

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2024



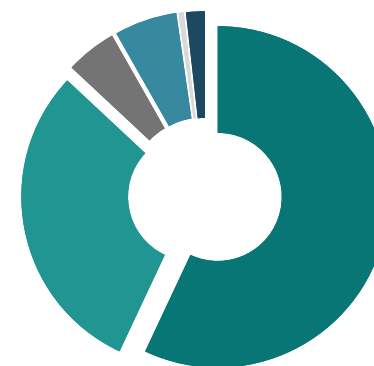
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Timbó - SC



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

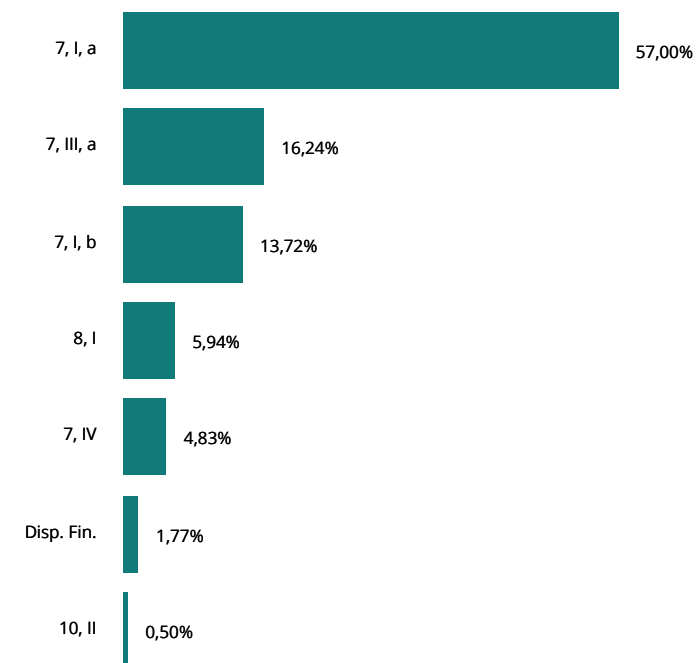
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	57,0%	84.604.019,06	77.905.694,25
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8620)	3,7%	5.501.374,22	5.455.530,72
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.8160)	3,4%	5.072.071,44	5.029.979,19
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.8310)	3,4%	5.110.191,41	5.067.721,79
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2023 Tx 5.8190)	3,4%	5.070.907,49	5.028.809,83
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/06/2024 Tx 6.2010)	1,4%	2.015.684,54 ▲	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3850)	1,4%	2.008.747,42 ▲	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 06/05/2024 Tx 6.1500)	1,4%	2.031.991,68	2.014.624,35
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3810)	1,4%	2.011.676,00 ▲	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/04/2024 Tx 6.2615)	1,4%	2.041.670,24	2.024.051,02
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 18/04/2024 Tx 6.0400)	1,4%	2.040.636,95	2.023.361,79
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/04/2024 Tx 6.0910)	1,4%	2.035.649,14	2.018.339,40
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/02/2023 Tx 6.4670)	3,1%	4.578.535,62	4.538.328,40
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.2300)	3,6%	5.416.063,22	5.369.454,60
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0750)	10,3%	15.253.096,13	15.123.575,58
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1200)	5,1%	7.636.772,38	7.571.671,91
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7325)	10,4%	15.389.422,73	15.262.651,36
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2023 Tx 6.2060)	0,9%	1.389.528,45	1.377.594,31
FUNDOS DE RENDA FIXA	30,0%	44.485.599,30	50.694.349,84
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	- ▼	435.890,27
BB FIC Curto Prazo Automático	0,0%	6.591,32 ▲	1.582,08
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,6%	862.350,58	855.598,89
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	- ▼	911.773,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,6%	834.699,89	843.005,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	1,8%	2.611.346,16	2.581.506,44
BB Previdenciário Títulos Públicos X	1,7%	2.494.104,48	2.465.593,41
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	3,0%	4.449.137,88	4.398.118,68
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	6,7%	9.978.907,32	10.082.934,42
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,7%	3.963.500,94	3.930.685,83
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	71.810,20	71.372,57
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	0,8%	1.131.221,45 ▼	5.962.132,48
Caixa Brasil Referenciado	0,5%	782.698,85 ▲	735.427,93
Caixa Brasil Títulos Públicos	0,8%	1.140.645,75	1.131.870,93

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 56,99%
- Fundos de Renda Fixa 29,96%
- Ativos de Renda Fixa 4,83%
- Fundos de Renda Variável 5,94%
- Fundos em Participações 0,50%
- Contas Correntes 1,77%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA	30,0%	44.485.599,30	50.694.349,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,6%	833.722,81	842.102,54
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	3,0%	4.510.474,08	4.470.436,12
Itaú FIC IMA-B 5+	5,3%	7.930.645,45	8.114.179,66
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,9%	2.883.742,14	2.860.138,69
ATIVOS DE RENDA FIXA	4,8%	7.169.945,72	7.105.809,98
Letra Financeira Itaú 13/12/2032 - IPCA + 6,90	4,8%	7.169.945,72	7.105.809,98
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5,9%	8.822.912,11	8.480.142,95
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,4%	659.971,77	652.832,00
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,2%	1.842.058,62	1.679.435,44
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,8%	1.234.350,74	1.094.938,32
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,5%	676.058,85	676.800,87
Caixa FIC FIA Multigestor	1,2%	1.753.712,44	1.736.368,44
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,9%	1.268.431,14	1.254.274,94
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,9%	1.388.328,55	1.385.492,94
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,5%	744.125,09	744.454,13
Brasil Florestal FIC FIP	0,5%	744.125,09	744.454,13
CONTAS CORRENTES	1,8%	2.633.875,55	3.058.907,79
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	400,93	534.520,27
Caixa Econômica Federal	1,8%	2.633.474,61	2.524.387,52
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Renascença	0,0%	0,01	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	148.460.476,83	147.989.358,94

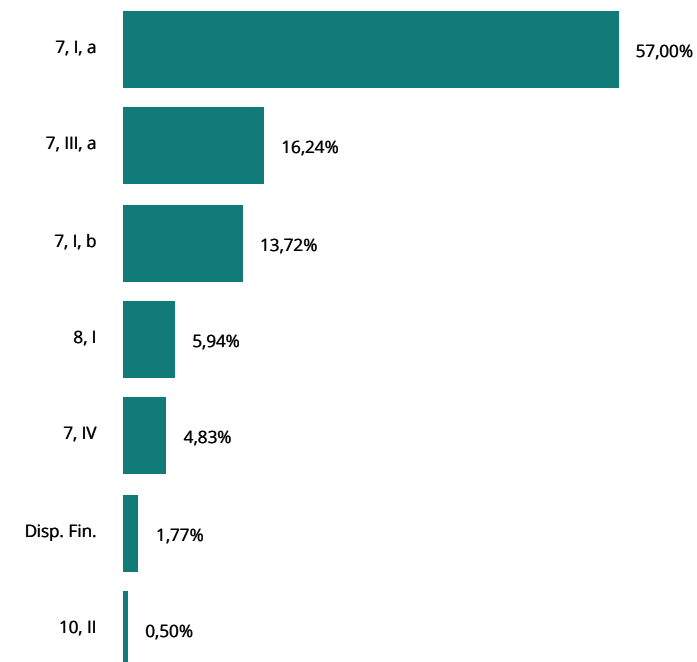
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 56,99%
■ Fundos de Renda Variável 5,94%
■ Fundos em Participações 0,50%
■ Contas Correntes 1,77%
■ Fundos de Renda Fixa 29,96%
■ Ativos de Renda Fixa 4,83%

POR TIPO DE ATIVO



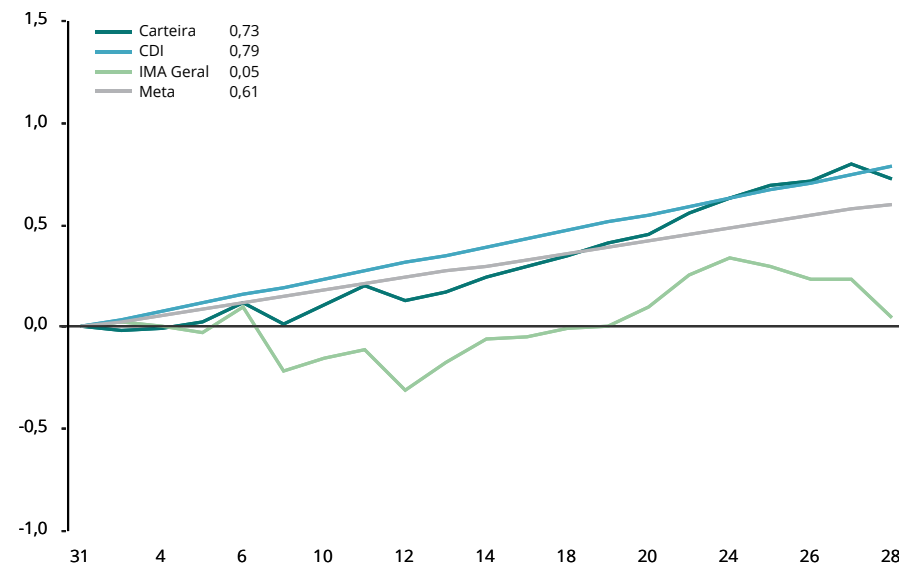
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	720.679,94	701.301,45	696.825,79	527.661,71	691.060,71	704.178,40	4.041.708,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8620)	55.819,44	55.043,80	55.111,75	40.566,61	48.515,91	45.843,50	300.901,01
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.8160)	51.282,58	50.582,04	50.643,25	37.203,53	44.546,82	42.092,25	276.350,47
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.8310)	51.729,69	51.015,80	51.079,56	37.547,02	44.939,08	42.469,62	278.780,77
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2023 Tx 5.8190)	51.281,10	50.584,94	50.636,80	37.210,59	44.546,99	42.097,66	276.358,08
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/06/2024 Tx 6.2010)	-	-	-	-	-	15.606,66	15.606,66
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3850)	-	-	-	-	-	11.494,20	11.494,20
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 06/05/2024 Tx 6.1500)	-	-	-	-	15.729,90	17.367,33	33.097,23
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3810)	-	-	-	-	-	14.860,69	14.860,69
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/04/2024 Tx 6.2615)	-	-	-	5.606,19	18.379,63	17.619,22	41.605,04
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 18/04/2024 Tx 6.0400)	-	-	-	6.287,76	18.022,48	17.275,16	41.585,40
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/04/2024 Tx 6.0910)	-	-	-	697,99	18.059,60	17.309,74	36.067,33
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/02/2023 Tx 6.4670)	48.645,13	46.878,10	46.500,42	34.996,75	41.931,35	40.207,22	259.158,97
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.2300)	56.529,18	54.601,61	54.111,06	40.386,40	48.623,67	46.608,62	300.860,54
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0750)	157.325,48	152.177,31	150.760,29	111.860,97	135.116,30	129.520,55	836.760,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1200)	79.037,54	76.427,12	75.717,58	56.277,29	67.914,47	65.100,47	420.474,47
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7325)	154.554,06	150.004,31	148.405,21	108.686,67	132.285,27	126.771,37	820.706,89
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2023 Tx 6.2060)	14.475,74	13.986,42	13.859,87	10.333,94	12.449,24	11.934,14	77.039,35
FUNDOS DE RENDA FIXA	173.439,95	362.735,24	257.360,61	(129.501,07)	532.711,27	(37.935,99)	1.158.810,01
Banrisul Automático Renda Fixa	34,76	81,54	138,16	945,59	1.777,26	816,99	3.794,30
BB FIC Curto Prazo Automático	5,81	8,83	16,15	18,27	15,73	9,24	74,03
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	5.390,68	4.521,62	4.839,90	6.785,92	7.075,23	6.751,69	35.365,04
BB FIC Previdenciário Fluxo	-	1.011,81	2.012,49	585,26	-	338,82	3.948,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(4.070,52)	4.463,25	504,00	(13.810,22)	10.863,58	(8.305,77)	(10.355,68)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	28.084,38	18.590,15	22.902,63	19.993,67	22.614,30	29.839,72	142.024,85
BB Previdenciário Títulos Públicos X	26.812,06	17.736,47	21.954,70	19.055,37	21.583,23	28.511,07	135.652,90
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	47.925,24	31.774,49	39.322,34	34.166,08	38.618,09	51.019,20	242.825,44
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(46.116,71)	51.852,91	3.791,11	(172.027,29)	126.582,24	(104.027,10)	(139.944,84)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	40.753,71	33.969,00	34.824,56	36.567,75	34.301,97	32.815,11	213.232,10
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	596,15	517,82	573,89	394,89	534,78	437,63	3.055,16
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	117.515,64	91.898,62	104.316,39	98.085,26	54.057,90	36.612,76	502.486,57
Caixa Brasil Referenciado	5.479,67	4.693,82	5.369,17	6.198,01	6.281,98	6.742,36	34.765,01
Caixa Brasil Títulos Públicos	12.458,36	10.407,45	10.590,84	10.458,83	8.908,82	8.774,82	61.599,12

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	173.439,95	362.735,24	257.360,61	(129.501,07)	532.711,27	(37.935,99)	1.158.810,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(3.926,96)	4.522,74	478,28	(13.824,52)	10.806,97	(8.379,73)	(10.323,22)
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	38.778,50	22.075,87	27.627,16	51.979,09	38.612,00	40.037,96	219.110,58
Itaú FIC IMA-B 5+	(123.821,85)	40.726,07	(47.059,33)	(240.563,58)	125.661,24	(183.534,21)	(428.591,66)
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	27.541,03	23.882,78	25.158,17	25.490,55	24.415,95	23.603,45	150.091,93
ATIVOS DE RENDA FIXA	71.984,92	68.134,57	76.067,99	78.345,40	60.433,63	64.135,74	419.102,25
Letra Financeira Itaú 13/12/2032 - IPCA + 6,90	71.984,92	68.134,57	76.067,99	78.345,40	60.433,63	64.135,74	419.102,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(213.581,70)	286.993,95	208.863,11	(439.705,36)	(18,99)	342.769,16	185.320,17
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	(12.154,89)	17.409,21	8.823,34	(43.508,95)	(18.690,38)	7.139,77	(40.981,90)
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	60.396,32	99.626,20	34.158,44	(34.452,65)	97.648,05	162.623,18	419.999,54
BB FIC FIA Setor Financeiro	(52.245,98)	2.281,94	(1.257,56)	(54.416,41)	(16.599,00)	-	(122.237,01)
Bradesco FIA MID Small Cap	(41.660,99)	11.555,58	(632,82)	(45.428,67)	5.075,46	-	(71.091,44)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	40.351,35	58.000,13	34.190,61	8.155,83	69.505,46	139.412,42	349.615,80
Caixa FIC FIA Ações Livre	(19.819,68)	16.173,48	9.799,52	(39.140,30)	(16.067,10)	(742,02)	(49.796,10)
Caixa FIC FIA Multigestor	(80.277,06)	13.439,72	11.163,70	(94.362,99)	(48.856,69)	17.344,00	(181.549,32)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(20.025,53)	38.440,03	20.268,02	(102.278,94)	(25.866,57)	14.156,20	(75.306,79)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(88.145,24)	30.067,66	92.349,86	(34.272,28)	(46.168,22)	2.835,61	(43.332,61)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(340,97)	(332,81)	(339,92)	(344,36)	(366,59)	(329,04)	(2.053,69)
Brasil Florestal FIC FIP	(340,97)	(332,81)	(339,92)	(344,36)	(366,59)	(329,04)	(2.053,69)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	373,03	13.493,86	9.999,15	(303,61)	(5.854,62)	-	17.707,81
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	373,03	13.493,86	9.999,15	(303,61)	(5.854,62)	-	17.707,81
TOTAL	752.555,17	1.432.326,26	1.248.776,73	36.152,71	1.277.965,41	1.072.818,27	5.820.594,55

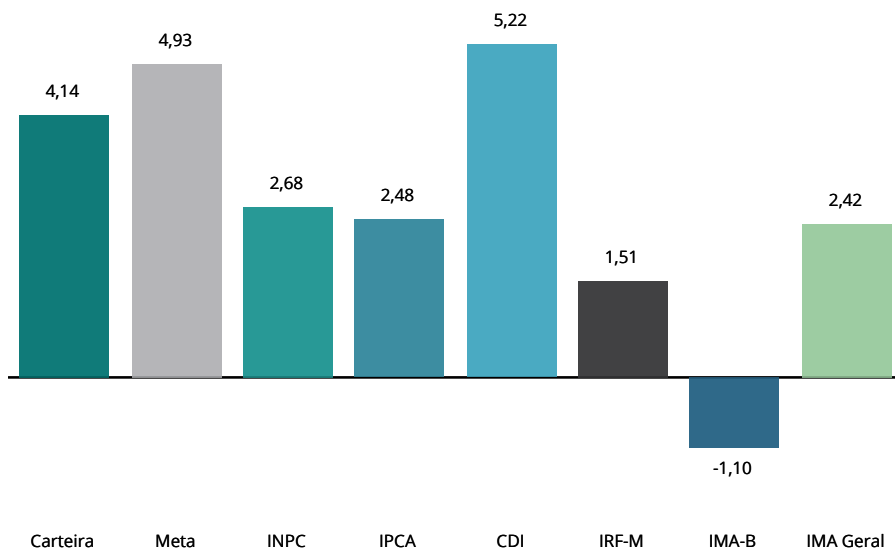
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,84% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,53	0,82	0,97	0,47	65	55	114
Fevereiro	1,02	1,23	0,80	0,64	83	127	159
Março	0,88	0,56	0,83	0,52	158	105	168
Abril	0,03	0,78	0,89	(0,22)	4	3	-13
Mai	0,88	0,86	0,83	0,95	103	106	93
Junho	0,73	0,61	0,79	0,05	121	93	1.553
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	4,14	4,93	5,22	2,42	84	79	171

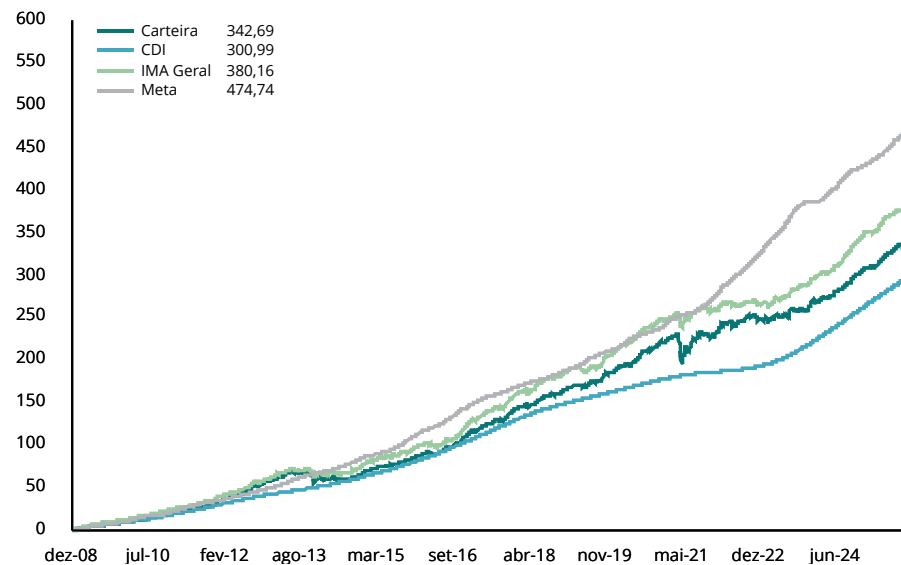
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2008



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 15/05/2035 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8620)	Sem bench	0,84	139%	5,64	114%	-	-	0,68	-	1,13	-	6,00	-	-0,09	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 27/10/2023 Tx 5.8160)	Sem bench	0,84	138%	5,62	114%	-	-	0,68	-	1,12	-	5,62	-	-0,09	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.8310)	Sem bench	0,84	138%	5,62	114%	-	-	0,68	-	1,11	-	5,80	-	-0,09	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2023 Tx 5.8190)	Sem bench	0,84	138%	5,62	114%	-	-	0,68	-	1,12	-	5,66	-	-0,09	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/06/2024 Tx 6.2010)	Sem bench	0,78	129%	0,78	16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3850)	Sem bench	0,53	88%	0,53	11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 06/05/2024 Tx 6.1500)	Sem bench	0,86	142%	1,66	34%	-	-	0,17	-	0,28	-	34,13	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3810)	Sem bench	0,40	66%	0,40	8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/04/2024 Tx 6.2615)	Sem bench	0,87	144%	2,15	44%	-	-	0,17	-	0,28	-	38,05	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 18/04/2024 Tx 6.0400)	Sem bench	0,85	141%	1,90	39%	-	-	0,17	-	0,28	-	30,33	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/04/2024 Tx 6.0910)	Sem bench	0,86	142%	1,91	39%	-	-	0,17	-	0,28	-	32,14	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/02/2023 Tx 6.4670)	Sem bench	0,89	146%	5,93	120%	10,92	119%	0,86	4,30	1,42	7,07	8,95	-9,87	-0,12	-2,97
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.2300)	Sem bench	0,87	143%	5,81	118%	10,67	116%	0,83	4,20	1,37	6,91	7,59	-10,24	-0,12	-2,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0750)	Sem bench	0,86	141%	5,74	116%	10,51	114%	0,81	4,14	1,32	6,80	6,68	-10,49	-0,11	-2,86
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1200)	Sem bench	0,86	142%	5,76	117%	10,56	115%	0,81	4,16	1,34	6,84	6,94	-10,41	-0,11	-2,87
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7325)	Sem bench	0,83	137%	5,57	113%	10,15	110%	0,77	4,00	1,27	6,58	4,34	-11,07	-0,11	-2,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2023 Tx 6.2060)	Sem bench	0,87	143%	5,80	118%	10,65	116%	0,85	4,19	1,40	6,89	7,25	-10,28	-0,12	-2,90
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Curto Prazo Automático	CDI	0,58	96%	3,89	79%	8,95	97%	0,00	0,06	0,00	0,10	-5,551,30	-268,26	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,79	130%	5,24	106%	11,83	129%	0,04	0,07	0,07	0,11	1,52	1,46	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,99	-163%	-1,23	-25%	3,86	42%	3,99	3,81	6,56	6,26	-35,22	-13,84	-1,25	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	1,16	191%	5,70	116%	11,40	124%	1,01	0,86	1,67	1,42	28,52	-2,52	-0,03	-0,31
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	1,16	191%	5,70	116%	11,39	124%	1,02	0,87	1,67	1,43	28,48	-2,54	-0,03	-0,31
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	1,16	192%	5,73	116%	11,44	124%	1,02	0,87	1,67	1,43	28,77	-2,23	-0,03	-0,31
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-1,03	-170%	-1,38	-28%	3,57	39%	4,10	3,85	6,74	6,34	-35,14	-14,14	-1,28	-3,79
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,83	138%	5,69	115%	12,83	139%	0,05	0,11	0,08	0,18	77,07	52,78	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,61	101%	4,44	90%	10,90	118%	0,51	0,35	0,84	0,58	-27,20	-15,40	-0,06	-0,12
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	0,79	131%	5,23	106%	12,16	132%	0,08	0,12	0,12	0,19	6,80	16,79	0,00	0,00

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 %
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,82	135%	5,36	109%	12,31	134%	0,04	0,09	0,06	0,14	64,07	33,04	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	0,78	128%	5,00	101%	11,47	125%	0,10	0,11	0,17	0,18	-9,86	-18,58	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,00	-164%	-1,22	-25%	3,95	43%	4,00	3,79	6,57	6,24	-35,33	-13,71	-1,25	-3,55
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,90	148%	5,11	103%	10,80	117%	0,38	0,79	0,63	1,30	22,04	-7,96	0,00	-0,30
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,26	-374%	-5,13	-104%	-0,04	0%	6,39	5,95	10,51	9,79	-37,95	-13,41	-2,26	-6,15
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,83	136%	5,49	111%	12,66	138%	0,04	0,10	0,07	0,17	66,43	46,71	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Itaú 13/12/2032 - IPCA + 6,90	IPCA+6,90	0,90	149%	6,21	126%	10,91	119%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	1,09	181%	-5,85	-118%	2,78	30%	14,55	14,64	23,93	24,08	2,09	-4,29	-3,75	-12,40
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	9,68	1599%	29,53	599%	41,65	453%	13,31	13,65	21,95	22,47	50,96	11,31	-2,61	-7,71
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	12,73	2103%	39,52	801%	52,73	573%	17,39	13,99	28,71	23,04	51,79	14,54	-3,14	-7,79
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-0,11	-18%	-6,86	-139%	7,26	79%	18,10	15,61	29,77	25,67	-3,38	-2,13	-5,54	-13,73
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	1,00	165%	-9,38	-190%	0,51	6%	14,12	14,19	23,24	23,33	1,60	-5,32	-3,67	-12,76
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	1,13	186%	-5,60	-114%	12,37	135%	13,72	15,59	22,57	25,65	2,36	-0,24	-3,32	-11,43
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	0,20	34%	-3,03	-61%	22,37	243%	18,57	16,09	30,55	26,48	-1,93	3,57	-7,33	-11,78
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Brasil Florestal FIC FIP	Sem bench	-0,04	-7%	-0,28	-6%	-0,55	-6%	0,00	0,05	0,00	0,08	-9.999,99	-1.458,16	-0,05	-0,55
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,73	121%	4,14	84%	9,78	106%	0,95	1,27	1,56	2,08	-4,73	-8,65	-0,11	-0,45
IPCA		0,21	35%	2,48	50%	4,23	46%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,25	41%	2,68	54%	3,70	40%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,79	130%	5,22	106%	11,69	127%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,29	-49%	1,51	31%	7,89	86%	3,49	2,50	5,74	4,11	-24,46	-7,87	-0,73	-1,02
IRF-M 1		0,63	105%	4,51	91%	10,95	119%	0,49	0,36	0,81	0,59	-24,55	-11,12	-0,05	-0,12
IRF-M 1+		-0,72	-118%	0,22	4%	6,61	72%	4,88	3,51	8,02	5,77	-24,30	-7,42	-1,03	-1,64
IMA-B		-0,97	-160%	-1,10	-22%	3,07	33%	3,89	3,87	6,40	6,37	-35,73	-11,44	-1,24	-3,56
IMA-B 5		0,39	65%	3,32	67%	8,23	89%	1,67	1,72	2,75	2,84	-18,65	-10,64	-0,29	-0,91

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IMA-B 5+	-2,25	-372%	-5,04	-102%	-1,43	-16%	6,24	6,06	10,26	9,96	-38,71	-11,29	-2,26	-6,14
IMA Geral	0,05	8%	2,42	49%	8,23	89%	1,86	1,72	3,05	2,83	-31,51	-10,18	-0,41	-0,67
IDkA 2A	0,18	29%	3,21	65%	8,37	91%	1,99	1,79	3,28	2,95	-24,19	-9,96	-0,34	-0,99
IDkA 20A	-5,03	-830%	-12,09	-245%	-8,64	-94%	10,72	10,46	17,61	17,21	-43,60	-10,08	-5,03	-12,10
IGCT	1,42	235%	-6,95	-141%	5,79	63%	12,46	13,88	20,50	22,83	4,40	-1,48	-3,25	-10,74
IBrX 50	1,63	268%	-6,12	-124%	7,39	80%	12,09	13,63	19,90	22,43	5,81	-1,02	-3,13	-10,01
Ibovespa	1,48	245%	-7,66	-155%	4,93	54%	12,07	13,69	19,86	22,52	4,89	-1,95	-3,06	-11,22
META ATUARIAL - IPCA + 4,84% A.A.	0,61		4,93		9,20									

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 1,2656% 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 3,87% 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 2,0822%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,11%, e o IMA-B de 6,37%.

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 0,4467%. 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 7,5227% 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 0,0799% e -0,0799% 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 8,6507% 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 0,0917% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

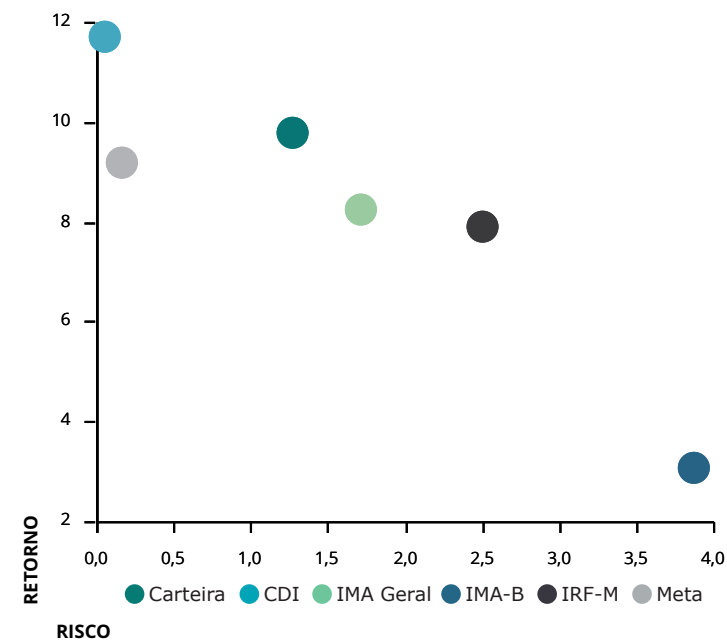
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,9493	1,0394	1,2656
VaR (95%)	1,5619	1,7100	2,0822
Draw-Down	-0,1093	-0,3881	-0,4467
Beta	6,3320	6,7614	7,5227
Tracking Error	0,0598	0,0652	0,0799
Sharpe	-4,7285	-20,8918	-8,6507
Treynor	-0,0447	-0,2023	-0,0917
Alfa de Jensen	-0,0052	-0,0076	-0,0053

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.

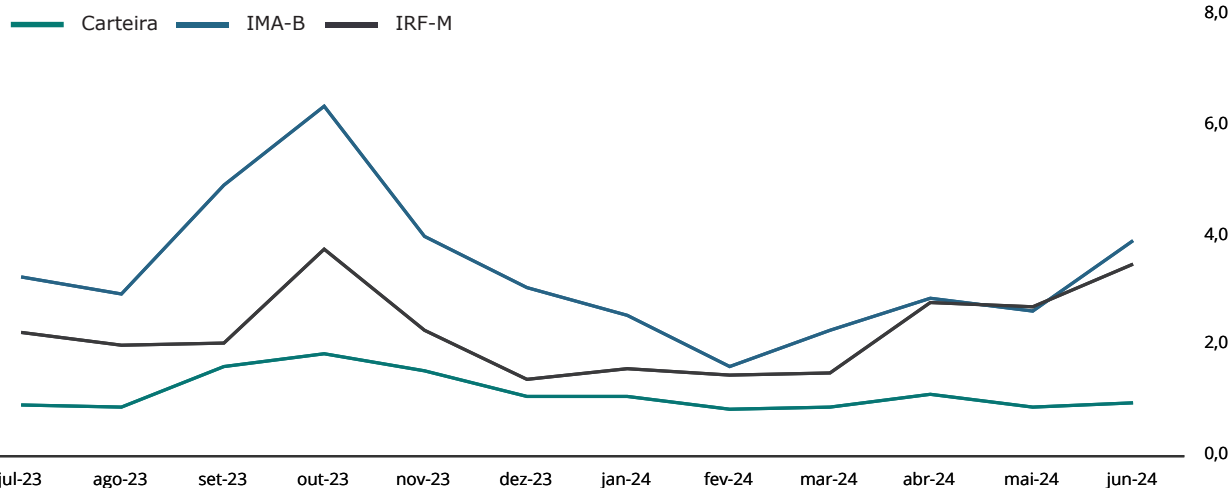
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 77,99% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$192.826,19 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$906.552,17, equivalente a uma queda de 0,62% 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	0,05%	402,55	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,05%	402,55	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	77,99%	-192.826,19	-0,13%
IMA-B	7,99%	-196.753,15	-0,13%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	5,44%	-231.839,25	-0,16%
Carência Pós	64,57%	235.766,21	0,16%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,51%	-756,24	-0,00%
FUNDOS DI	10,48%	106.562,25	0,07%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	10,48%	106.562,25	0,07%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	4,92%	38.390,40	0,03%
RENDA VARIÁVEL	6,05%	-858.324,94	-0,59%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,20%	-763.035,29	-0,52%
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	0,85%	-95.289,66	-0,07%
TOTAL	100,00%	-906.552,17	-0,62%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Curto Prazo Automático	42.592.315/0001-15	Geral	D+0	D+0	1,75	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Brasil Florestal FIC FIP	15.190.417/0001-31	Qualificado	D+0	D+0	0,10	No vencimento	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 37,68% até 90 dias; 61,82% superior a 180 dias; os 0,50% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/06/2024	2.000.077,88	Compra	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/06/2024 Tx 6.2010)
06/06/2024	1.840.782,62	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
06/06/2024	145.504,83	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
10/06/2024	436.573,56	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
11/06/2024	1.997.253,22	Compra	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3850)
12/06/2024	32.366,34	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
14/06/2024	1.996.815,31	Compra	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3810)
28/06/2024	5.000,00	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático

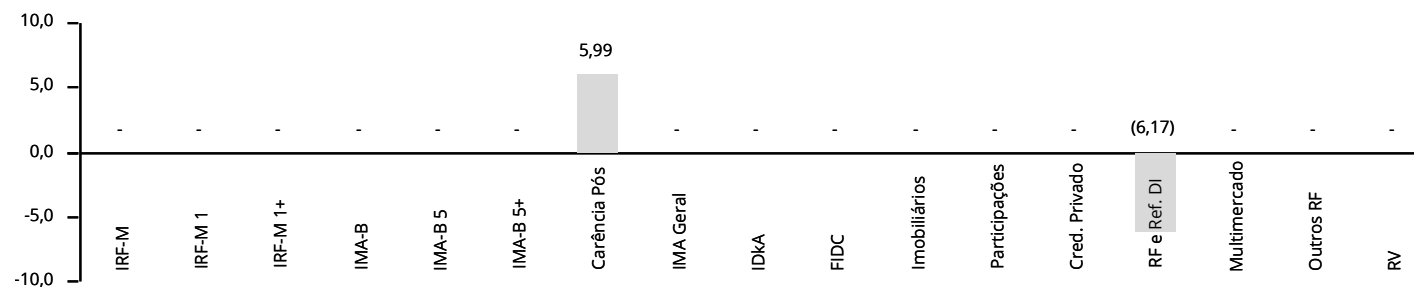
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/06/2024	912.112,06	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2024	436.573,56	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
10/06/2024	1.997.253,23	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
10/06/2024	20.192,08	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
13/06/2024	1.996.815,31	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
19/06/2024	133,65	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
20/06/2024	0,05	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
24/06/2024	3.183.177,77	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
24/06/2024	71.146,63	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
28/06/2024	13.637,56	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	8.454.373,76
Resgates	8.631.041,90
Saldo	176.668,14

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



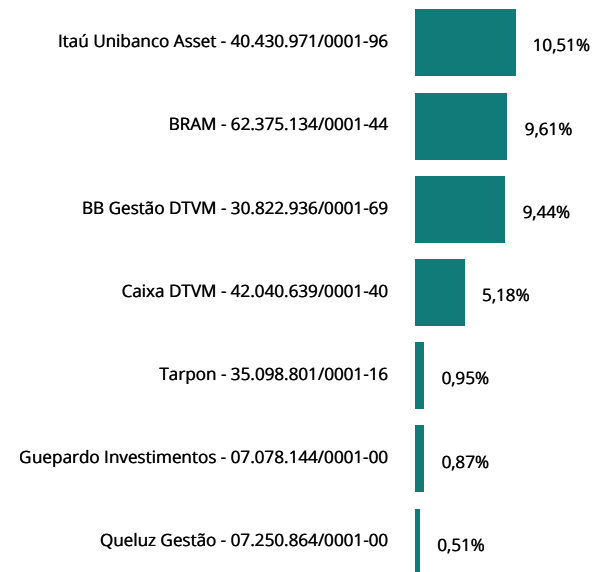
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.615.981.562.976,30	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	707.463.153.880,80	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	512.795.169.983,22	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.467.976.253,32	0,03	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	949.861.404.925,75	0,00	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	490.396.307,22	0,15	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.247.915.144,64	0,03	✓

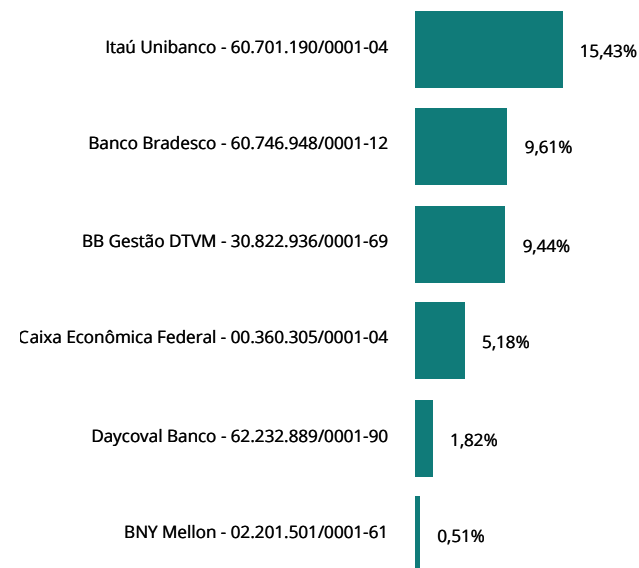
Obs.: Patrimônio em 05/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Curto Prazo Automático	42.592.315/0001-15	7, I, b	158.930.296.035,76	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	17.821.452.916,03	0,59	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	4.649.802.742,18	0,57	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	197.669.973,94	1,79	1,32	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	221.082.579,45	1,71	1,13	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	3,05	0,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, III, a	496.040.994,80	6,84	2,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	11.692.368.410,92	2,72	0,03	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	817.689.605,01	0,05	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	5.436.885.879,50	0,78	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	16.508.104.382,05	0,54	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	11.312.134.510,29	0,78	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	4.133.113.700,82	0,57	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.177.822.970,57	3,09	0,21	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	414.823.089,34	5,44	1,91	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.723.870.469,63	1,98	0,05	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	723.051.001,32	0,45	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	8, I	866.496.887,76	1,26	0,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.736.870.167,13	0,85	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	660.651.400,16	0,46	0,10	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	547.635.436,93	1,20	0,32	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	603.162.953,92	0,87	0,21	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	852.260.138,16	0,95	0,16	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Brasil Florestal FIC FIP	15.190.417/0001-31	10, II	27.462.440,10	0,51	2,71	Não	07.250.864/0001-00	02.201.501/0001-61	✓

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 2024
7, I	104.976.723,00	71,99	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	84.604.019,06	58,02	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	20.372.703,94	13,97	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	24.112.895,36	16,54	60,0	✓ 60,0 ✓
7, III, a	24.112.895,36	16,54	60,0	✓ 60,0 ✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓ 60,0 ✓
7, IV	7.169.945,72	4,92	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	-	0,00	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	136.259.564,08	93,44	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	8.822.912,11	6,05	30,0	✓ 30,0 ✓
8, II	-	0,00	30,0	✓ 30,0 ✓
ART. 8	8.822.912,11	6,05	30,0	✓ 30,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	744.125,09	0,51	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	744.125,09	0,51	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	9.567.037,20	6,56	30,0	✓ 30,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	145.826.601,28			

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

PRÓ GESTÃO

O TIMBOPREV 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

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