RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
NOVEMBRO - 2024

IPER
Instituto de Previdência
do Estado de Roraima

SIGA
Controladoria de
Investimentos

VALOR IN MELIUS
CONSULTORIA E EDUCAÇÃO

SUMÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundo Financeiro

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações 4
Distribuição da Carteira 5
Retorno da Carteira por Ativo 6
Rentabilidade da Carteira (em %) 7
Movimentações 8

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundo Previdenciário

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações 10
Distribuição da Carteira 12
Retorno da Carteira por Ativo 13
Rentabilidade da Carteira (em %) 15
Movimentações 16

RELATÓRIO GERENCIAL - IPER

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações 18
Distribuição da Carteira 20
Retorno da Carteira por Ativo 21
Rentabilidade da Carteira (em %) 23
Rentabilidade e Risco dos Ativos 24
Análise do Risco da Carteira 26
Enquadramento da Carteira 28
Comentários do Mês 31

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

IPER
Instituto de Previdência
do Estado de Roraima

Fundo Financeiro

SIGA
Controladoria de
Investimentos

VALOR IN MELIUS
CONSULTORIA E EDUCAÇÃO

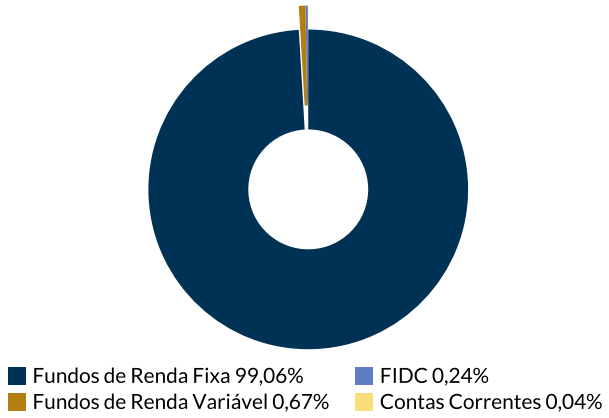
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
FUNDOS DE RENDA FIXA		**99,06**	**3.263.631.408,61**	**3.252.071.304,85**					
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	9,64	317.689.428,77	316.250.760,15	D+3	D+3	Não há	0,30	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	8,01	263.771.074,72	262.883.405,83	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026	7, I, b	3,70	121.943.269,63	121.452.390,75	D+0	D+0	D+0	0,10	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,60	19.626.507,31	20.153.009,32	D+0	D+0	15/05/2027	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,60	19.833.485,95	19.888.860,74	D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	8,81	290.233.451,04	289.324.012,62	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	12,94	426.452.974,53	426.406.884,78	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	13,41	441.823.750,07	444.223.946,98	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	14,11	465.045.129,04	457.419.525,84	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	2,23	73.498.239,12	71.986.260,51	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 X	7, I, b	3,33	109.715.706,08	109.274.699,99	D+0	D+0	17/08/2026	0,15	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,94	30.814.205,80	31.701.014,92	D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,91	29.946.410,86	30.029.373,01	D+0	D+0	16/08/2030	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	19,51	642.960.580,03	640.796.579,95	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,28	9.207.892,68	9.157.449,59	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	7, III, a	0,03	1.069.302,98	1.123.129,87	D+730	D+731	90 dias	1,25	10% exc IMAB
FIDC		**0,24**	**7.774.564,27**	**7.811.140,48**					
Genial FIDC BBIF Master	7, V, a	0,24	7.774.564,27	7.811.140,48	D+28	Vide regulamento	No vencimento	0,23	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		**0,67**	**21.954.717,49**	**22.737.838,49**					
BB FIA Governança	8, I	0,15	5.092.281,21	5.252.697,00	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,08	2.483.304,69	2.565.987,26	D+0	D+2	Não há	1,50	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,10	3.278.642,93	3.372.262,13	D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,07	2.394.821,50	2.470.442,57	D+1	D+3	Não há	0,50	Não há
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,26	8.705.667,16	9.076.449,53	D+21	D+23	Não há	1,72	Não há
CONTAS CORRENTES		**0,04**	**1.338.924,61**	**582.144,07**					
Banco do Brasil		0,04	1.338.924,61	582.144,07	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		**100,0%**	**3.294.699.614,98**	**3.283.202.427,89**					

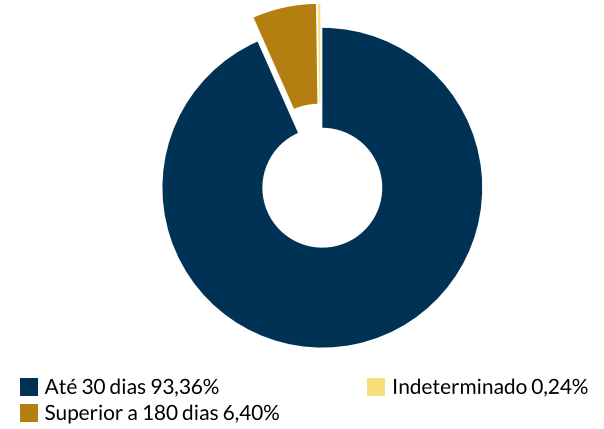
Entrada de Recursos Nova Aplicação Saída de Recursos Resgate Total

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

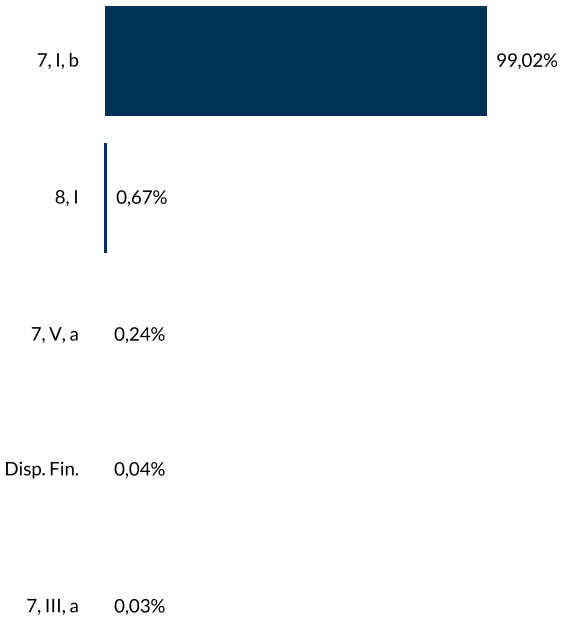
POR SEGMENTO



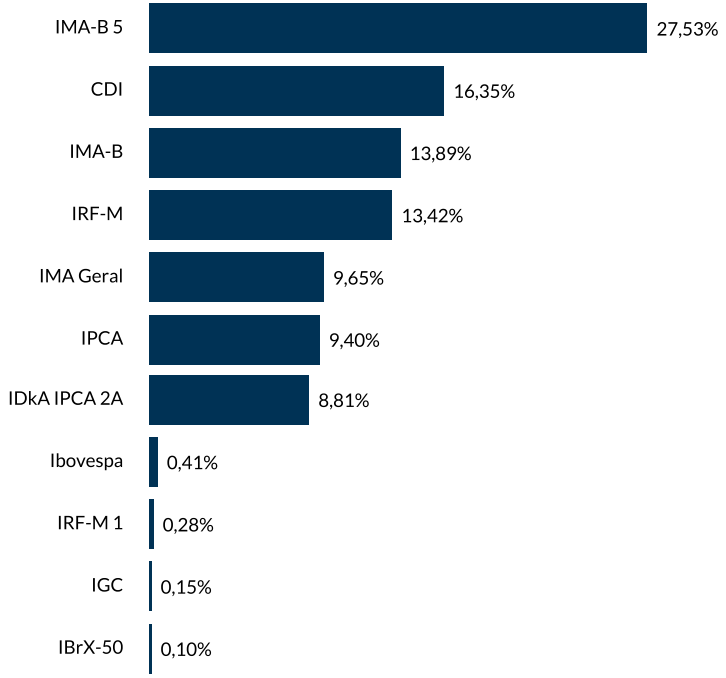
POR LIQUIDEZ



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



VALOR IN MELIUS
CONSULTORIA E EDUCAÇÃO

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

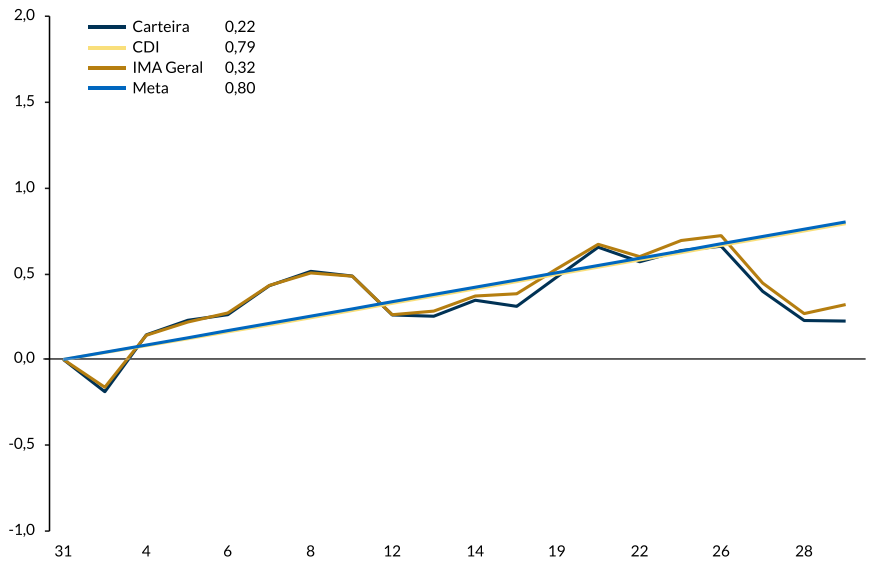
ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	**85.232.240,26**	**35.886.411,75**	**21.292.558,11**	**10.814.190,99**	**16.157.921,08**	**8.165.010,51**		**177.548.332,70**
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	11.293.366,08	3.165.406,92	2.923.542,95	2.203.112,15	2.348.813,18	1.438.668,62		**23.372.909,90**
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7.953.090,62	2.290.938,50	1.342.397,22	987.081,04	1.871.609,35	887.668,89		**15.332.785,62**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026	-	-	138.116,68	595.102,76	1.071.359,82	490.878,88		**2.295.458,14**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	390.364,34	177.667,25	133.687,91	60.543,67	132.443,82	25.291,16		**919.998,15**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(168.882,79)	355.224,75	146.438,15	(111.687,88)	(93.546,45)	(55.374,79)		**72.170,99**
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	8.505.216,94	2.150.982,22	1.803.534,37	1.363.956,44	2.320.982,13	909.438,42		**17.054.110,52**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(5.229.542,05)	8.743.679,39	1.990.340,48	(2.964.031,40)	(2.880.500,55)	46.089,75		**(293.964,38)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	5.841.595,62	5.719.965,58	2.862.129,27	1.409.182,51	832.215,25	(2.400.196,91)		**14.264.891,32**
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	6.432.514,72	1.149.411,39	639.476,65	-	-	-		**8.221.402,76**
BB Referenciado DI Títulos Públicos	21.355.628,31	3.981.838,48	3.869.790,00	3.766.194,09	4.259.371,37	3.678.716,78		**40.911.539,03**
Caixa Brasil Títulos Públicos	3.178.665,34	627.069,70	601.663,36	589.007,59	679.320,71	584.739,85		**6.260.466,55**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	5.789.808,81	1.034.519,83	574.428,72	-	-	-		**7.398.757,36**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 X	-	-	117.879,49	533.715,15	961.341,13	441.006,09		**2.053.941,86**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	613.207,71	278.792,34	210.349,53	95.525,81	208.329,08	40.429,64		**1.446.634,11**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(253.219,73)	535.391,80	221.293,82	(167.700,52)	(140.300,84)	(82.962,15)		**112.502,38**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	19.427.567,14	5.576.444,85	3.658.856,04	2.420.361,44	4.564.022,34	2.164.000,08		**37.811.251,89**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	380.321,26	82.289,38	66.930,49	72.678,19	74.972,77	50.443,09		**727.635,18**
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	(277.462,06)	16.789,37	(8.297,02)	(38.850,05)	(52.512,03)	(53.826,89)		**(414.158,68)**
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	**(231.378,04)**	**(34.728,60)**	**(34.949,29)**	**(47.926,88)**	**(45.399,94)**	**(36.576,21)**		**(430.958,96)**
Genial FIDC BBIF Master	(231.378,04)	(34.728,60)	(34.949,29)	(47.926,88)	(45.399,94)	(36.576,21)		**(430.958,96)**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(1.895.058,96)**	**682.066,49**	**1.402.933,82**	**(775.739,62)**	**(390.336,13)**	**(783.121,00)**		**(1.759.255,40)**
BB FIA Governança	(376.163,47)	142.931,85	334.905,38	(186.200,34)	(79.358,92)	(160.415,79)		**(324.301,29)**
BB FIC FIA Ibovespa	(220.763,32)	71.618,37	163.559,32	(85.574,66)	(44.629,05)	(82.682,57)		**(198.471,91)**
Caixa FIA Brasil IBX-50	(256.919,56)	122.034,95	197.254,91	(122.493,10)	(45.464,34)	(93.619,20)		**(199.206,34)**
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	(196.570,67)	69.596,04	157.404,14	(78.836,06)	(40.356,83)	(75.621,07)		**(164.384,45)**
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(844.641,94)	275.885,28	549.810,07	(302.635,46)	(180.526,99)	(370.782,37)		**(872.891,41)**
TOTAL	**83.105.803,26**	**36.533.749,64**	**22.660.542,64**	**9.990.524,49**	**15.722.185,01**	**7.345.313,30**		**175.358.118,34**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

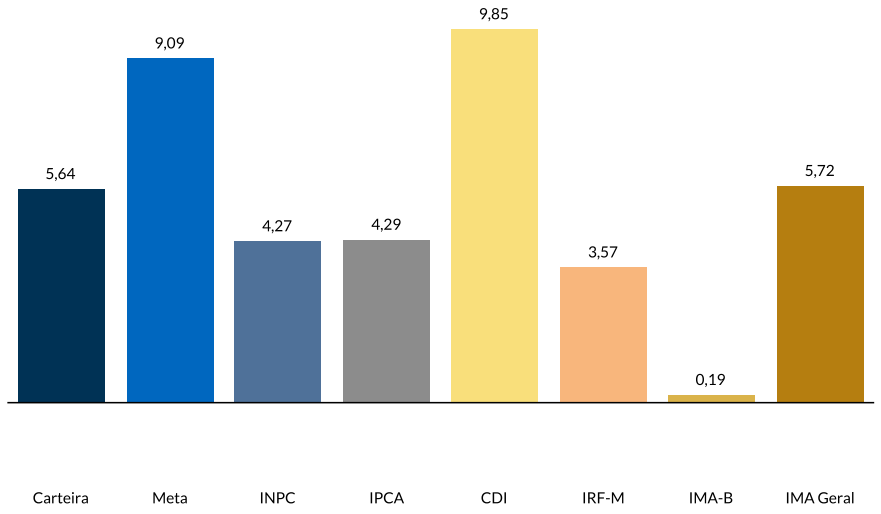
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

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
Maio	**0,91**	0,87	0,83	0,95	104	109	96
Junho	**0,19**	0,62	0,79	0,05	30	24	399
Julho	**1,14**	0,79	0,91	1,36	144	126	84
Agosto	**0,70**	0,39	0,87	0,79	180	81	88
Setembro	**0,31**	0,85	0,83	0,34	36	37	91
Outubro	**0,48**	0,97	0,93	0,38	49	52	126
Novembro	**0,22**	0,80	0,79	0,32	28	28	70
Dezembro							
TOTAL	**5,64**	**9,09**	**9,85**	**5,72**	**62**	**57**	**98**

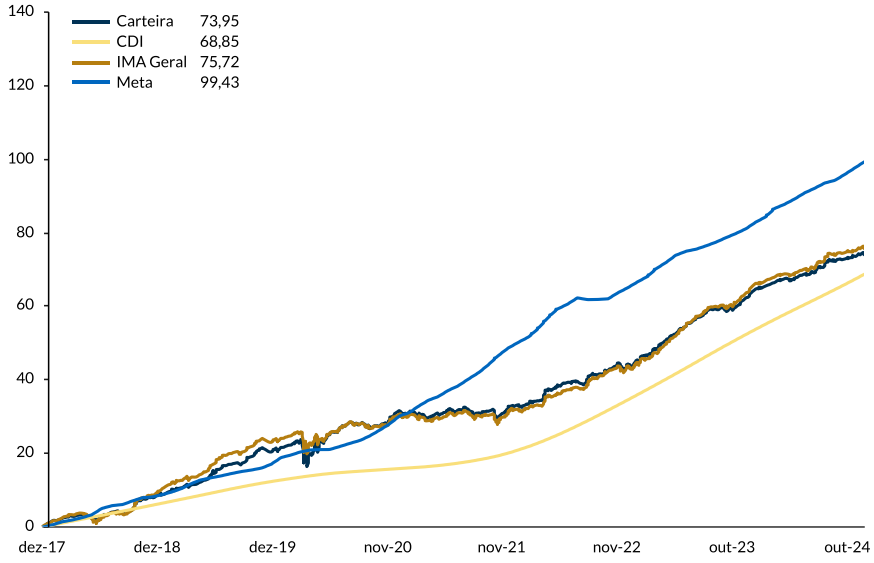
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2024	378.654,15	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
04/11/2024	3.196.230,47	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
08/11/2024	193.849,45	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
12/11/2024	129.224,60	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
21/11/2024	927.238,76	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
25/11/2024	48.927,75	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

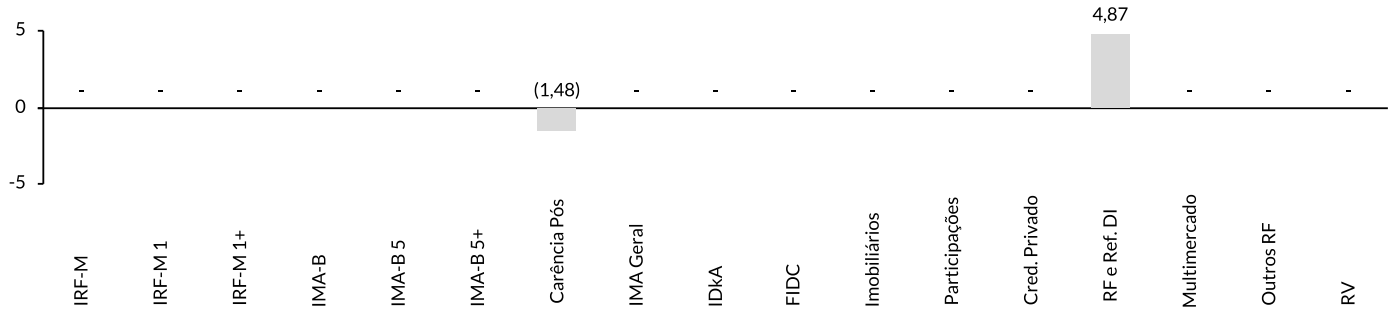
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
18/11/2024	551.793,17	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
19/11/2024	927.238,76	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2027

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**4.874.125,18**
Resgates	**1.479.031,93**
Saldo	**3.395.093,25**

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

IPER
Instituto de Previdência
do Estado de Roraima

Fundo Previdenciário

SIGA
Controladoria de
Investimentos

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		**16,42**	**452.883.856,18**	**455.076.417,61**					
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.4105)	7, I, a	1,61	44.499.601,44	45.468.847,06	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/10/2024 Tx 6.4241)	7, I, a	1,79	49.405.035,79	50.495.120,69	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4389)	7, I, a	0,27	7.400.290,78	7.563.938,40	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4448)	7, I, a	1,80	49.540.468,28	50.636.960,53	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 27/09/2024 Tx 6.3693)	7, I, a	1,79	49.481.373,58	50.564.142,36	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/10/2024 Tx 6.4135)	7, I, a	1,48	40.735.438,40	40.378.695,62	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/09/2024 Tx 6.3902)	7, I, a	1,85	51.055.829,62	50.609.538,47	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4440)	7, I, a	0,28	7.634.529,72	7.567.506,26	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 23/09/2024 Tx 6.4329)	7, I, a	1,85	51.109.234,67	50.660.945,70	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 26/09/2024 Tx 6.3761)	7, I, a	1,85	51.033.793,67	50.588.199,90	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.3913)	7, I, a	1,85	50.988.260,23	50.542.522,62	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA		**83,39**	**2.300.644.792,47**	**2.269.402.400,47**					
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	6,50	179.375.785,57	178.772.132,18	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026	7, I, b	3,06	84.473.814,56	84.133.767,82	D+0	D+0	D+0	0,10	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,71	19.626.507,31	20.153.009,32	D+0	D+0	15/05/2027	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,72	19.833.485,95	19.888.860,74	D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	10,51	290.006.542,31	289.975.199,28	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	10,19	281.266.707,28	282.794.681,91	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	34,05	939.328.753,22	909.252.106,49	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	5,48	151.126.534,23	149.691.179,83	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	1,02	28.068.779,31	27.955.213,50	D+0	D+0	17/08/2026	0,07	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,27	7.437.836,14	7.651.891,34	D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,26	7.228.189,77	7.248.214,42	D+0	D+0	16/08/2030	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	10,62	292.871.856,82	291.886.143,64	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		**0,30**	**8.360.422,21**	**8.623.116,75**					
BB FIA Governança	8, I	0,15	4.225.938,60	4.359.063,09	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,07	2.060.823,58	2.129.439,48	D+0	D+2	Não há	1,50	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,05	1.497.238,98	1.539.991,53	D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,02	576.421,05	594.622,65	D+1	D+3	Não há	0,50	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		**-0,11**	**(2.977.159,25)**	**(2.968.929,75)**					
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	10, II	-0,11	(2.977.159,25)	(2.968.929,75)	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,30	100% exc IPCA + 10,5%aa

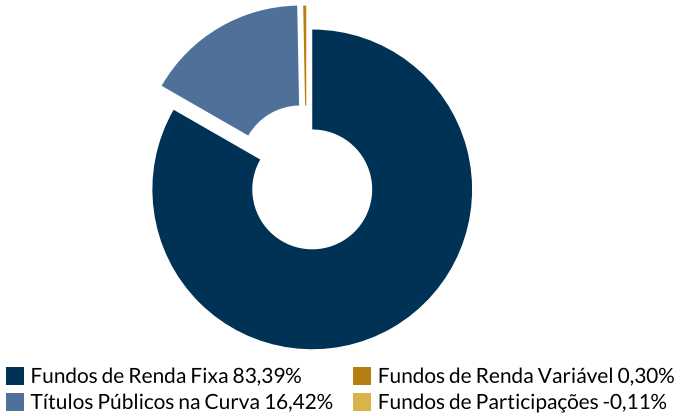
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
CONTAS CORRENTES		**0,00**	**-**	**18.223,47**				
Banco do Brasil		0,00	-	18.223,47	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		**100,0%**	**2.758.911.911,61**	**2.730.151.228,55**				

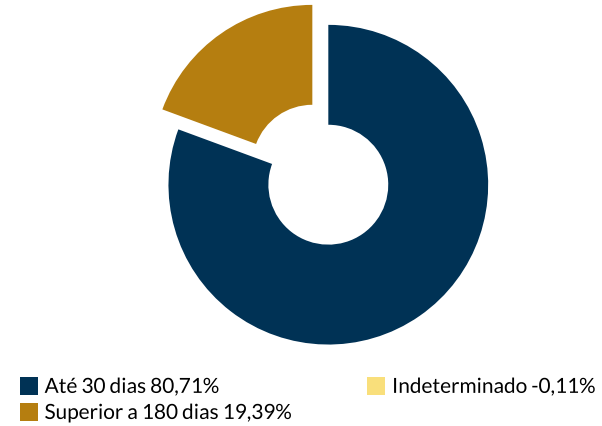
Entrada de Recursos Nova Aplicação Saída de Recursos Resgate Total

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

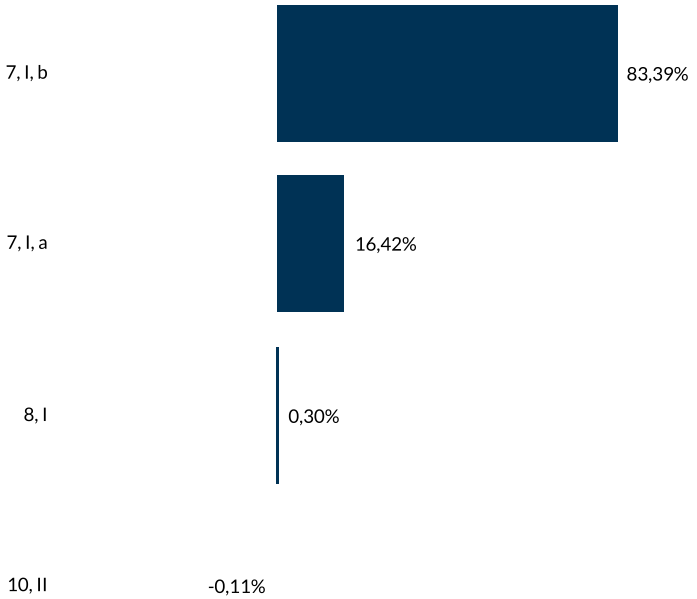
POR SEGMENTO



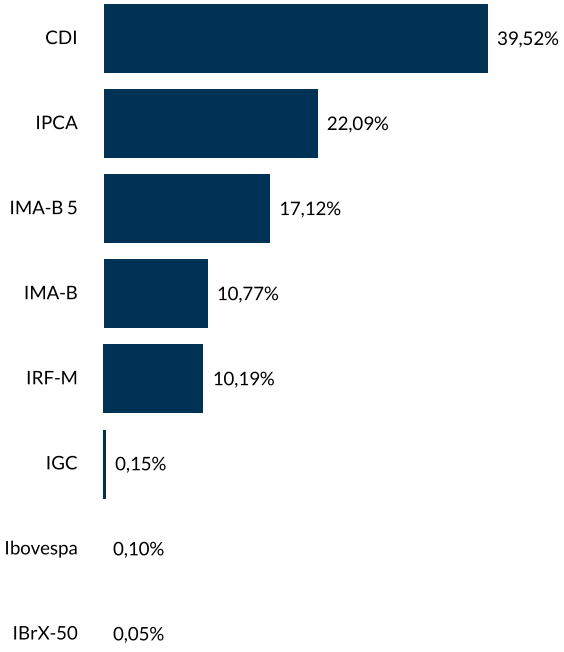
POR LIQUIDEZ



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**-**	**-**	**-**	**342.132,65**	**4.753.358,62**	**3.997.569,51**		**9.093.060,78**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.4105)	-	-	-	-	469.373,17	397.020,17		**866.393,34**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/10/2024 Tx 6.4241)	-	-	-	-	499.016,49	441.343,81		**940.360,30**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4389)	-	-	-	-	67.994,23	66.189,07		**134.183,30**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4448)	-	-	-	91.458,98	547.024,34	443.310,55		**1.081.793,87**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 27/09/2024 Tx 6.3693)	-	-	-	22.708,20	542.998,04	440.028,17		**1.005.734,41**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/10/2024 Tx 6.4135)	-	-	-	-	380.484,92	356.742,78		**737.227,70**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/09/2024 Tx 6.3902)	-	-	-	68.270,71	544.384,61	446.291,15		**1.058.946,47**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4440)	-	-	-	-	68.053,17	67.023,46		**135.076,63**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 23/09/2024 Tx 6.4329)	-	-	-	114.241,77	546.770,86	448.288,97		**1.109.301,60**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 26/09/2024 Tx 6.3761)	-	-	-	45.452,99	543.550,61	445.593,77		**1.034.597,37**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.3913)	-	-	-	-	543.708,18	445.737,61		**989.445,79**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**80.307.141,27**	**28.159.072,57**	**19.000.512,17**	**12.194.682,92**	**12.795.201,12**	**9.037.110,47**		**161.493.720,52**
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7.011.382,26	1.965.213,72	1.815.054,70	1.303.948,63	-	-		**12.095.599,31**
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	5.408.447,00	1.557.937,66	912.888,41	671.257,98	1.272.775,63	603.653,39		**10.426.960,07**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026	-	-	95.677,63	412.245,79	742.163,56	340.046,74		**1.590.133,72**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	390.364,34	177.667,25	133.687,91	60.543,67	132.443,82	25.291,16		**919.998,15**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(168.882,79)	355.224,75	146.438,15	(111.687,88)	(93.546,45)	(55.374,79)		**72.170,99**
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	5.274.808,22	1.334.006,97	1.118.525,02	690.143,82	6.065,67	-		**8.423.549,70**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(3.556.315,69)	5.946.081,69	1.353.517,96	(2.015.670,07)	(1.958.865,46)	31.343,03		**(199.908,54)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3.718.782,36	3.641.352,19	1.822.042,56	897.091,03	529.791,45	(1.527.974,63)		**9.081.084,96**
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	4.455.998,74	796.232,26	442.984,93	-	-	-		**5.695.215,93**
BB Referenciado DI Títulos Públicos	40.426.488,27	8.044.736,06	7.929.667,30	7.821.588,03	8.409.747,34	7.319.572,03		**79.951.799,03**
Caixa Brasil Títulos Públicos	6.837.239,78	1.319.549,83	1.259.649,34	1.224.806,57	1.412.607,29	1.211.540,42		**13.265.393,23**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1.480.731,15	264.576,22	146.908,91	-	-	-		**1.892.216,28**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	-	-	36.490,68	137.796,98	246.661,28	113.565,81		**534.514,75**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	148.014,15	67.294,01	50.773,51	23.057,72	50.285,82	9.758,78		**349.183,99**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(61.119,86)	129.227,96	53.413,88	(40.478,02)	(33.864,52)	(20.024,65)		**27.154,79**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	8.849.356,92	2.540.099,37	1.666.627,77	1.102.487,11	2.078.935,69	985.713,18		**17.223.220,04**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	91.846,42	19.872,63	16.163,51	17.551,56	-	-		**145.434,12**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(660.012,01)**	**250.529,51**	**541.627,21**	**(300.451,93)**	**(133.369,70)**	**(262.694,54)**		**(564.371,46)**
BB FIA Governança	(312.167,31)	118.615,06	277.928,40	(154.522,34)	(65.857,70)	(133.124,49)		**(269.128,38)**
BB FIC FIA Ibovespa	(183.205,18)	59.434,04	135.733,20	(71.015,95)	(37.036,38)	(68.615,90)		**(164.706,17)**
Caixa FIA Brasil IBX-50	(117.325,98)	55.729,00	90.079,26	(55.938,21)	(20.761,94)	(42.752,55)		**(90.970,42)**
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	(47.313,54)	16.751,41	37.886,35	(18.975,43)	(9.713,68)	(18.201,60)		**(39.566,49)**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

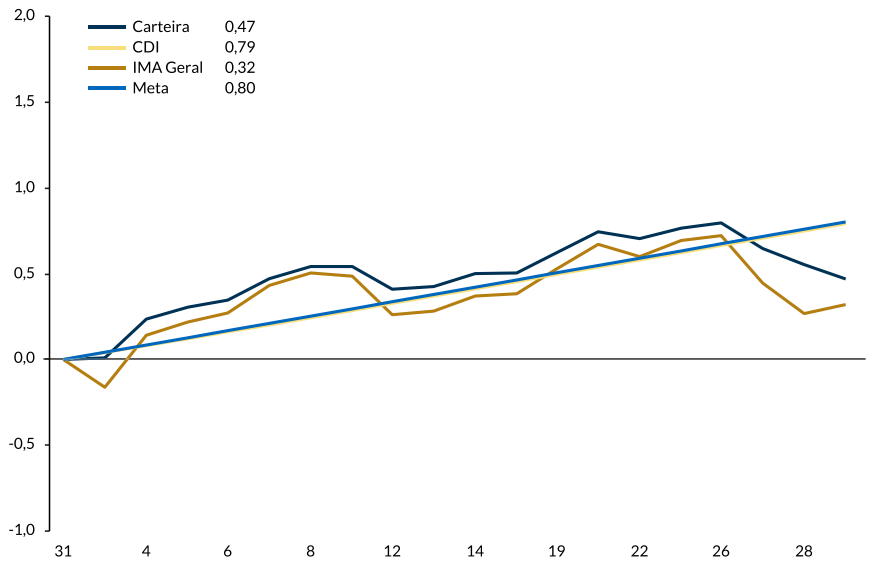
ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**(17.704,00)**	**(1.166.641,75)**	**(5.715,25)**	**(8.281,00)**	**21.022,00**	**(8.229,50)**		**(1.185.549,50)**
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	(17.704,00)	(1.166.641,75)	(5.715,25)	(8.281,00)	21.022,00	(8.229,50)		**(1.185.549,50)**
TOTAL	**79.629.425,26**	**27.242.960,33**	**19.536.424,13**	**12.228.082,64**	**17.436.212,04**	**12.763.755,94**		**168.836.860,34**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

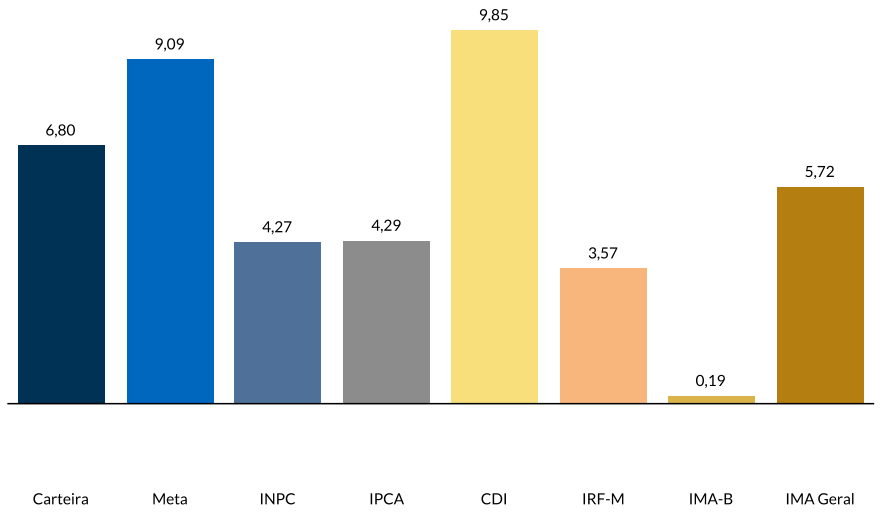
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

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	**0,67**	0,57	0,83	0,52	118	81	129
Abril	**0,04**	0,79	0,89	(0,22)	5	5	-20
Maio	**0,90**	0,87	0,83	0,95	103	108	95
Junho	**0,32**	0,62	0,79	0,05	52	41	682
Julho	**1,05**	0,79	0,91	1,36	133	116	78
Agosto	**0,74**	0,39	0,87	0,79	191	86	94
Setembro	**0,46**	0,85	0,83	0,34	54	55	136
Outubro	**0,65**	0,97	0,93	0,38	67	70	171
Novembro	**0,47**	0,80	0,79	0,32	59	59	147
Dezembro							
TOTAL	**6,80**	**9,09**	**9,85**	**5,72**	**75**	**69**	**119**

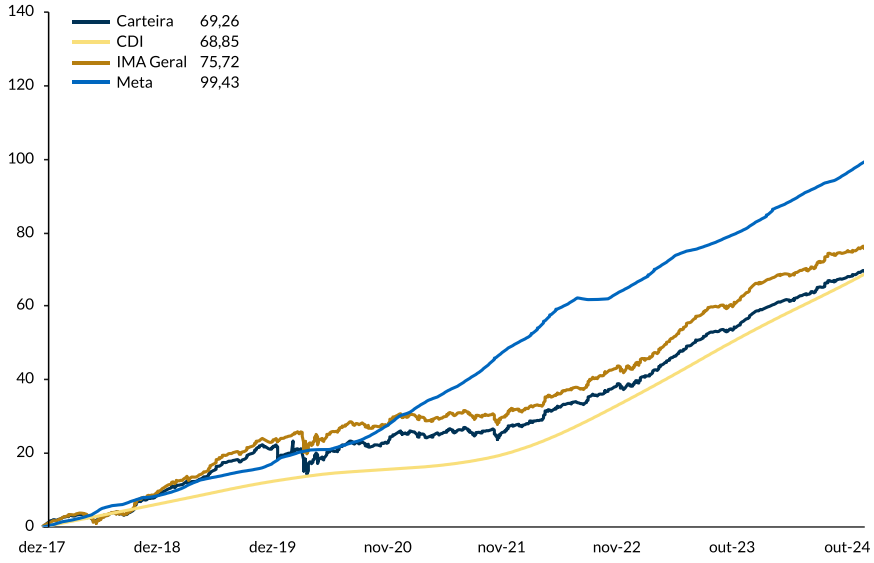
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2024	34.250,33	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
04/11/2024	264.876,85	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
08/11/2024	206.434,46	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
12/11/2024	3.308,92	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
13/11/2024	92.539,58	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
19/11/2024	11.254.946,34	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
21/11/2024	223.813,98	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
21/11/2024	5.537.575,16	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
22/11/2024	4.699.869,00	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
25/11/2024	488.392,02	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
28/11/2024	174.882,04	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

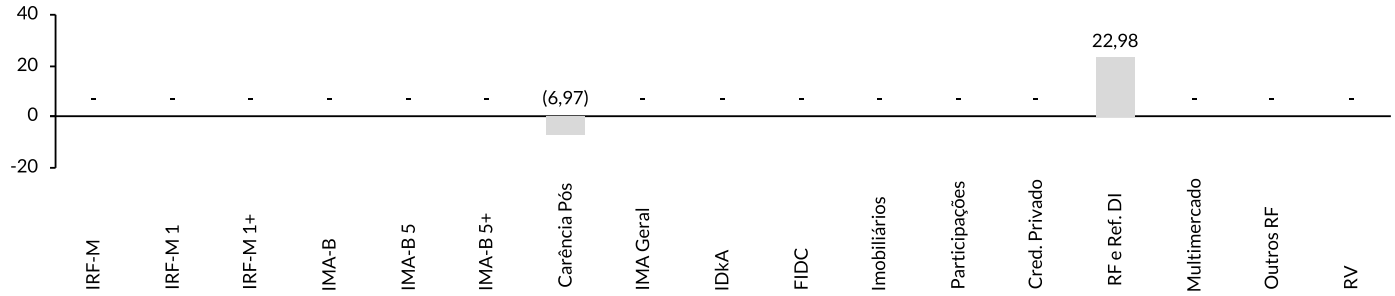
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
18/11/2024	1.522.796,95	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 27/09/2024 Tx 6.3693)
18/11/2024	1.539.802,80	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4448)
18/11/2024	229.836,69	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4389)
18/11/2024	1.531.428,71	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/10/2024 Tx 6.4241)
18/11/2024	1.366.265,79	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.4105)
18/11/2024	551.793,17	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
19/11/2024	223.813,98	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2027

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**22.980.888,68**
Resgates	**6.965.738,09**
Saldo	**16.015.150,59**

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

IPER
Instituto de Previdência
do Estado de Roraima

SIGA
Controladoria de
Investimentos

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		**7,48**	**452.883.856,18**	**455.076.417,61**					
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.4105)	7, I, a	0,74	44.499.601,44	45.468.847,06	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/10/2024 Tx 6.4241)	7, I, a	0,82	49.405.035,79	50.495.120,69	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4389)	7, I, a	0,12	7.400.290,78	7.563.938,40	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4448)	7, I, a	0,82	49.540.468,28	50.636.960,53	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 27/09/2024 Tx 6.3693)	7, I, a	0,82	49.481.373,58	50.564.142,36	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/10/2024 Tx 6.4135)	7, I, a	0,67	40.735.438,40	40.378.695,62	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/09/2024 Tx 6.3902)	7, I, a	0,84	51.055.829,62	50.609.538,47	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4440)	7, I, a	0,13	7.634.529,72	7.567.506,26	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 23/09/2024 Tx 6.4329)	7, I, a	0,84	51.109.234,67	50.660.945,70	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 26/09/2024 Tx 6.3761)	7, I, a	0,84	51.033.793,67	50.588.199,90	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.3913)	7, I, a	0,84	50.988.260,23	50.542.522,62	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA		**91,92**	**5.564.276.201,08**	**5.521.473.705,32**					
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	5,25	317.689.428,77	316.250.760,15	D+3	D+3	Não há	0,30	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	7,32	443.146.860,29	441.655.538,01	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026	7, I, b	3,41	206.417.084,19	205.586.158,57	D+0	D+0	D+0	0,10	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,65	39.253.014,62	40.306.018,64	D+0	D+0	15/05/2027	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,66	39.666.971,90	39.777.721,48	D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	4,79	290.233.451,04	289.324.012,62	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	11,84	716.459.516,84	716.382.084,06	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	11,94	723.090.457,35	727.018.628,89	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	23,20	1.404.373.882,26	1.366.671.632,33	D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	3,71	224.624.773,35	221.677.440,34	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	0,46	28.068.779,31	27.955.213,50	D+0	D+0	17/08/2026	0,07	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 X	7, I, b	1,81	109.715.706,08	109.274.699,99	D+0	D+0	17/08/2026	0,15	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,63	38.252.041,94	39.352.906,26	D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,61	37.174.600,63	37.277.587,43	D+0	D+0	16/08/2030	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	15,46	935.832.436,85	932.682.723,59	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,15	9.207.892,68	9.157.449,59	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	7, III, a	0,02	1.069.302,98	1.123.129,87	D+730	D+731	90 dias	1,25	10% exc IMAB
FIDC		**0,13**	**7.774.564,27**	**7.811.140,48**					
Genial FIDC BBIF Master	7, V, a	0,13	7.774.564,27	7.811.140,48	D+28	Vide regulamento	No vencimento	0,23	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		**0,50**	**30.315.139,70**	**31.360.955,24**					
BB FIA Governança	8, I	0,15	9.318.219,81	9.611.760,09	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,08	4.544.128,27	4.695.426,74	D+0	D+2	Não há	1,50	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,08	4.775.881,91	4.912.253,66	D+1	D+3	Não há	0,70	Não há

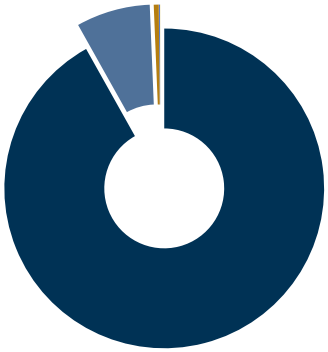
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	NOVEMBRO	OUTUBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		**0,50**	**30.315.139,70**	**31.360.955,24**					
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,05	2.971.242,55	3.065.065,22	D+1	D+3	Não há	0,50	Não há
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,14	8.705.667,16	9.076.449,53	D+21	D+23	Não há	1,72	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		**-0,05**	**(2.977.159,25)**	**(2.968.929,75)**					
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	10, II	-0,05	(2.977.159,25)	(2.968.929,75)	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,30	100% exc IPCA + 10,5%aa
CONTAS CORRENTES		**0,02**	**1.338.924,61**	**600.367,54**					
Banco do Brasil		0,02	1.338.924,61	600.367,54	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		**100,0%**	**6.053.611.526,59**	**6.013.353.656,44**					

Entrada de Recursos Nova Aplicação Saída de Recursos Resgate Total

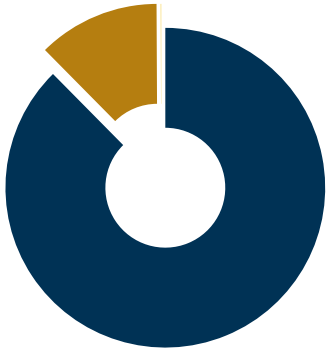
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



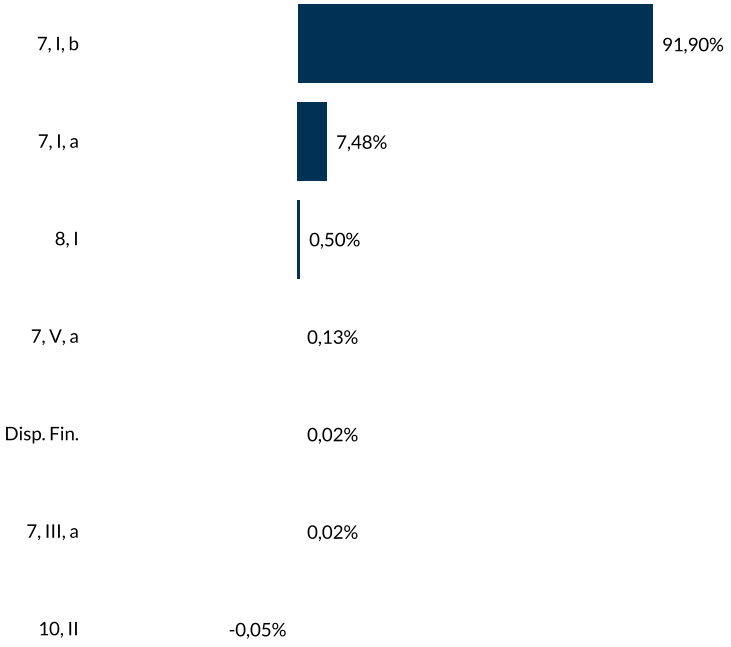
- Fundos de Renda Fixa 91,92%
- FIDC 0,13%
- Títulos Públicos na Curva 7,48%
- Contas Correntes 0,02%
- Fundos de Renda Variável 0,50%
- Fundos de Participações -0,05%

POR LIQUIDEZ

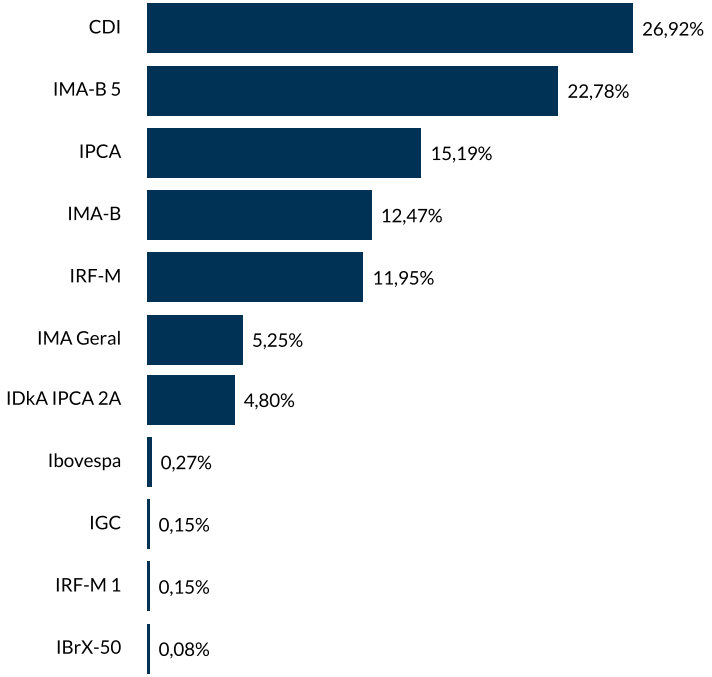


- Até 30 dias 87,60%
- Indeterminado 0,08%
- Superior a 180 dias 12,32%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**-**	**-**	**-**	**342.132,65**	**4.753.358,62**	**3.997.569,51**		**9.093.060,78**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.4105)	-	-	-	-	469.373,17	397.020,17		**866.393,34**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/10/2024 Tx 6.4241)	-	-	-	-	499.016,49	441.343,81		**940.360,30**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4389)	-	-	-	-	67.994,23	66.189,07		**134.183,30**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4448)	-	-	-	91.458,98	547.024,34	443.310,55		**1.081.793,87**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 27/09/2024 Tx 6.3693)	-	-	-	22.708,20	542.998,04	440.028,17		**1.005.734,41**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/10/2024 Tx 6.4135)	-	-	-	-	380.484,92	356.742,78		**737.227,70**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/09/2024 Tx 6.3902)	-	-	-	68.270,71	544.384,61	446.291,15		**1.058.946,47**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4440)	-	-	-	-	68.053,17	67.023,46		**135.076,63**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 23/09/2024 Tx 6.4329)	-	-	-	114.241,77	546.770,86	448.288,97		**1.109.301,60**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 26/09/2024 Tx 6.3761)	-	-	-	45.452,99	543.550,61	445.593,77		**1.034.597,37**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.3913)	-	-	-	-	543.708,18	445.737,61		**989.445,79**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**165.539.381,53**	**64.045.484,32**	**40.293.070,28**	**23.008.873,91**	**28.953.122,20**	**17.202.120,98**		**339.042.053,22**
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	18.304.748,34	5.130.620,64	4.738.597,65	3.507.060,78	2.348.813,18	1.438.668,62		**35.468.509,21**
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	13.361.537,62	3.848.876,16	2.255.285,63	1.658.339,02	3.144.384,98	1.491.322,28		**25.759.745,69**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026	-	-	233.794,31	1.007.348,55	1.813.523,38	830.925,62		**3.885.591,86**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	780.728,68	355.334,50	267.375,82	121.087,34	264.887,64	50.582,32		**1.839.996,30**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(337.765,58)	710.449,50	292.876,30	(223.375,76)	(187.092,90)	(110.749,58)		**144.341,98**
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	13.780.025,16	3.484.989,19	2.922.059,39	2.054.100,26	2.327.047,80	909.438,42		**25.477.660,22**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(8.785.857,74)	14.689.761,08	3.343.858,44	(4.979.701,47)	(4.839.366,01)	77.432,78		**(493.872,92)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	9.560.377,98	9.361.317,77	4.684.171,83	2.306.273,54	1.362.006,70	(3.928.171,54)		**23.345.976,28**
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	10.888.513,46	1.945.643,65	1.082.461,58	-	-	-		**13.916.618,69**
BB Referenciado DI Títulos Públicos	61.782.116,58	12.026.574,54	11.799.457,30	11.587.782,12	12.669.118,71	10.998.288,81		**120.863.338,06**
Caixa Brasil Títulos Públicos	10.015.905,12	1.946.619,53	1.861.312,70	1.813.814,16	2.091.928,00	1.796.280,27		**19.525.859,78**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7.270.539,96	1.299.096,05	721.337,63	-	-	-		**9.290.973,64**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	-	-	36.490,68	137.796,98	246.661,28	113.565,81		**534.514,75**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 X	-	-	117.879,49	533.715,15	961.341,13	441.006,09		**2.053.941,86**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	761.221,86	346.086,35	261.123,04	118.583,53	258.614,90	50.188,42		**1.795.818,10**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(314.339,59)	664.619,76	274.707,70	(208.178,54)	(174.165,36)	(102.986,80)		**139.657,17**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	28.276.924,06	8.116.544,22	5.325.483,81	3.522.848,55	6.642.958,03	3.149.713,26		**55.034.471,93**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	472.167,68	102.162,01	83.094,00	90.229,75	74.972,77	50.443,09		**873.069,30**
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	(277.462,06)	16.789,37	(8.297,02)	(38.850,05)	(52.512,03)	(53.826,89)		**(414.158,68)**
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	**(231.378,04)**	**(34.728,60)**	**(34.949,29)**	**(47.926,88)**	**(45.399,94)**	**(36.576,21)**		**(430.958,96)**
Genial FIDC BBIF Master	(231.378,04)	(34.728,60)	(34.949,29)	(47.926,88)	(45.399,94)	(36.576,21)		**(430.958,96)**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

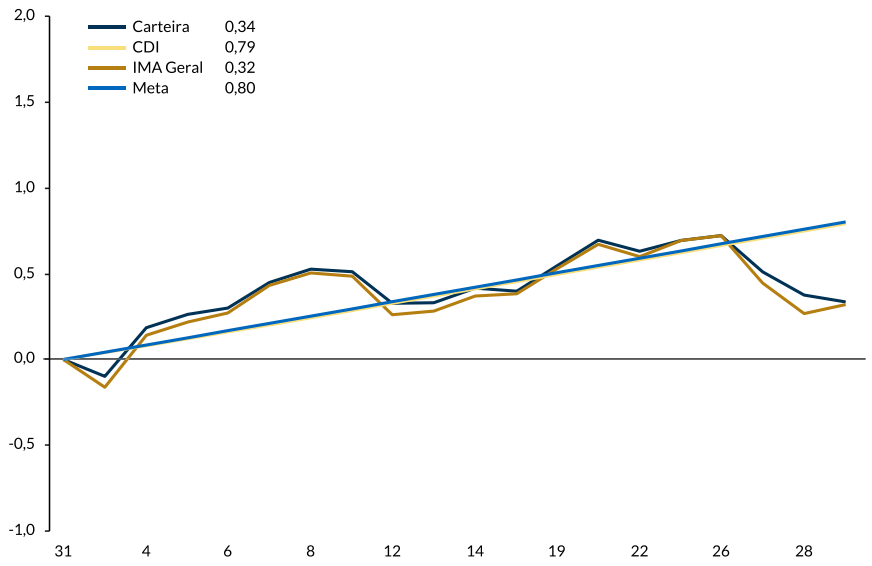
ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(2.555.070,97)**	**932.596,00**	**1.944.561,03**	**(1.076.191,55)**	**(523.705,83)**	**(1.045.815,54)**		**(2.323.626,86)**
BB FIA Governança	(688.330,78)	261.546,91	612.833,78	(340.722,68)	(145.216,62)	(293.540,28)		**(593.429,67)**
BB FIC FIA Ibovespa	(403.968,50)	131.052,41	299.292,52	(156.590,61)	(81.665,43)	(151.298,47)		**(363.178,08)**
Caixa FIA Brasil IBX-50	(374.245,54)	177.763,95	287.334,17	(178.431,31)	(66.226,28)	(136.371,75)		**(290.176,76)**
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	(243.884,21)	86.347,45	195.290,49	(97.811,49)	(50.070,51)	(93.822,67)		**(203.950,94)**
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(844.641,94)	275.885,28	549.810,07	(302.635,46)	(180.526,99)	(370.782,37)		**(872.891,41)**
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**(17.704,00)**	**(1.166.641,75)**	**(5.715,25)**	**(8.281,00)**	**21.022,00**	**(8.229,50)**		**(1.185.549,50)**
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	(17.704,00)	(1.166.641,75)	(5.715,25)	(8.281,00)	21.022,00	(8.229,50)		**(1.185.549,50)**
TOTAL	**162.735.228,52**	**63.776.709,97**	**42.196.966,77**	**22.218.607,13**	**33.158.397,05**	**20.109.069,24**		**344.194.978,68**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

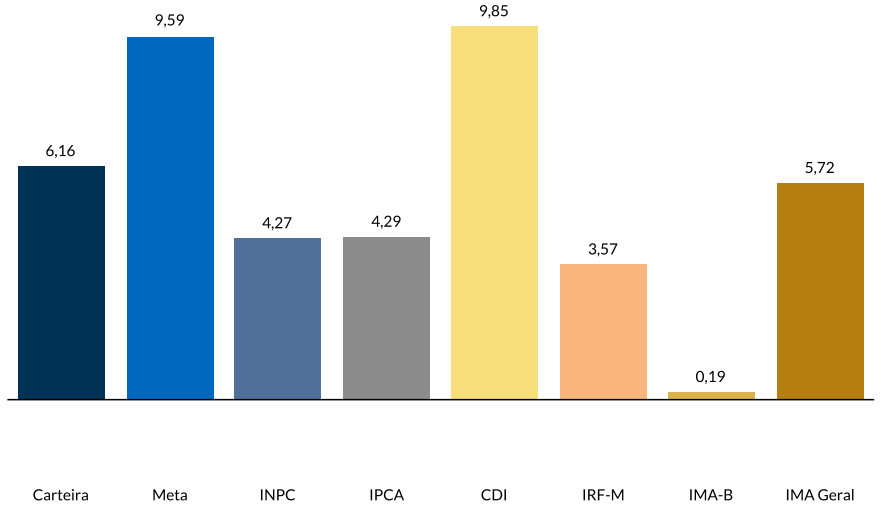
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,03%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	**0,58**	0,91	0,97	0,47	64	60	125
Fevereiro	**0,62**	1,32	0,80	0,64	47	78	98
Março	**0,65**	0,65	0,83	0,52	100	78	124
Abril	**(0,10)**	0,87	0,89	(0,22)	-12	-12	48
Maio	**0,91**	0,95	0,83	0,95	95	109	96
Junho	**0,25**	0,70	0,79	0,05	35	31	525
Julho	**1,10**	0,79	0,91	1,36	139	122	81
Agosto	**0,72**	0,39	0,87	0,79	185	83	91
Setembro	**0,38**	0,85	0,83	0,34	44	45	111
Outubro	**0,56**	0,97	0,93	0,38	57	60	146
Novembro	**0,34**	0,80	0,79	0,32	42	42	105
Dezembro							
TOTAL	**6,16**	**9,59**	**9,85**	**5,72**	**64**	**62**	**108**

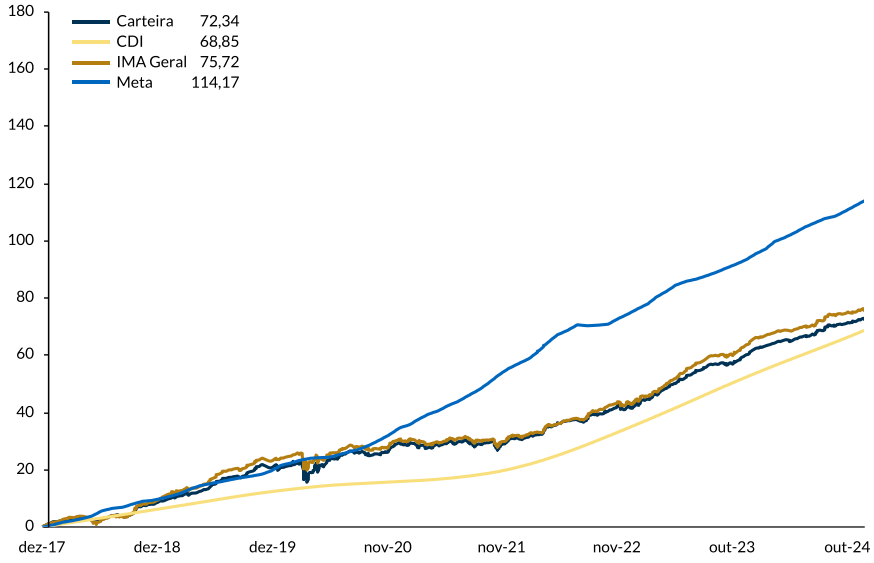
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2017



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.4105)	Sem bench	0,88	110%	-	-	-	-	10,88	-	17,88	-	-22,26	-	-2,94	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/10/2024 Tx 6.4241)	Sem bench	0,88	110%	-	-	-	-	10,98	-	18,05	-	-22,26	-	-2,97	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4389)	Sem bench	0,89	110%	-	-	-	-	11,00	-	18,08	-	-22,25	-	-2,97	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4448)	Sem bench	0,89	111%	-	-	-	-	11,01	-	18,10	-	-22,25	-	-2,98	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 27/09/2024 Tx 6.3693)	Sem bench	0,88	110%	-	-	-	-	10,90	-	17,92	-	-22,28	-	-2,95	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/10/2024 Tx 6.4135)	Sem bench	0,88	110%	-	-	-	-	0,14	-	0,24	-	52,89	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/09/2024 Tx 6.3902)	Sem bench	0,88	110%	-	-	-	-	0,15	-	0,24	-	51,77	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 04/10/2024 Tx 6.4440)	Sem bench	0,89	111%	-	-	-	-	0,14	-	0,24	-	54,14	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 23/09/2024 Tx 6.4329)	Sem bench	0,88	110%	-	-	-	-	0,14	-	0,24	-	53,66	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 26/09/2024 Tx 6.3761)	Sem bench	0,88	110%	-	-	-	-	0,14	-	0,24	-	51,29	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.3913)	Sem bench	0,88	110%	-	-	-	-	0,14	-	0,24	-	51,93	-	0,00	-
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	0,45	57%	7,94	83%	8,96	83%	-	-	-	-	-	-	-	-
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,34	42%	6,17	64%	7,71	72%	2,26	1,66	3,72	2,74	-16,59	-10,81	-0,40	-0,77
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026	IPCA	0,40	50%	-	-	-	-	2,28	-	3,75	-	-14,04	-	-0,32	-
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	0,12	15%	4,71	49%	6,49	60%	2,53	2,39	4,16	3,93	-21,97	-10,49	-0,50	-1,36
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,28	-35%	0,28	3%	2,60	24%	5,28	3,80	8,68	6,25	-16,74	-12,70	-1,33	-2,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	0,31	39%	6,24	65%	7,75	72%	2,26	1,75	3,72	2,87	-17,44	-10,16	-0,39	-0,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,01	1%	-0,07	-1%	2,67	25%	6,25	3,86	10,28	6,35	-10,21	-12,38	-1,40	-3,42
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,54	-67%	3,34	35%	4,84	45%	3,60	2,69	5,91	4,43	-30,79	-12,94	-0,95	-1,05
BB Referenciado DI Títulos Públicos	CDI	0,80	100%	9,85	103%	10,83	101%	0,02	0,03	0,02	0,06	38,52	-1,78	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	0,81	101%	9,67	101%	10,66	99%	0,02	0,10	0,04	0,16	61,58	-10,60	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	IPCA + 5%	0,41	51%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 X	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	-0,28	-34%	-5,16	-54%	-2,96	-28%	5,26	5,60	8,65	9,20	-16,75	-14,80	-1,33	-5,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,34	42%	6,25	65%	7,78	72%	2,26	1,66	3,72	2,73	-16,59	-10,60	-0,40	-0,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,55	69%	8,58	89%	9,54	89%	-	-	-	-	-	-	-	-
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	IMA-B	-4,79	-598%	-27,92	-291%	-27,20	-253%	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDC	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Genial FIDC BBIF Master	Não possui	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB FIA Governança	IGC	-3,05	-381%	-5,99	-62%	-0,80	-7%	17,21	12,26	28,29	20,16	-18,35	-5,32	-4,53	-10,72
BB FIC FIA Ibovespa	Ibovespa	-3,22	-402%	-7,40	-77%	-2,46	-23%	17,08	12,17	28,07	20,02	-19,35	-6,23	-4,70	-11,73
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-2,78	-346%	-5,73	-60%	-0,22	-2%	16,68	11,98	27,40	19,70	-17,55	-5,15	-4,32	-11,03

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	Ibovespa	-3,06	-382%	-6,42	-67%	-1,41	-13%	16,90	12,03	27,77	19,78	-18,75	-5,76	-4,55	-11,18
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibovespa	-4,09	-510%	-9,11	-95%	-3,78	-35%	-	-	-	-	-	-	-	-
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		0,34	42%	6,16	64%	7,69	72%	1,97	1,44	3,24	2,37	-19,18	-12,58	-0,38	-0,54
CDI		0,79	99%	9,85	103%	10,84	101%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
Ibovespa		-3,12	-389%	-6,35	-66%	-1,31	-12%	17,13	12,23	28,15	20,11	-18,77	-5,60	-4,63	-11,22
IBrX-50		-2,62	-327%	-4,28	-45%	0,80	7%	16,78	12,16	27,58	20,00	-16,64	-4,54	-4,19	-10,01
IDkA IPCA 20A		-0,82	-102%	-13,71	-143%	-8,03	-75%	18,04	10,51	29,66	17,29	-6,92	-10,85	-4,69	-14,21
IDkA IPCA 2A		0,22	27%	6,09	63%	7,63	71%	2,45	1,85	4,04	3,04	-19,44	-9,94	-0,45	-0,99
IGC		-3,09	-386%	-6,50	-68%	-1,32	-12%	17,73	12,48	29,14	20,52	-17,96	-5,47	-4,73	-11,24
IGCT		-3,09	-386%	-5,75	-60%	-0,39	-4%	17,55	12,41	28,84	20,41	-18,16	-5,03	-4,60	-10,74
IMA-B		0,02	3%	0,19	2%	2,94	27%	6,27	3,86	10,31	6,35	-10,02	-11,94	-1,40	-3,34
IMA-B 5		0,36	44%	6,46	67%	8,02	75%	2,27	1,66	3,73	2,73	-15,89	-9,74	-0,39	-0,76
IMA-B 5+		-0,23	-28%	-4,45	-46%	-0,68	-6%	9,38	5,98	15,42	9,83	-8,76	-11,39	-2,30	-6,18
IMA Geral		0,32	40%	5,72	60%	7,44	69%	2,30	1,61	3,78	2,65	-17,00	-12,10	-0,45	-0,48
IPCA		0,39	49%	4,29	45%	4,87	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,52	-65%	3,57	37%	5,11	48%	3,58	2,68	5,88	4,41	-30,54	-12,38	-0,94	-1,02
IRF-M 1		0,57	71%	8,70	91%	9,69	90%	0,47	0,43	0,77	0,71	-39,52	-15,31	-0,04	-0,12
IRF-M 1+		-1,13	-141%	1,19	12%	2,94	27%	5,33	3,82	8,76	6,29	-29,98	-12,05	-1,45	-2,18
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,03%		**0,80**		**9,59**		**10,74**									

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

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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 1,4395% 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 2,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,86% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,3683%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,41%, e o IMA-B de 6,35%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,5364%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 3,34%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 5,7125% 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 0,0908% e -0,0908% 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 12,5835% 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 0,1998% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

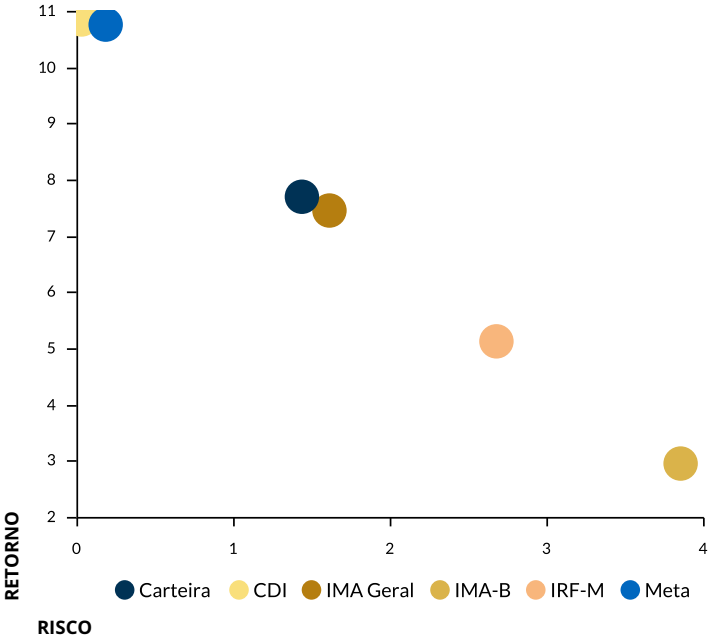
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,9696	1,6555	1,4395
VaR (95%)	3,2401	2,7234	2,3683
Draw-Down	-0,3837	-0,3837	-0,5364
Beta	4,5418	6,1087	5,7125
Tracking Error	0,1208	0,1034	0,0908
Sharpe	-19,1784	-19,3784	-12,5835
Treynor	-0,5239	-0,3308	-0,1998
Alfa de Jensen	-0,0146	-0,0103	-0,0089

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.



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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.

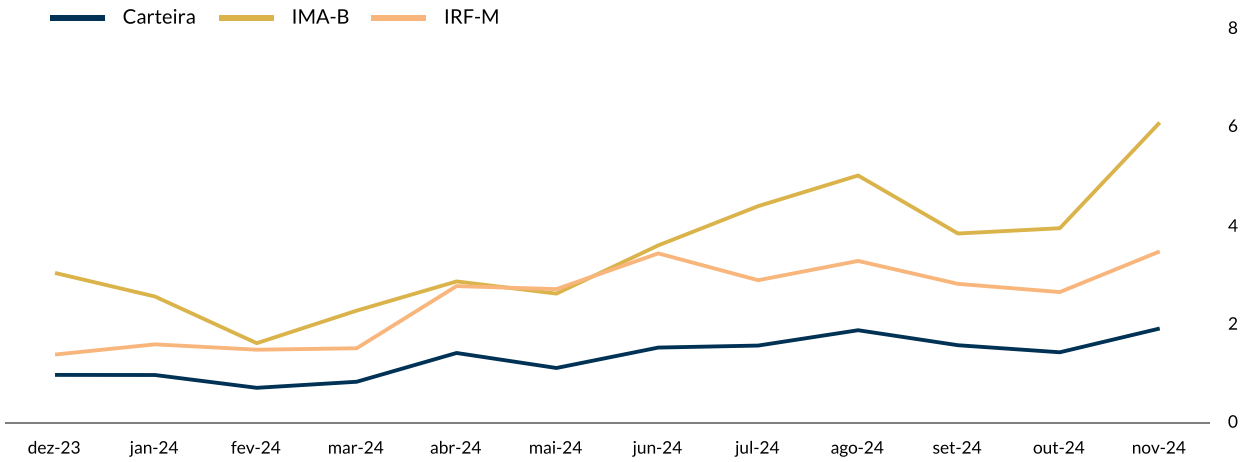
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 50,36% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R$9.464.435,51 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R$19.982.647,65, equivalente a uma rentabilidade de 0,33% 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	**12,10%**	**-3.856.226,16**	**-0,06%**
IRF-M	11,95%	-3.906.947,12	-0,06%
IRF-M 1	0,15%	50.720,96	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	**50,36%**	**9.464.435,51**	**0,16%**
IMA-B	11,86%	26.193,98	0,00%
IMA-B 5	22,78%	4.656.707,99	0,08%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	15,72%	4.781.533,53	0,08%
IMA GERAL	**5,25%**	**1.445.213,34**	**0,02%**
IDKA	**4,80%**	**912.297,08**	**0,02%**
IDkA 2 IPCA	4,80%	912.297,08	0,02%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	**0,13%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	**-0,05%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS DI	**26,92%**	**13.027.098,90**	**0,22%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	26,92%	13.027.098,90	0,22%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
RENDA VARIÁVEL	**0,50%**	**-1.010.171,01**	**-0,02%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,35%	-725.595,37	-0,01%
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	0,15%	-284.575,64	0,00%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
TOTAL	**100,00%**	**19.982.647,65**	**0,33%**

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

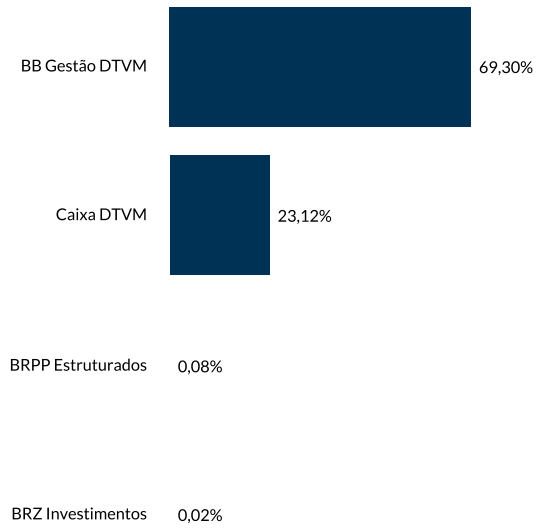
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.702.690.524.262,00	0,25	✔
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	65.190.623.030,33	0,01	✔
BRZ Investimentos	02.888.152/0001-06	Não	2.447.306.050,44	0,04	✔
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.519.236.949,38	0,27	✔

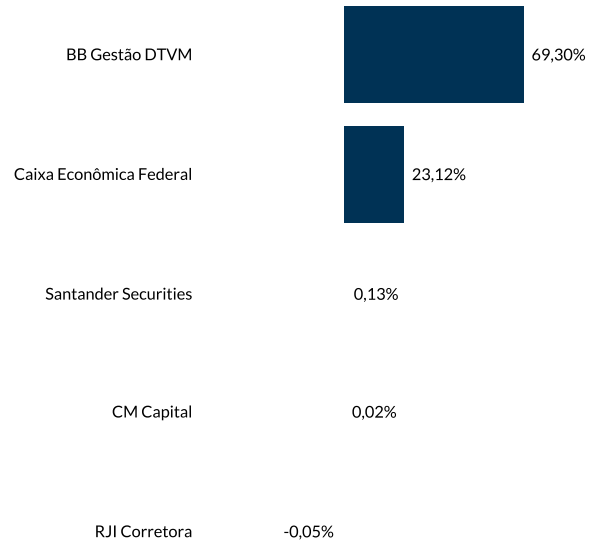
Obs.: Patrimônio em 31/10/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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 2°, 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	5.659.641.883,51	5,25	5,61	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	4.493.540.008,81	7,32	9,86	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026	54.602.092/0001-09	7, I, b	3.870.114.354,02	3,41	5,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.256.608.616,06	0,65	3,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	924.145.523,01	0,66	4,29	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	4.812.833.118,29	4,80	6,03	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	3.900.376.937,62	11,84	18,37	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	2.855.158.284,19	11,95	25,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.046.645/0001-81	7, I, b	31.890.085.235,30	23,20	4,40	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	11.355.883.585,27	3,71	1,98	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	56.134.800/0001-50	7, I, b	2.469.441.180,63	0,46	1,14	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 X	54.518.391/0001-60	7, I, b	887.973.632,54	1,81	12,36	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	45.443.514/0001-50	7, I, b	467.862.128,95	0,63	8,18	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	1.016.187.314,10	0,61	3,66	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	6.786.887.264,23	15,46	13,79	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	8.183.068.409,51	0,15	0,11	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✓
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	11.902.276/0001-81	7, III, a	3.706.428,81	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	-	0,13	-	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	603.693.249,12	0,15	1,54	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Ibovespa	73.899.759/0001-21	8, I	194.680.028,94	0,08	2,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I	282.904.158,81	0,08	1,69	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I	280.147.179,00	0,05	1,06	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	669.319.200,03	0,14	1,30	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	-	-0,05	-	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.

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI	
7, I	6.016.090.754,28	99,40	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	452.883.856,18	7,48	100,0	✓	60,0	✓
7, I, b	5.563.206.898,10	91,92	100,0	✓	90,0	✗
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	40,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	1.069.302,98	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	1.069.302,98	0,00	60,0	✓	40,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	30,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	10,0	✓
7, V	7.774.564,27	0,13	15,0	✓	7,0	✓
7, V, a	7.774.564,27	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	**6.024.934.621,53**	**99,55**	**100,0**	✓	**100,0**	✓
8, I	30.315.139,70	0,50	30,0	✓	15,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	10,0	✓
ART. 8	**30.315.139,70**	**0,50**	**30,0**	✓	**25,0**	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
ART. 9	**-**	**0,00**	**10,0**	✓	**0,0**	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
10, II	(2.977.159,25)	0,00	5,0	✓	1,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	**(2.977.159,25)**	**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	**27.337.980,45**	**0,45**	**30,0**	✓	**30,0**	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	**6.052.272.601,98**					

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

COMENTÁRIOS DO MÊS

Novembro foi o mês que consolidou a vitória de Donald Trump como próximo presidente dos Estados Unidos. Com a maioria republicana no Congresso, o mercado projeta que haverá políticas públicas a favor de um maior crescimento da economia e estabeleceu incertezas em relação à perspectiva protecionista de Trump. O contexto impulsionou os índices das bolsas americanas e fortaleceu o dólar. No Brasil, o campo fiscal foi o centro do pessimismo dos investidores, de modo que as preocupações com a sustentabilidade das contas públicas impactaram negativamente a rentabilidade dos ativos de risco.

A economia dos Estados Unidos continua robusta, mesmo diante da complexidade da evolução dos indicadores econômicos e das perspectivas para o próximo ano. A segunda preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) apresentou um crescimento no terceiro trimestre, mas destacou uma revisão do desempenho, após o aumento de investimentos e redução dos gastos dos consumidores. O setor de serviços se destacou como principal motor da expansão, enquanto a indústria, após um período de desaceleração, mostra sinais de recuperação para o próximo ano, impulsionada por expectativas de maior apoio governamental.

Entretanto, o desempenho da economia retoma as preocupações com um cenário de inflação persistentemente alta em 2025. Apesar dos indicadores de inflação ficarem dentro do esperado, os dados mostraram uma aceleração dos preços, justificando uma maior cautela na condução dos juros pelo Federal Reserve (Fed). Embora a autoridade monetária tenha reduzido a taxa de juros na reunião de novembro, há incertezas nos próximos meses, especialmente com as possíveis mudanças fiscais propostas pelo próximo presidente, Donald Trump. Atualmente, o mercado acredita que há espaço para redução de juros na reunião de dezembro, mas uma possível pausa em janeiro.

Outra fonte de atenção é a situação do mercado de trabalho, que é uma variável capaz de expor se a taxa de juros está promovendo maiores danos à economia. Embora o mercado de trabalho tenha desacelerado em outubro, a coleta de dados foi prejudicada pelo furacão na Flórida e pela greve de trabalhadores portuários. Nesse sentido, é considerável avaliar que a taxa de desemprego permaneceu estável e refletiu uma base empregatícia sólida.

Finalmente, a eleição de Donald Trump como próximo presidente dos Estados Unidos retrata a ameaça de maior protecionismo, com estímulos internos e aumento de tarifas comerciais a outros países. A possibilidade desse cenário pode impactar negativamente a trajetória da inflação e promoverá maiores desafios para a política monetária. Em contrapartida, o anúncio de que Scott Bessent será o futuro Secretário do Tesouro amenizou o pessimismo para o próximo governo no que diz respeito ao controle do déficit público, o que atenuou o prêmio dos Treasuries.

A conjuntura na Zona do Euro é de alerta. A preliminar da inflação apresentou um crescimento em novembro, ainda sustentado pela pressão sobre os preços de serviços. Além disso, o mercado reagiu à entrada do setor de serviços no ambiente de contração econômica. Avaliando a projeção de o Banco Central Europeu (BCE) ancorar a inflação somente no próximo ano, a autoridade monetária deve considerar um novo corte de juros na próxima reunião. No entanto, a decisão não será fácil, uma vez que o contexto envolve enfraquecimento da economia e inflação, além da continuidade das tensões geopolíticas crescentes, especialmente devido ao conflito envolvendo Rússia e Ucrânia. A volatilidade nos mercados é um lembrete constante de que o caminho para a recuperação na Zona do Euro exige mais tempo.

Na China, a menor confiança do consumidor e os problemas do setor imobiliário permanecem como pontos frágeis de sua economia. O anúncio dos esforços fiscais frustrou as expectativas do mercado, uma vez que os recursos foram direcionados para a reestruturação dos governos locais, sem citar estímulos ao consumo da população, ao setor imobiliário e à recapitalização dos bancos. A perspectiva permanece para uma política pública expansionista e o mercado aguarda medidas mais robustas, que sinalizem uma recuperação da economia.

No Brasil, o esperado pacote de cortes de gastos finalmente foi anunciado. Com o intuito de tornar o arcabouço fiscal sustentável, o Ministério da Fazenda apresentou uma série de medidas de ajustes de despesas, sendo a principal delas uma regra que limita o crescimento do salário-mínimo. No entanto, a inclusão da proposta de elevação da faixa de isenção do imposto de renda e a perspectiva de que os cortes de gastos apenas desacelerem seu crescimento, elevou o pessimismo do mercado. Por essa razão, houve forte pressão sobre o dólar e a exigência de mais prêmio nos ativos de renda fixa relacionados à curva de juros futuros.

Sobre os indicadores da situação econômica, identificou-se a robustez da economia com o crescimento dos três setores avaliados pelo IBGE. Tanto o índice IBC-Br quanto o Monitor PIB registraram avanço pela ótica da oferta e da demanda, resultando em previsões de que o país irá crescer além do esperado. Em consonância, a taxa de desemprego renovou mais um recorde histórico com a menor taxa de desocupação em toda a série da PNAD Contínua, além da elevação do rendimento médio salarial.

Diante desse contexto, em que há um superaquecimento da atividade doméstica e do mercado de trabalho, perspectiva de deterioração fiscal e direcionamento para uma trajetória de inflação acima da meta, o Banco Central decidiu elevar a taxa Selic para 11,25%. Ainda que o Comitê de Política Monetária (Copom) não tenha sinalizado o futuro da política monetária, o objetivo principal da autarquia é garantir a estabilidade do poder de compra e, por essa razão, espera-se que ocorram novos aumentos nas próximas reuniões.

COMENTÁRIOS DO MÊS

Enquanto uma resolução confiável não é alcançada, a renda variável segue penalizada devido à maior aversão ao risco. Já na renda fixa, os benchmarks foram afetados pela alta dos vértices da curva de juros. Os vencimentos mais curtos subiram com maior possibilidade de a Selic ficar acima de dois dígitos por mais tempo, enquanto vértices mais longos destacaram a incapacidade de o governo estabilizar a dívida pública. Por conseguinte, o cenário econômico doméstico ainda apresenta desafios significativos, marcados por incertezas fiscais, pressões inflacionárias e desvalorização cambial.