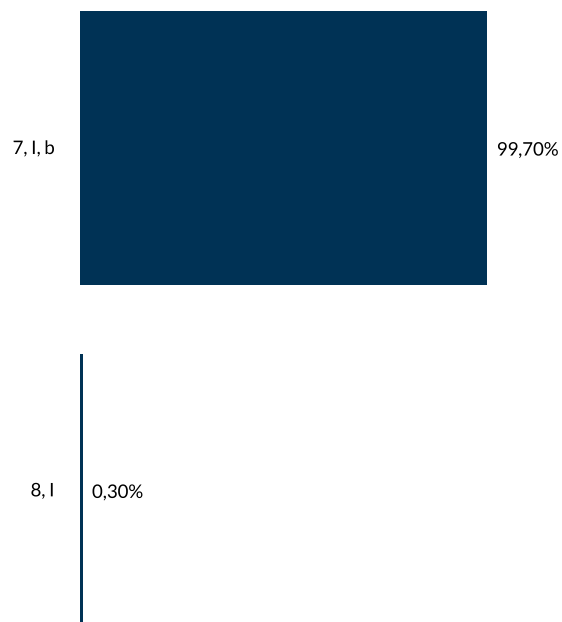
Fundos de Renda Fixa 99,70%
Fundos de Renda Variável 0,30%

POR LIQUIDEZ

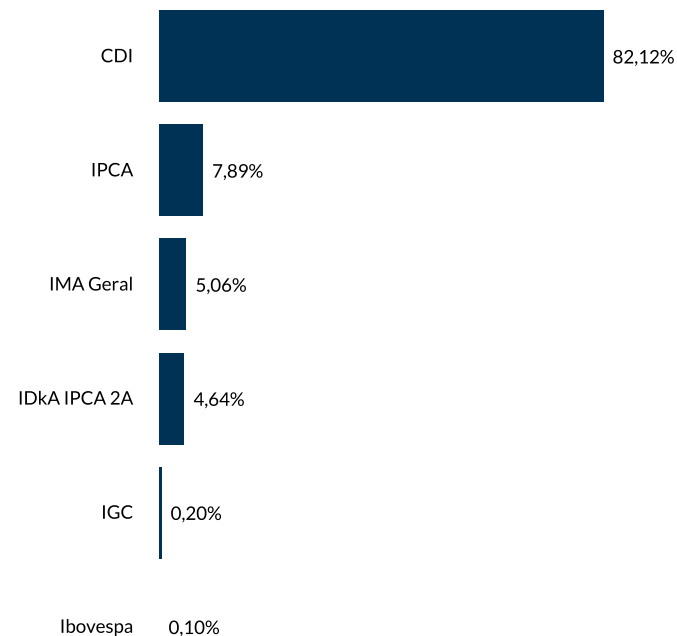


Até 30 dias 92,11%
Superior a 180 dias 4,04%
Até 90 dias 3,85%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

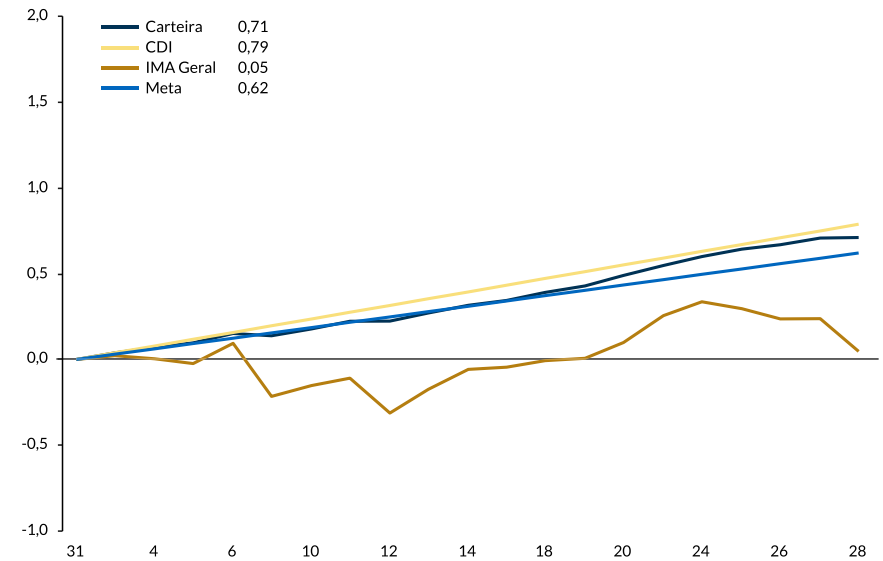
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.042.409,58	2.622.940,04	2.813.491,28	2.484.684,40	3.080.797,66	2.637.874,52	16.682.197,48
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	155.537,05	142.875,81	142.706,87	53.446,01	135.710,15	72.555,04	702.830,93
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	41.603,79	43.619,63	46.997,32	(60.723,38)	78.754,76	(1.541,90)	148.710,22
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(27.833,56)	47.198,89	54,74	(134.253,61)	105.941,62	(55.444,38)	(64.336,30)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	120.370,85	75.758,90	149.940,22	(44.739,73)	180.649,32	44.499,80	526.479,36
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	155.728,32	103.248,06	127.774,02	111.019,29	125.485,65	165.781,82	789.037,16
BB Referenciado DI Títulos Públicos	2.597.003,13	2.210.238,75	2.346.018,11	2.559.935,82	2.454.256,16	2.412.024,14	14.579.476,11
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(56.090,20)	10.220,77	(6.907,02)	(18.458,59)	(33.866,85)	16.537,08	(88.564,81)
BB FIA Governança	(36.638,22)	6.861,00	(3.835,29)	(11.574,49)	(22.070,69)	11.447,08	(55.810,61)
BB FIC FIA Ibovespa	(19.451,98)	3.359,77	(3.071,73)	(6.884,10)	(11.796,16)	5.090,00	(32.754,20)
TOTAL	2.986.319,38	2.633.160,81	2.806.584,26	2.466.225,81	3.046.930,81	2.654.411,60	16.593.632,67

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

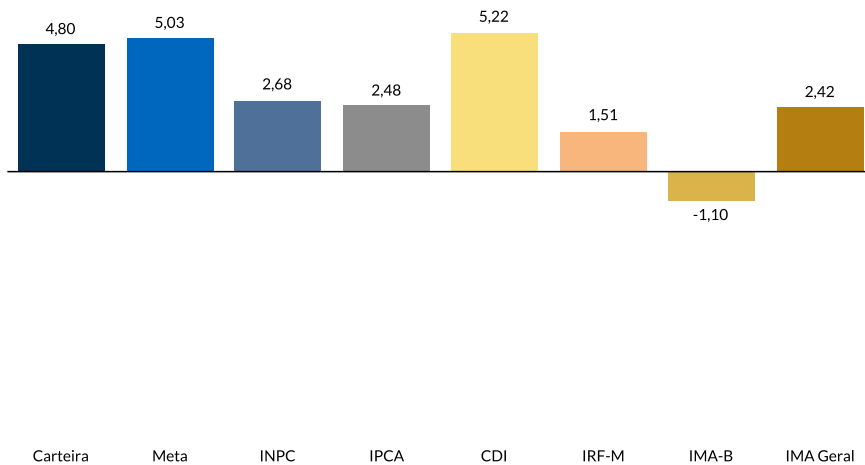
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,89	0,83	0,97	0,47	107	92	191
Fevereiro	0,77	1,24	0,80	0,64	62	96	120
Março	0,81	0,57	0,83	0,52	141	97	154
Abril	0,69	0,79	0,89	(0,22)	87	78	-315
Mai	0,84	0,87	0,83	0,95	96	100	89
Junho	0,71	0,62	0,79	0,05	115	90	1.510
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	4,80	5,03	5,22	2,42	95	92	198

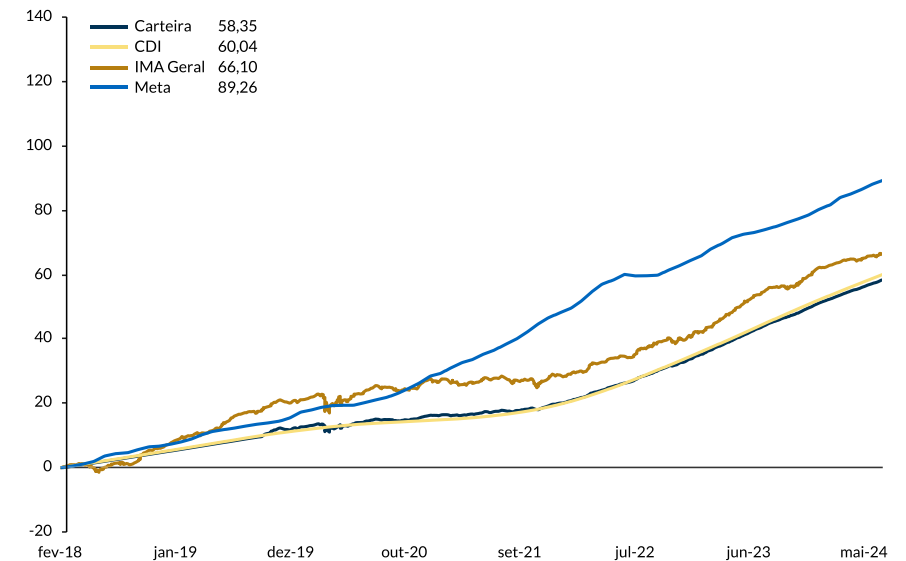
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/06/2024	6.085.088,28	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
28/06/2024	26.237,35	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

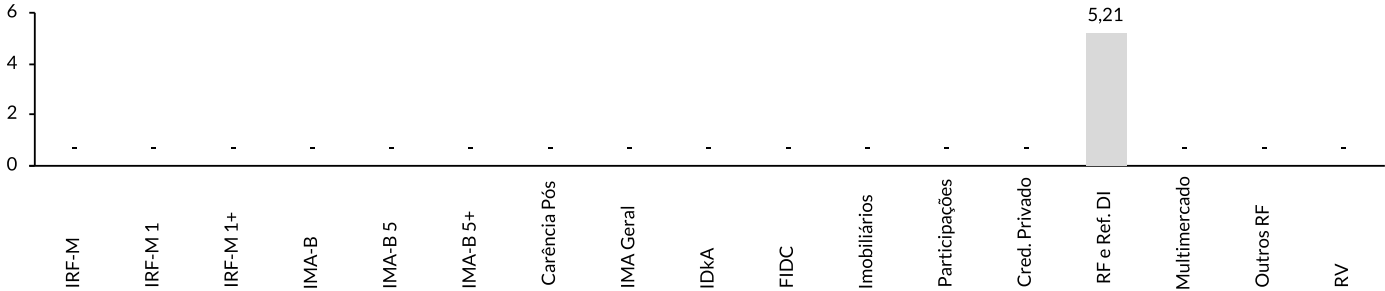
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
24/06/2024	900.000,00	Resgate	BB Referenciado DI Títulos Públicos

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.111.325,63
Resgates	900.000,00
Saldo	5.211.325,63

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundo Previdenciário



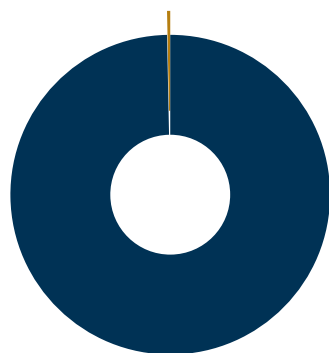
ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,75	2.575.440.840,91	2.548.001.659,79
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	7,35	189.735.080,88	189.011.277,94
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	6,75	174.357.272,50	173.707.855,75
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,76	19.648.666,67	19.652.714,15
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,78	20.190.143,20	20.335.684,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	6,77	174.696.545,56	174.250.701,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	11,10	286.650.135,16	289.502.476,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	10,69	275.904.404,68	276.778.443,23
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,16	81.644.463,65	80.708.229,45
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	34,07	879.778.590,66 	853.653.317,92
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	5,59	144.246.872,06	143.137.201,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	1,05	27.133.086,60	26.822.115,36
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,29	7.460.480,28	7.462.029,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,28	7.357.302,69	7.410.187,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	11,02	284.497.993,70	283.442.562,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,08	2.139.802,62	2.126.862,39
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,32	8.264.781,66	8.141.098,54
BB FIA Governança	8, I	0,16	4.182.899,67	4.118.872,34
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,08	2.042.324,57	2.013.854,50
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,06	1.470.883,42	1.448.073,71
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,02	568.674,00	560.297,99
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		-0,07	(1.809.313,75)	(1.819.754,25)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	10, II	-0,07	(1.809.313,75)	(1.819.754,25)
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	2.581.896.308,82	2.554.323.004,08

 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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

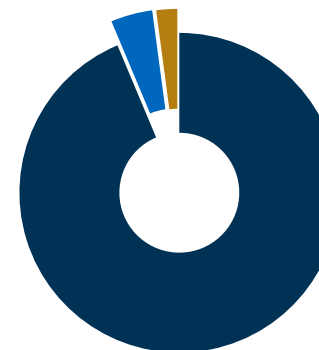
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



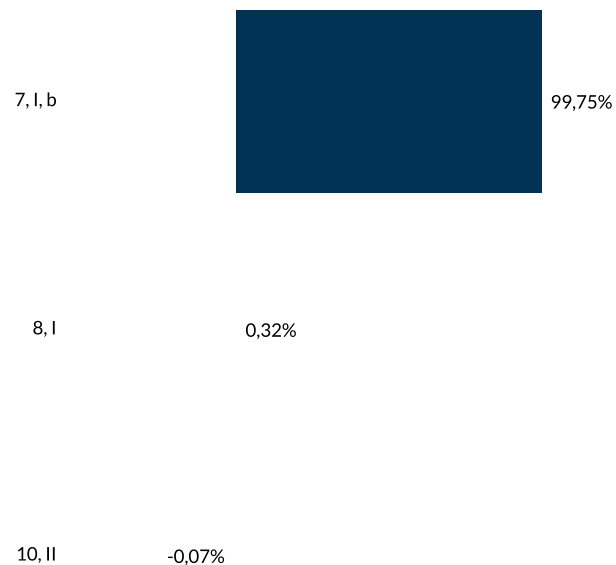
■ Fundos de Renda Fixa 99,75% ■ Fundos de Participações -0,07%
■ Fundos de Renda Variável 0,32%

POR LIQUIDEZ

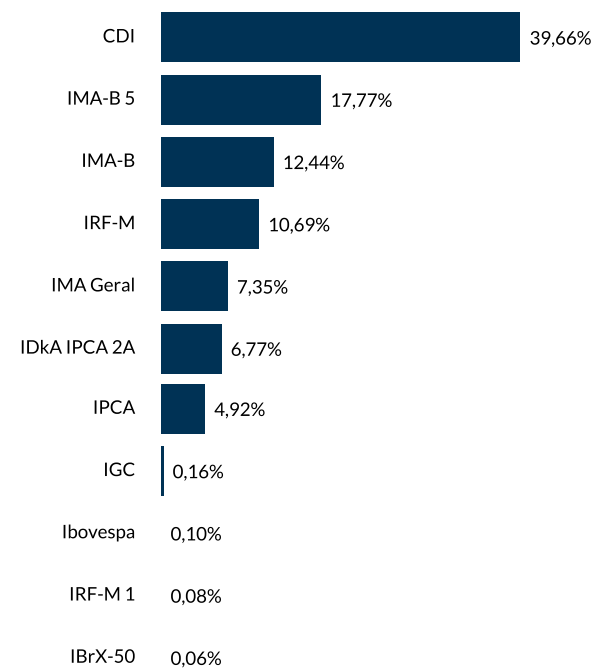


■ Até 30 dias 93,74% ■ Superior a 180 dias 2,12%
■ Até 90 dias 4,21% ■ Indeterminado -0,07%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



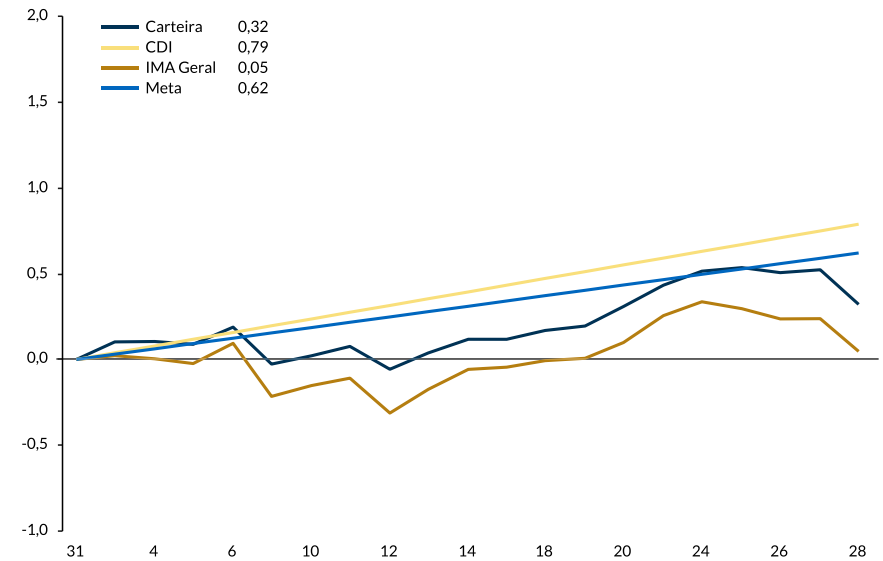
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	15.654.664,98	15.790.904,77	16.640.409,14	1.212.752,51	22.923.808,43	8.084.601,44	80.307.141,27
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	1.551.624,59	1.425.317,08	1.423.631,66	533.172,93	1.353.833,06	723.802,94	7.011.382,26
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1.115.426,85	978.982,23	1.285.387,83	(385.960,53)	1.765.193,87	649.416,75	5.408.447,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	109.209,95	114.501,55	123.367,95	(159.398,87)	206.731,24	(4.047,48)	390.364,34
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(73.063,11)	123.897,09	143,68	(352.415,72)	278.096,77	(145.541,50)	(168.882,79)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.205.998,19	759.030,03	1.502.254,36	(448.248,34)	1.809.929,46	445.844,52	5.274.808,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(1.397.886,76)	1.532.757,48	173.080,58	(4.742.664,71)	3.730.738,82	(2.852.341,10)	(3.556.315,69)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	1.791.519,03	1.199.681,29	1.385.394,50	(1.536.322,43)	1.752.548,52	(874.038,55)	3.718.782,36
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	879.458,19	583.081,81	721.589,44	626.968,95	708.666,15	936.234,20	4.455.998,74
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7.031.321,73	6.090.630,64	6.513.497,63	7.142.356,49	6.877.988,72	6.770.693,06	40.426.488,27
Caixa Brasil Títulos Públicos	1.285.445,44	1.084.912,91	1.108.296,47	1.123.297,99	1.125.616,11	1.109.670,86	6.837.239,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	292.187,83	194.059,33	239.739,80	208.363,84	235.409,11	310.971,24	1.480.731,15
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	41.361,17	43.388,67	46.734,22	(60.418,83)	78.498,38	(1.549,46)	148.014,15
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(26.604,34)	45.083,40	113,03	(128.049,90)	101.223,16	(52.885,21)	(61.119,86)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.829.991,29	1.600.242,60	2.100.597,52	(620.194,81)	2.883.289,38	1.055.430,94	8.849.356,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	18.674,93	15.338,66	16.580,47	12.266,45	16.045,68	12.940,23	91.846,42
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(409.046,63)	75.429,19	(55.060,14)	(135.348,87)	(259.668,68)	123.683,12	(660.012,01)
BB FIA Governança	(204.929,75)	38.375,84	(21.452,02)	(64.740,01)	(123.448,70)	64.027,33	(312.167,31)
BB FIC FIA Ibovespa	(108.801,43)	18.792,30	(17.181,22)	(38.505,02)	(65.979,88)	28.470,07	(183.205,18)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(66.171,16)	12.711,98	(12.251,11)	(21.663,94)	(52.761,46)	22.809,71	(117.325,98)
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	(29.144,29)	5.549,07	(4.175,79)	(10.439,90)	(17.478,64)	8.376,01	(47.313,54)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(5.570,00)	(3.652,25)	(4.385,50)	(5.747,25)	(8.789,50)	10.440,50	(17.704,00)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	(5.570,00)	(3.652,25)	(4.385,50)	(5.747,25)	(8.789,50)	10.440,50	(17.704,00)
TOTAL	15.240.048,35	15.862.681,71	16.580.963,50	1.071.656,39	22.655.350,25	8.218.725,06	79.629.425,26

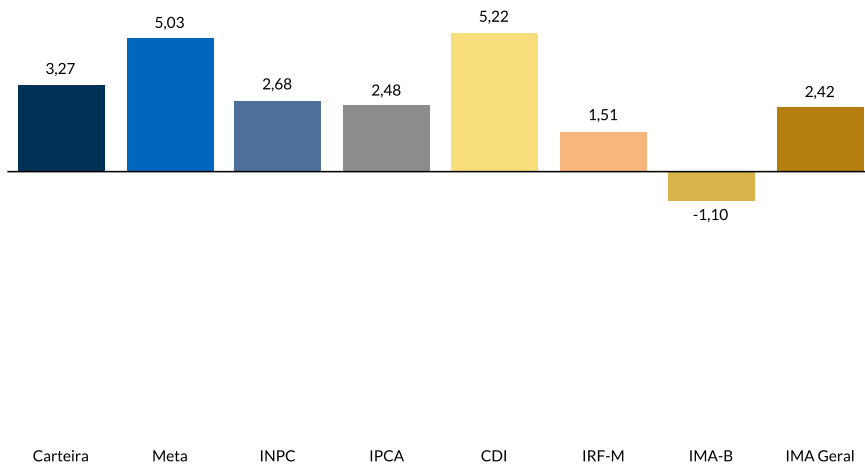
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

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	0,67	0,57	0,83	0,52	118	81	129
Abril	0,04	0,79	0,89	(0,22)	5	5	-20
Mai	0,90	0,87	0,83	0,95	103	108	95
Junho	0,32	0,62	0,79	0,05	52	41	682
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,27	5,03	5,22	2,42	65	63	135

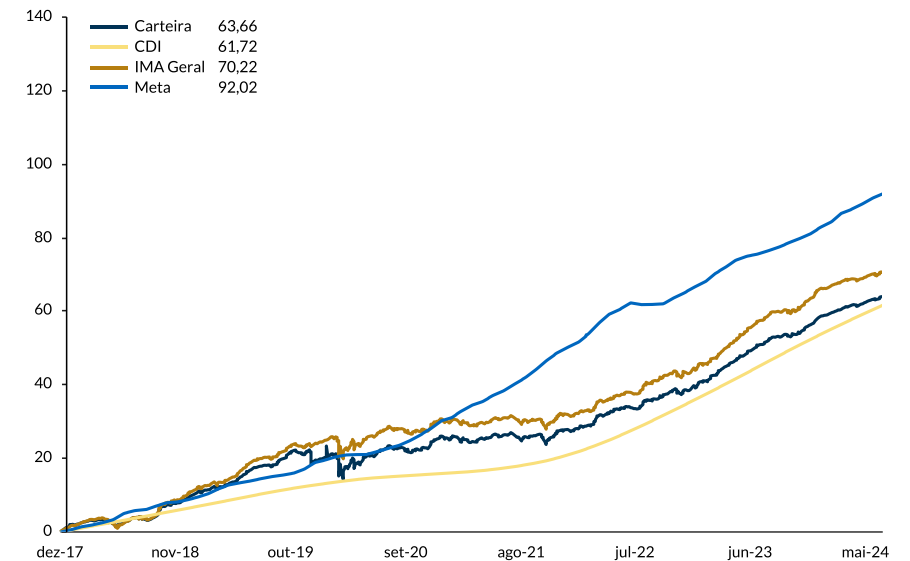
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/06/2024	168.010,34	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
06/06/2024	177.143,09	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
12/06/2024	908.929,90	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
13/06/2024	562.251,75	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
17/06/2024	394.182,90	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
18/06/2024	1.654.088,82	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
19/06/2024	11.528.586,66	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
24/06/2024	3.869.882,50	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
26/06/2024	14.105,45	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
28/06/2024	77.398,27	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

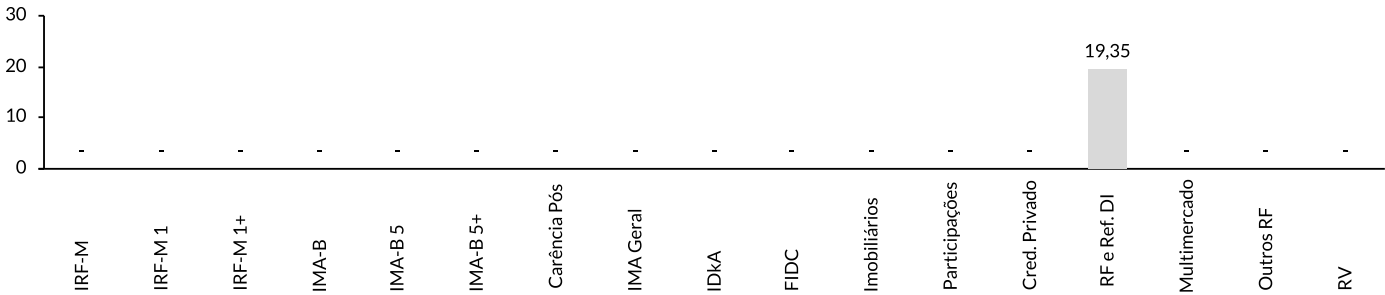
SAÍDAS

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

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	19.354.579,68
Resgates	-
Saldo	19.354.579,68

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

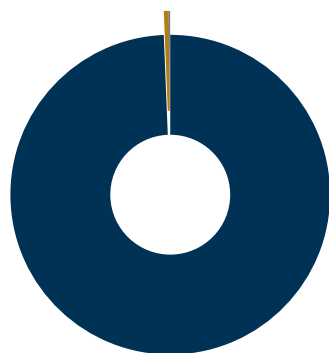


ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,38	6.117.241.326,52	6.074.702.903,71
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	8,36	514.364.280,20	512.402.079,12
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	7,00	430.748.652,22	429.144.271,83
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,76	46.782.539,69	46.792.176,55
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,78	48.071.769,52	48.418.296,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	7,70	473.817.590,34	472.608.356,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	11,51	708.167.532,02	715.214.224,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	11,52	709.304.859,05	711.551.868,46
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,48	213.960.418,90	211.506.889,87
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	26,46	1.628.513.951,26 	1.589.822.974,47
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	3,46	212.795.131,82	211.158.128,88
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	2,16	133.226.204,35	131.699.304,05
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,62	38.368.498,44	38.376.467,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,61	37.838.628,75	38.110.617,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	14,77	909.074.888,98	905.702.402,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,18	11.000.381,38	10.933.857,72
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	7, III, a	0,02	1.205.999,60	1.260.988,08
FIDC		0,13	7.974.145,19	8.035.144,12
Genial FIDC BBIF Master	7, V, a	0,13	7.974.145,19	8.035.144,12
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,51	31.196.667,74	30.741.881,34
BB FIA Governança	8, I	0,16	9.971.155,35	9.818.527,63
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,08	4.868.473,35	4.800.606,67
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,08	4.691.813,13	4.619.054,88
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,05	2.931.309,28	2.888.133,99
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,14	8.733.916,63	8.615.558,17
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		-0,03	(1.809.313,75)	(1.819.754,25)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	10, II	-0,03	(1.809.313,75)	(1.819.754,25)
CONTAS CORRENTES		0,01	622.176,26	-
Banco do Brasil		0,01	622.176,26	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	6.155.225.001,96	6.111.660.174,92

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

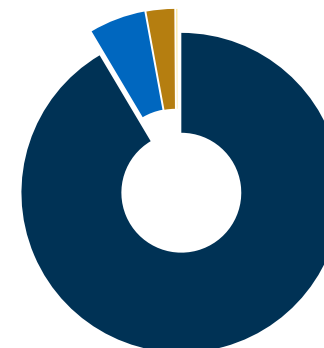
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+3	D+3	Não há	0,30	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2024	0,20	Não há
D+0	D+0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

POR SEGMENTO



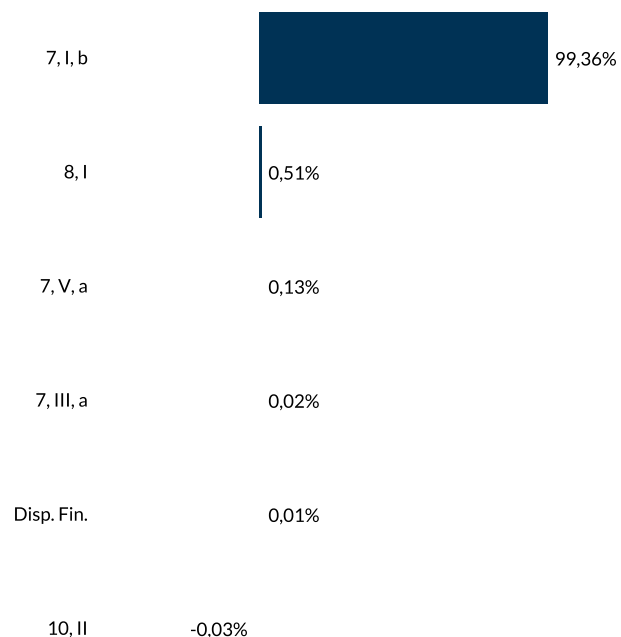
Fundos de Renda Fixa 99,38%
 Fundos de Renda Variável 0,51%
 FIDC 0,13%
 Contas Correntes 0,01%
 Fundos de Participações -0,03%

POR LIQUIDEZ

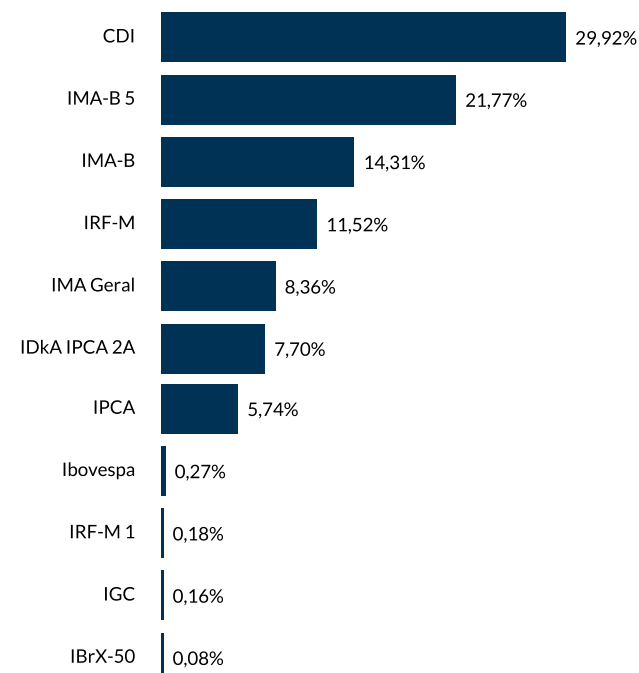


Até 30 dias 91,46%
 Até 90 dias 5,64%
 Superior a 180 dias 2,80%
 Indeterminado 0,10%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



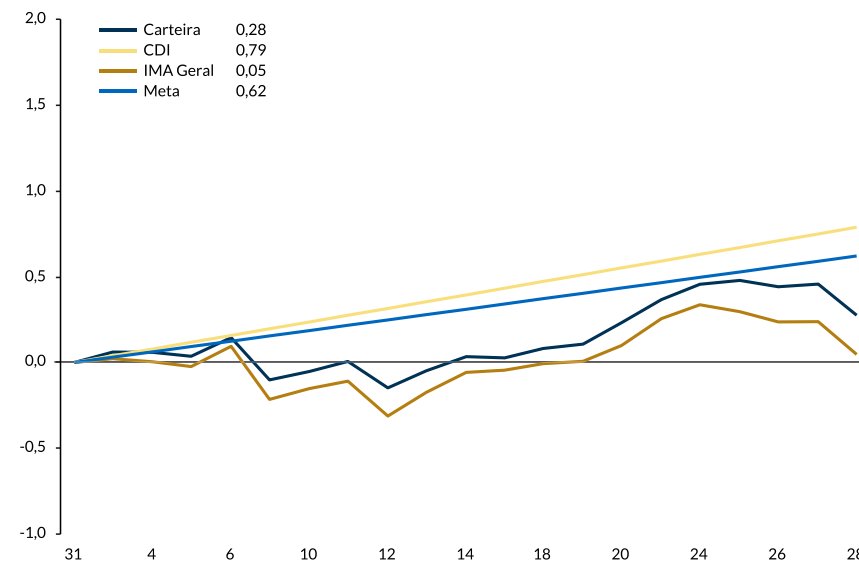
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	36.546.209,76	37.045.739,15	39.391.034,99	(2.759.501,28)	55.539.542,53	16.458.553,86	182.221.579,01
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	4.206.392,72	3.863.978,09	3.859.408,98	1.445.410,67	3.670.187,73	1.962.201,08	19.007.579,27
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2.755.655,71	2.418.570,04	3.175.543,34	(953.513,30)	4.360.901,44	1.604.380,39	13.361.537,62
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	260.023,69	272.622,73	293.733,22	(379.521,12)	492.217,24	(9.636,86)	929.438,90
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(173.959,78)	294.993,07	342,10	(839.085,05)	662.135,16	(346.527,38)	(402.101,88)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	3.270.947,09	2.058.665,65	4.074.462,59	(1.215.753,55)	4.908.948,90	1.209.233,84	14.306.504,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(3.453.471,31)	3.786.668,66	427.594,59	(11.716.726,26)	9.216.769,09	(7.046.692,51)	(8.785.857,74)
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	4.605.700,85	3.084.183,35	3.561.621,46	(3.949.632,35)	4.505.514,08	(2.247.009,41)	9.560.377,98
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2.304.739,78	1.528.045,17	1.891.023,24	1.643.057,40	1.857.156,00	2.453.529,03	11.677.550,62
BB Referenciado DI Títulos Públicos	13.504.737,68	11.583.862,14	12.306.464,36	13.470.318,90	12.885.101,77	12.611.107,84	76.361.592,69
Caixa Brasil Títulos Públicos	1.862.560,57	1.579.815,33	1.628.808,09	1.650.855,05	1.656.863,14	1.637.002,94	10.015.905,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1.434.671,83	952.850,97	1.177.146,70	1.023.087,56	1.155.882,60	1.526.900,30	7.270.539,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	212.716,33	223.143,54	240.349,38	(310.727,92)	403.709,29	(7.968,76)	761.221,86
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(136.826,22)	231.864,06	581,36	(658.561,03)	520.591,01	(271.988,77)	(314.339,59)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5.847.489,85	5.113.358,96	6.712.175,48	(1.981.748,72)	9.213.161,54	3.372.486,95	28.276.924,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	96.004,82	78.853,57	85.237,53	63.059,86	82.488,24	66.523,66	472.167,68
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	(51.173,85)	(25.736,18)	(43.457,43)	(50.021,42)	(52.084,70)	(54.988,48)	(277.462,06)
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	(30.555,59)	(41.042,29)	(32.675,04)	(32.634,19)	(33.472,00)	(60.998,93)	(231.378,04)
Genial FIDC BBIF Master	(30.555,59)	(41.042,29)	(32.675,04)	(32.634,19)	(33.472,00)	(60.998,93)	(231.378,04)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(1.505.117,25)	299.964,80	(193.399,24)	(648.858,27)	(1.051.012,22)	454.786,40	(2.643.635,78)
BB FIA Governança	(488.509,54)	91.479,96	(51.137,12)	(154.326,60)	(294.275,81)	152.627,72	(744.141,39)
BB FIC FIA Ibovespa	(259.359,78)	44.796,90	(40.956,41)	(91.787,90)	(157.282,19)	67.866,68	(436.722,70)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(211.072,27)	40.548,57	(39.078,49)	(69.103,48)	(168.298,12)	72.758,25	(374.245,54)
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	(150.228,30)	28.603,47	(21.524,71)	(53.813,89)	(90.096,07)	43.175,29	(243.884,21)
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(395.947,36)	94.535,90	(40.702,51)	(279.826,40)	(341.060,03)	118.358,46	(844.641,94)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(5.570,00)	(3.652,25)	(4.385,50)	(5.747,25)	(8.789,50)	10.440,50	(17.704,00)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	(5.570,00)	(3.652,25)	(4.385,50)	(5.747,25)	(8.789,50)	10.440,50	(17.704,00)
TOTAL	35.004.966,92	37.301.009,41	39.160.575,21	(3.446.740,99)	54.446.268,81	16.862.781,83	179.328.861,19

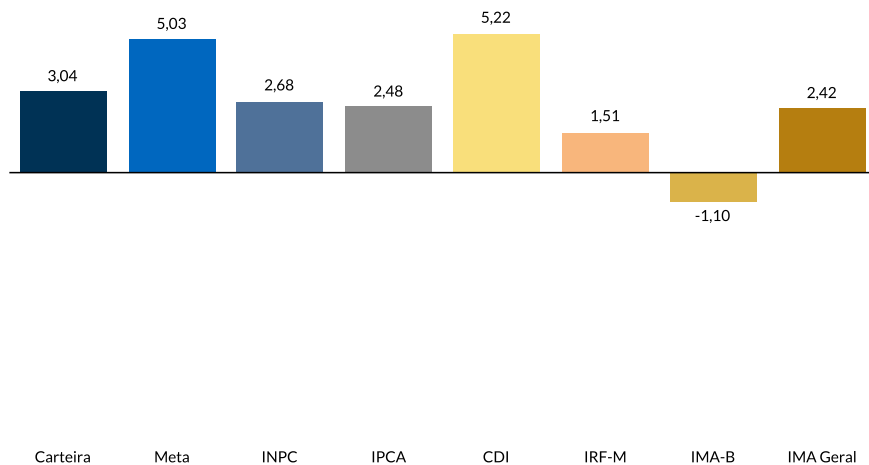
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

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	0,66	0,57	0,83	0,52	115	79	126
Abril	(0,06)	0,79	0,89	(0,22)	-7	-6	26
Mai	0,90	0,87	0,83	0,95	103	108	95
Junho	0,28	0,62	0,79	0,05	44	35	585
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,04	5,03	5,22	2,42	61	58	126

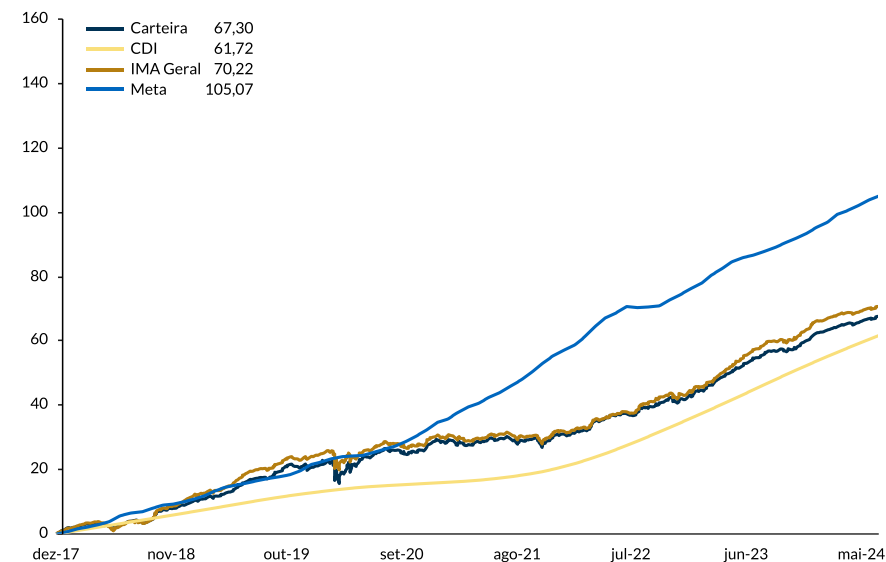
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,38	62%	3,84	76%	9,79	99%	1,00	0,61	1,64	1,00	-31,97	-18,03	-0,16	-0,22
BB FIC Previdenciário IMA-B 5		IMA-B 5	0,37	60%	3,20	64%	7,97	81%	1,72	1,72	2,82	2,84	-19,02	-12,48	-0,29	-0,93
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027		IPCA	-0,02	-3%	1,97	39%	6,11	62%	2,88	2,69	4,74	4,42	-22,09	-12,09	-0,61	-2,18
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030		IPCA	-0,72	-115%	-0,83	-17%	2,51	25%	4,11	3,90	6,76	6,42	-28,92	-13,90	-1,11	-3,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2		IDkA IPCA 2A	0,26	41%	3,11	62%	8,11	82%	1,95	1,70	3,20	2,80	-21,53	-12,17	-0,33	-0,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B		IMA-B	-0,99	-159%	-1,23	-24%	2,76	28%	3,99	3,81	6,56	6,26	-35,22	-13,84	-1,24	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M		IRF-M	-0,32	-51%	1,37	27%	7,50	76%	3,59	2,50	5,91	4,11	-24,23	-9,68	-0,73	-1,05
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI		IPCA	1,16	187%	5,73	114%	11,35	115%	1,02	0,87	1,67	1,43	28,77	-2,23	-0,03	-0,31
BB Referenciado DI Títulos Públicos		CDI	0,79	127%	5,20	103%	11,62	118%	0,01	0,06	0,01	0,10	-16,77	-7,03	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos		CDI	0,78	125%	5,00	99%	11,34	115%	0,10	0,11	0,17	0,18	-9,86	-18,58	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV		IMA-B	1,16	187%	2,79	55%	8,25	84%	1,02	3,89	1,67	6,40	28,75	-9,29	-0,03	-2,73
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027		IPCA	-0,02	-3%	-0,90	-18%	0,23	2%	2,88	4,58	4,74	7,53	-22,12	-14,95	-0,61	-3,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II		IMA-B	-0,71	-115%	-3,46	-69%	2,32	23%	4,10	5,40	6,75	8,88	-28,93	-16,07	-1,11	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5		IMA-B 5	0,37	60%	3,21	64%	8,00	81%	1,71	1,72	2,82	2,83	-19,12	-12,44	-0,29	-0,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1		IRF-M 1	0,61	98%	4,48	89%	10,79	109%	0,52	0,35	0,85	0,58	-27,44	-14,72	-0,06	-0,11
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa		IMA-B	-4,36	-703%	-18,70	-372%	-20,13	-204%	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDC		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Genial FIDC BBIF Master		Não possui	-0,76	-122%	-2,82	-56%	-5,27	-53%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança		IGC	1,55	250%	-6,94	-138%	5,04	51%	12,53	13,82	20,62	22,74	5,18	-2,40	-3,15	-10,72
BB FIC FIA Ibovespa		Ibovespa	1,41	228%	-8,23	-164%	3,60	36%	12,24	13,60	20,14	22,38	4,38	-3,10	-3,04	-11,73
Caixa FIA Brasil IBX-50		IBrX-50	1,58	254%	-7,39	-147%	3,54	36%	11,81	13,57	19,44	22,33	5,58	-3,14	-3,05	-11,03
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa		Ibovespa	1,49	241%	-7,68	-153%	4,72	48%	12,09	13,44	19,89	22,11	4,95	-2,64	-2,96	-11,18
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS		Ibovespa	1,37	221%	-8,82	-175%	2,40	24%	12,61	14,11	20,75	23,20	4,02	-3,48	-3,37	-12,13
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%	-	-	-	-	-	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			0,28	44%	3,04	61%	8,33	84%	1,62	1,43	2,67	2,35	-24,89	-13,56	-0,29	-0,55
CDI			0,79	127%	5,22	104%	11,69	118%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
Ibovespa			1,48	239%	-7,66	-152%	4,93	50%	12,38	13,69	20,37	22,52	4,77	-2,48	-3,06	-11,22
IBrX-50			1,63	262%	-6,12	-122%	7,39	75%	12,40	13,64	20,41	22,44	5,67	-1,41	-3,13	-10,01
IDkA IPCA 20A			-5,03	-810%	-12,09	-240%	-8,64	-88%	11,00	10,26	18,07	16,88	-42,50	-12,16	-4,77	-12,10
IDkA IPCA 2A			0,18	28%	3,21	64%	8,37	85%	2,05	1,80	3,37	2,96	-23,58	-10,65	-0,34	-0,99
IGC			1,24	200%	-7,40	-147%	5,10	52%	13,08	13,92	21,53	22,90	3,12	-2,35	-3,33	-11,24

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 %
IGCT	1,42	229%	-6,95	-138%	5,79	59%		12,75	13,88	20,99	22,84	4,27	-2,06
IMA-B	-0,97	-156%	-1,10	-22%	3,07	31%		3,99	3,81	6,56	6,27	-34,83	-13,33
IMA-B 5	0,39	63%	3,32	66%	8,23	83%		1,71	1,72	2,82	2,83	-18,18	-11,61
IMA-B 5+	-2,25	-363%	-5,04	-100%	-1,43	-14%		6,41	5,97	10,53	9,81	-37,73	-13,17
IMA Geral	0,05	8%	2,42	48%	8,23	83%		1,90	1,70	3,13	2,80	-30,71	-11,76
IPCA	0,21	34%	2,48	49%	4,23	43%		-	-	-	-	-	-
IRF-M	-0,29	-48%	1,51	30%	7,89	80%		3,58	2,50	5,89	4,11	-23,84	-8,76
IRF-M 1	0,63	102%	4,51	90%	10,95	111%		0,51	0,36	0,83	0,59	-23,93	-11,89
IRF-M 1+	-0,72	-115%	0,22	4%	6,61	67%		5,01	3,50	8,23	5,76	-23,69	-8,37
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,03%	0,62		5,03		9,88								

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 1,4304% 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 2,50% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,81% 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 2,3532%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,11%, e o IMA-B de 6,27%.

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 1,02% e 3,56%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 8,9970% 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 0,0898% e -0,0898% 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 13,5613% 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 0,1835% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

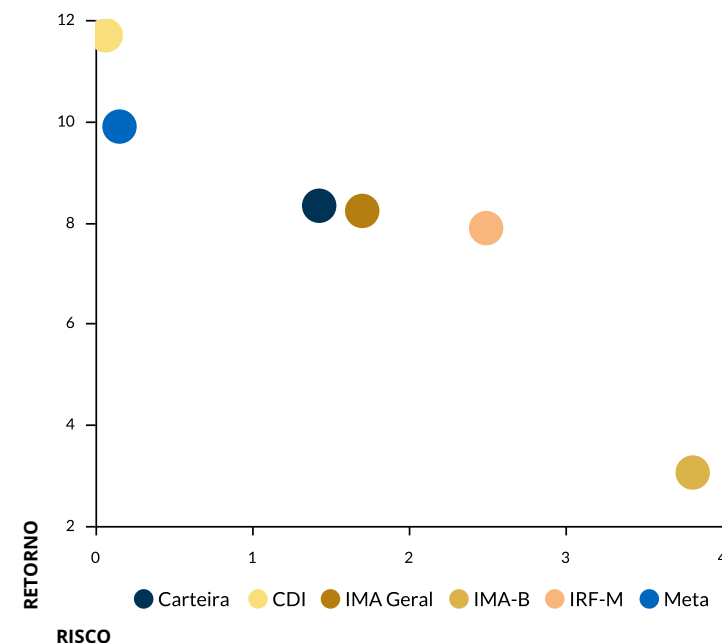
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,6246	1,4397	1,4304
VaR (95%)	2,6725	2,3683	2,3532
Draw-Down	-0,2925	-0,5001	-0,5512
Beta	8,9970	7,7324	6,6573
Tracking Error	0,0998	0,0895	0,0898
Sharpe	-24,8917	-24,1798	-13,5613
Treynor	-0,2831	-0,2836	-0,1835
Alfa de Jensen	-0,0288	-0,0150	-0,0108

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.

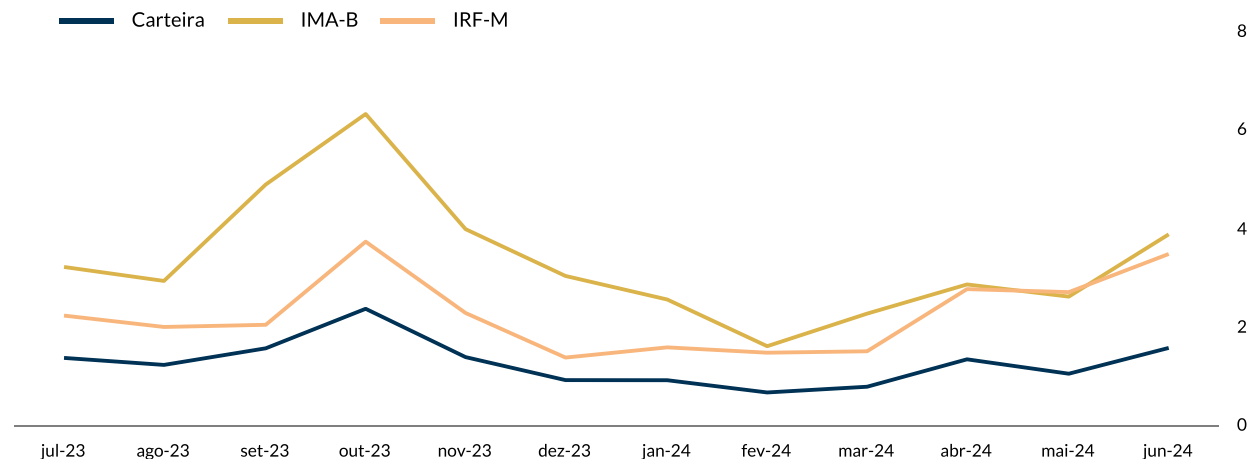
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 41,72% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$1.360.464,70 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$17.234.393,69, equivalente a uma rentabilidade de 0,28% 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	11,70%	-2.172.985,19	-0,04%
IRF-M	11,52%	-2.239.913,60	-0,04%
IRF-M 1	0,18%	66.928,41	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	41,72%	1.360.464,70	0,02%
IMA-B	11,53%	-7.029.855,09	-0,11%
IMA-B 5	21,77%	4.995.423,23	0,08%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	8,42%	3.394.896,55	0,06%
IMA GERAL	8,36%	1.969.715,16	0,03%
IDKA	7,70%	1.212.327,83	0,02%
IDKa 2 IPCA	7,70%	1.212.327,83	0,02%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,13%	-60.535,87	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	-0,03%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	29,92%	14.463.871,15	0,24%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	29,92%	14.463.871,15	0,24%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	0,51%	461.535,90	0,01%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,34%	306.535,62	0,00%
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	0,16%	155.000,29	0,00%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	17.234.393,69	0,28%

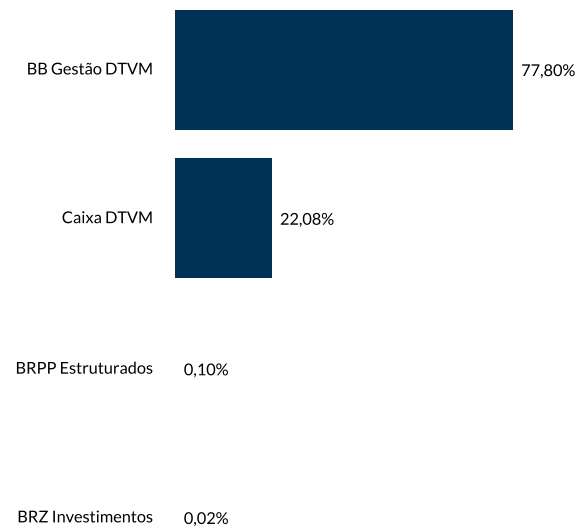
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.615.981.562.976,30	0,30	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	62.581.988.199,41	0,01	✓
BRZ Investimentos	02.888.152/0001-06	Não	2.589.782.422,50	0,05	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.795.169.983,22	0,26	✓

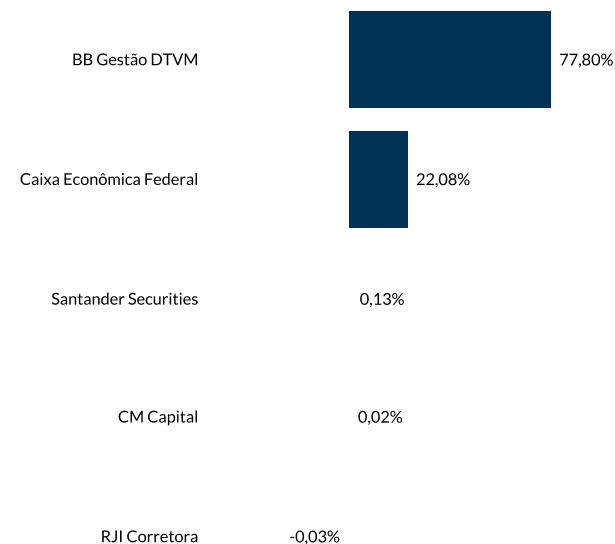
Obs.: Patrimônio em 31/05/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



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	6.543.333.888,45	8,36	7,86	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	4.972.766.310,86	7,00	8,66	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.235.978.037,25	0,76	3,79	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	938.963.492,40	0,78	5,12	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	5.571.325.652,69	7,70	8,50	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	4.649.802.742,18	11,51	15,23	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	3.792.665.736,98	11,52	18,70	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.697.064.132,53	3,48	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	31.640.362.924,77	26,46	5,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	11.312.134.510,29	3,46	1,88	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	4.038.072.337,63	2,16	3,30	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	45.443.514/0001-50	7, I, b	450.952.931,93	0,62	8,51	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	1.009.349.210,08	0,61	3,75	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	7.303.046.549,52	14,77	12,45	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	7.877.165.450,51	0,18	0,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	11.902.276/0001-81	7, III, a	4.180.248,11	0,02	28,85	Não	02.888.152/0001-06	02.671.743/0001-19	✗
FIDC									
Genial FIDC BBIF Master	11.003.181/0001-26	7, V, a	32.140.766,72	0,13	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	649.126.137,40	0,16	1,54	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Ibovespa	73.899.759/0001-21	8, I	205.141.762,59	0,08	2,37	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I	378.771.354,66	0,08	1,24	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I	295.695.816,81	0,05	0,99	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	748.046.356,69	0,14	1,17	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	-	-0,03	-	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	6.116.035.326,92	99,37	100,0	✓ 80,0 ✗
7, I, a	-	0,00	100,0	✓ 80,0 ✓
7, I, b	6.116.035.326,92	99,37	100,0	✓ 80,0 ✗
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 40,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	1.205.999,60	0,00	60,0	✓ 60,0 ✓
7, III, a	1.205.999,60	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	7.974.145,19	0,13	15,0	✓ 7,0 ✓
7, V, a	7.974.145,19	0,13	5,0	✓ 1,0 ✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓ 1,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	6.125.215.471,71	99,52	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	31.196.667,74	0,51	30,0	✓ 30,0 ✓
8, II	-	0,00	30,0	✓ 20,0 ✓
ART. 8	31.196.667,74	0,51	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	(1.809.313,75)	0,00	5,0	✓ 1,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	(1.809.313,75)	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	29.387.353,99	0,48	30,0	✓ 30,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	6.154.602.825,70			

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.

Nos Estados Unidos, o destaque do mês foi a projeção de inflação pelos membros do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), com pioras na perspectiva para o final deste ano. A projeção do Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal (PCE) subiu 0,2 ponto percentual para 2024 e 0,1 ponto percentual para 2025. O Federal Reserve deverá manter a postura conservadora na condução da política monetária e aguardar mais dados de inflação e de mercado de trabalho, com a finalidade de consolidar a possibilidade de corte na taxa de juros.

No entanto, o mercado permanece otimista de que há maiores chances de redução dos juros, iniciando em setembro. O posicionamento dos investidores é justificado pelos dados recentes, que fundamentam uma desaceleração gradual da economia americana. Os índices de inflação indicaram um arrefecimento dos preços de bens e serviços e a atividade econômica retraiu em menor ritmo, sugerindo um processo de *soft landing* (transição suave da conjuntura econômica). A surpresa do mês, foi o resultado preliminar do relatório Payroll que apresentou uma criação de empregos muito acima do esperado, mas a revisão dos meses anteriores elevou a taxa de desemprego.

Na Zona do Euro, a tendência de enfraquecimento econômico permaneceu com o recuo dos dados preliminares dos Índices de Gerente de Compras (PMI's) de junho. O período longo de política monetária contracionista penalizou a atividade econômica, mas atingiu o objetivo de proporcionar a continuidade da tendência de desinflação no bloco. Por essa razão, o Banco Central Europeu iniciou o processo de corte de juros, mas sem sinalizar as próximas decisões, ficando dependente dos próximos dados econômicos.

Na China, observou-se a dependência da demanda externa com a produção industrial. Como contraponto, o consumo das famílias e os investimentos continuam crescendo em um ritmo mais comedido, além da continuidade do enfraquecimento do setor imobiliário. Os sinais divergentes dos PMI's, Caixin e S&P Global, trazem a perspectiva de que não há indicações suficientes para afirmar a capacidade de recuperação saudável do país, uma vez que a demanda interna está aquém do desejado.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) unanimemente optou por interromper o ciclo de corte de juros, mantendo a taxa Selic em 10,50%. A ata trouxe maiores riscos externos e internos, como início do ciclo de corte de juros nos Estados Unidos, indicadores de atividade econômica e dinamismo do mercado de trabalho brasileiro. Em razão destes riscos, aumentou a perspectiva de uma pressão altista para as expectativas de inflação. Após a volatilidade ocasionada na reunião de maio, devido à divisão dos votos, a reunião de junho foi essencial para aumentar a credibilidade da autoridade monetária, principalmente para o próximo ano. Diante do contexto atual, a ata do Copom reforçou um cenário de cautela

na estratégia de política monetária, destacando a necessidade de manter a taxa Selic atual até que o processo de desinflação e a reancoragem das expectativas se consolidem.

Sobre o governo, a percepção se deteriorou com mais informações que sustentam a possibilidade da consolidação de um desequilíbrio fiscal. As sequentes notícias baseadas somente no aumento da arrecadação, além de declarações do presidente Lula criticando o Banco Central, desvalorizaram o real perante o dólar. Dada a repercussão, surgiu a necessidade de a equipe econômica do governo anunciar estudos sobre o gerenciamento do orçamento fiscal.

A atividade econômica brasileira, tema de preocupação do Banco Central, segue resiliente. Com exceção do setor industrial, varejo e serviços avançaram, associados ao mercado de trabalho aquecido e aumento médio salarial. No entanto, os índices de atividade, IBC-Br e Monitor PIB, sugeriram uma desaceleração da economia em abril e que pode ser intensificada em maio devido aos efeitos da tragédia do Rio Grande do Sul. A respeito do mercado de trabalho, os dados da PNAD apresentaram uma redução da taxa de desemprego, enquanto o Caged mostrou uma queda significativa na criação de empregos. Por essa razão, é justificado acreditar que as próximas leituras terão um resultado mais moderado.

No cenário de renda fixa a incerteza fiscal penalizou com alta das curvas de juros ao longo do mês. No entanto, ocorreu um marginal alívio após a decisão unânime do Banco Central na sua última reunião. Internamente, o cenário seguiu indefinido e dependente das perspectivas dos resultados fiscais. Externamente, permaneceu a cautela em relação à direção da inflação e ao processo de corte nos juros nos Estados Unidos.

Por fim, para a renda variável, o excesso de pessimismo do mercado foi corrigido, promovendo um retorno positivo para o Ibovespa. No entanto, a cautela ainda é exigida, diante dos riscos fiscais, dos juros elevados e da perspectiva altista para a inflação no decorrer dos anos avaliados pela autoridade monetária. O fluxo de investimento estrangeiro ainda não é relevante a ponto de impactar profundamente a bolsa brasileira no curto prazo. A conjuntura global apresentou a direção almejada, mas ainda sem confiança necessária para afirmar que os juros dos Estados Unidos cairão.