



**SÃO JOSÉ DO RIO PARDO**  
2º TRIMESTRE 2024



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 28.06.2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

86,16%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3,81	-0,51	-0,99	-1,33	2.726.975,29	1,01	4.649.802.742,18	0,06
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	3,90	-0,44	-0,72	-1,08	5.423.343,15	2,01	938.963.492,40	0,58
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	4,53	-0,53	-1,25	-1,82	12.290.397,63	4,55	180.150.640,60	6,82
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	5,18	-0,72	-1,63	-2,52	11.853.424,12	4,39	680.483.449,03	1,74
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	0,87	0,05	1,16	2,86	45.208.131,02	16,73	3.697.064.132,53	1,22
BB	BB	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,06	0,04	0,79	2,51	16.147.551,50	5,97	31.640.362.924,77	0,05
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,06	0,04	0,78	2,47	21.801.158,79	8,07	11.531.124.110,68	0,19
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	2,17	-0,23	0,16	0,16	15.023.614,18	5,56	319.272.663,72	4,71
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,39	-0,85	-2,02	-3,26	12.105.432,13	4,48	28.696.115,06	42,18
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,87	0,05	1,16	2,86	15.220.027,34	5,63	4.038.072.337,63	0,38
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	3,89	-0,44	-0,71	-1,07	42.109.838,39	15,58	1.009.349.210,08	4,17
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,80	-0,51	-1,00	-1,35	3.044.224,76	1,13	4.133.113.700,82	0,07
CAIXA DTVM	CEF	FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	4,59	-0,56	-1,38	-2,06	11.907.194,90	4,41	647.979.207,23	1,84
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,42	-0,14	0,17	0,55	614.705,89	0,23	4.858.229.912,84	0,01
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>1,51</b>	<b>-0,26</b>	<b>-0,07</b>	<b>0,43</b>	<b>215.476.019,09</b>	<b>79,72</b>		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	2,83	-0,38	-0,57	-0,63	6.606.366,86	2,44	362.660.476,79	1,82
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>			<b>2,83</b>	<b>-0,38</b>	<b>-0,57</b>	<b>-0,63</b>	<b>6.606.366,86</b>	<b>2,44</b>		

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	1,86	-0,37	-0,43	-0,22	10.785.290,51	3,99	282.732.605,04	3,81
<b>Sub-total Artigo 7º V, Alínea b</b>			<b>1,86</b>	<b>-0,37</b>	<b>-0,43</b>	<b>-0,22</b>	<b>10.785.290,51</b>	<b>3,99</b>		
Renda Fixa			1,55	-0,26	-0,10	0,37	232.867.676,46	86,16		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

8,85%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,31	-1,15	-0,44	-11,33	6.595.609,14	2,44	604.053.530,94	1,09
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	14,09	-0,38	1,37	-5,44	5.362.211,53	1,98	748.046.356,69	0,72
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	11,92	-0,44	1,78	-1,09	6.159.726,64	2,28	1.013.802.736,53	0,61
ITAU	ITAU	ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	13,68	-0,32	1,55	-3,24	5.794.256,41	2,14	469.933.373,21	1,23
<b>Sub-total Artigo 8º I</b>			<b>14,49</b>	<b>-0,60</b>	<b>1,01</b>	<b>-5,59</b>	<b>23.911.803,72</b>	<b>8,85</b>		
<b>Renda Variável</b>			<b>14,49</b>	<b>-0,60</b>	<b>1,01</b>	<b>-5,59</b>	<b>23.911.803,72</b>	<b>8,85</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

5,00%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	13,96	0,88	12,73	21,34	13.505.767,88	5,00	2.736.870.167,13	0,49
<b>Sub-total Artigo 9º III</b>			<b>13,96</b>	<b>0,88</b>	<b>12,73</b>	<b>21,34</b>	<b>13.505.767,88</b>	<b>5,00</b>		
Investimentos no Exterior			13,96	0,88	12,73	21,34	13.505.767,88	5,00		
Total			2,27	-0,24	0,55	0,63	270.285.248,06	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	215.476.019,09	79,72	0,00	60,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	6.606.366,86	2,44	0,00	10,00	60,00	0,00	60,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	10.785.290,51	3,99	0,00	5,00	5,00	0,00	5,00
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>232.867.676,46</b>	<b>86,16</b>					100,00
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	23.911.803,72	8,85	0,00	15,00	30,00	0,00	30,00
	<b>Total Renda Variável</b>	<b>23.911.803,72</b>	<b>8,85</b>					30,00
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	13.505.767,88	5,00	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00
	<b>Total Investimentos no Exterior</b>	<b>13.505.767,88</b>	<b>5,00</b>					10,00
<b>Total</b>		<b>270.285.248,06</b>	<b>100,00</b>					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Trimestre (R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	-0,07 -8,92	0,43 16,88	0,43 16,88	2,34 44,86	7,46 63,77	-150.173,17	920.864,59
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	-0,57 -72,86	-0,63 -24,88	-0,63 -24,88	0,97 18,51	7,13 60,99	-38.162,11	-41.842,69
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	-0,43 -55,06	-0,22 -8,65	-0,22 -8,65	2,16 41,46	7,39 63,19	-47.016,81	-23.666,31
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	1,01 -0,47	-5,59 -2,31	-5,59 -2,31	-9,10 -1,44	-0,41 -5,34	239.303,54	-1.414.265,84
Artigo 9º III % do CDI	12,73 1.615,12	21,34 843,39	21,34 843,39	39,52 756,84	52,18 446,26	1.480.776,45	2.265.518,16
<b>SÃO JOSÉ DO RIO PARDO (Total)</b>						<b>1.484.727,90</b>	<b>1.706.607,91</b>

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	2.754.110,33	0,00	0,00	0,00	2.726.975,29	-27.135,04	-36.761,75
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	5.462.437,55	0,00	0,00	0,00	5.423.343,15	-39.094,40	-59.057,46
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	12.446.524,29	0,00	0,00	0,00	12.290.397,63	-156.126,66	-227.897,62
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	12.049.605,48	0,00	0,00	0,00	11.853.424,12	-196.181,36	-310.152,11
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.689.719,90	0,00	0,00	0,00	45.208.131,02	518.411,12	1.257.978,32
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	15.663.347,58	358.276,66	0,00	0,00	16.147.551,50	125.927,26	389.820,18
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	22.536.867,68	707.914,53	-1.614.350,36	0,00	21.801.158,79	170.726,94	555.449,27
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	15.023.614,18	23.614,18	23.614,18
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	12.355.319,88	0,00	0,00	0,00	12.105.432,13	-249.887,75	-407.786,37
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	15.045.591,20	0,00	0,00	0,00	15.220.027,34	174.436,14	423.366,02
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	42.412.529,14	0,00	0,00	0,00	42.109.838,39	-302.690,75	-456.234,78
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3.074.822,21	0,00	0,00	0,00	3.044.224,76	-30.597,45	-41.615,60

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	12.073.424,59	0,00	0,00	0,00	11.907.194,90	-166.229,69	-252.254,81
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	15.255.040,69	355.010,91	-15.000.000,00	0,00	614.705,89	4.654,29	62.397,12
	215.819.340,52	16.421.202,10	-16.614.350,36	0,00	215.476.019,09	-150.173,17	

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	6.644.528,97	0,00	0,00	0,00	6.606.366,86	-38.162,11	-41.842,69
	6.644.528,97	0,00	0,00	0,00	6.606.366,86	-38.162,11	

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	10.832.307,32	0,00	0,00	0,00	10.785.290,51	-47.016,81	-23.666,31
	10.832.307,32	0,00	0,00	0,00	10.785.290,51	-47.016,81	

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	6.625.007,82	0,00	0,00	0,00	6.595.609,14	-29.398,68	-842.778,27
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	5.289.545,09	0,00	0,00	0,00	5.362.211,53	72.666,44	-309.255,13
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	6.052.214,26	0,00	0,00	0,00	6.159.726,64	107.512,38	-70.656,59
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	5.705.733,01	0,00	0,00	0,00	5.794.256,41	88.523,40	-191.575,85
	23.672.500,18	0,00	0,00	0,00	23.911.803,72	239.303,54	

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	11.063.991,43	961.000,00	0,00	0,00	13.505.767,88	1.480.776,45	2.265.518,16

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
	11.063.991,43	961.000,00	0,00	0,00	13.505.767,88	1.480.776,45	

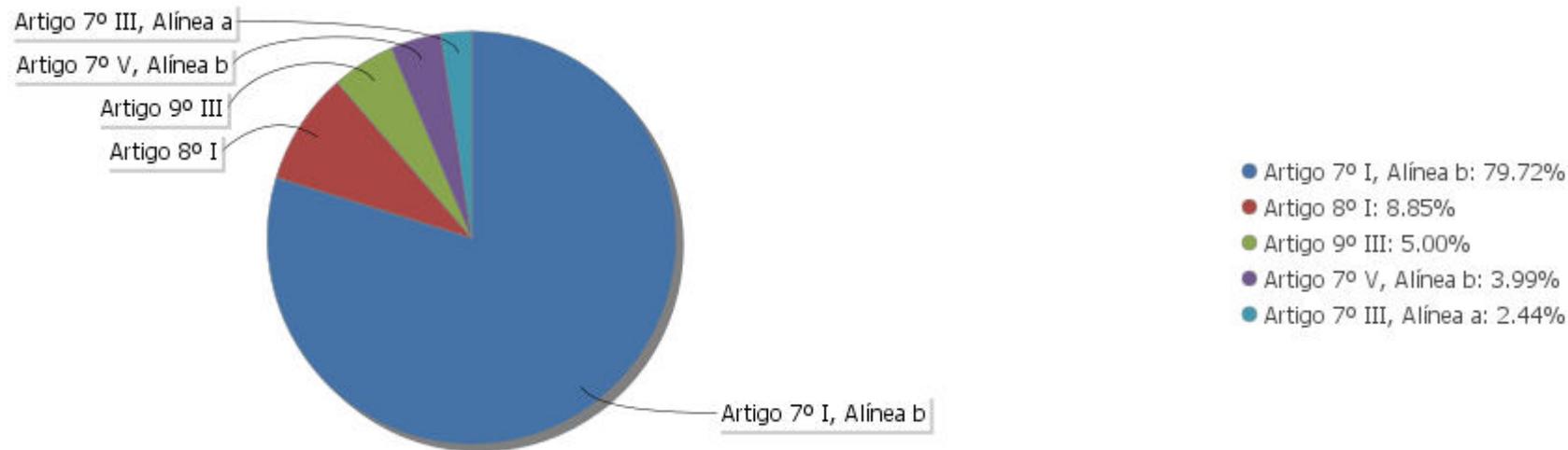
## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Análise de Liquidez

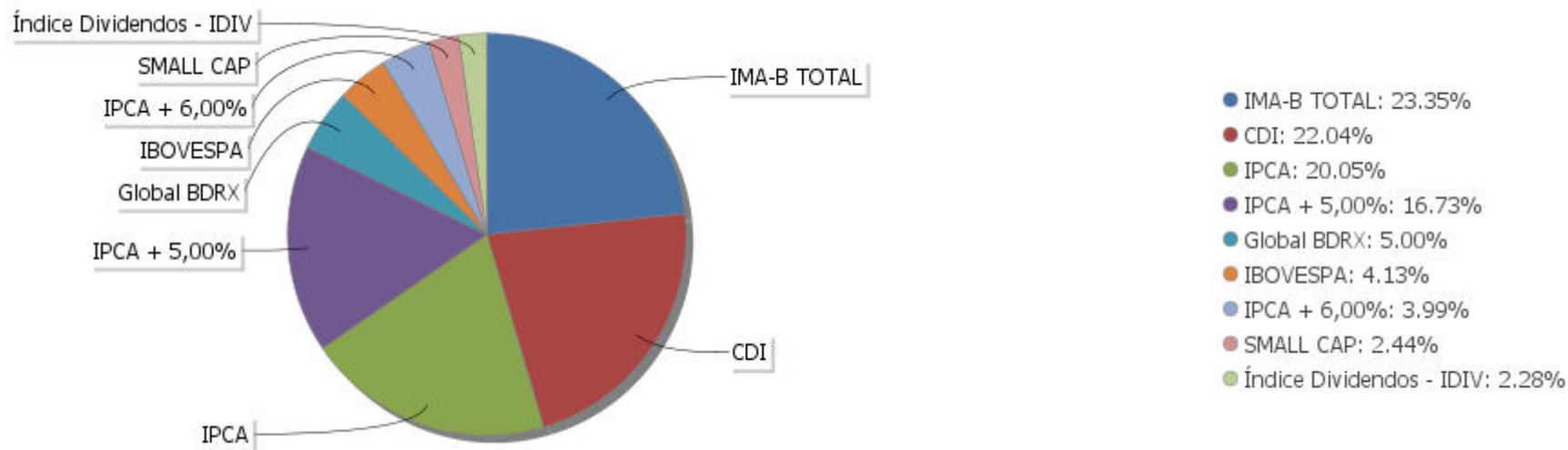
Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	102.645.521,21	37,98		102.645.521,21	37,98	
de 31 dias a 365 dias	71.950.096,53	26,62		174.595.617,74	64,60	
acima de 365 dias	95.689.630,32	35,40		270.285.248,06	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

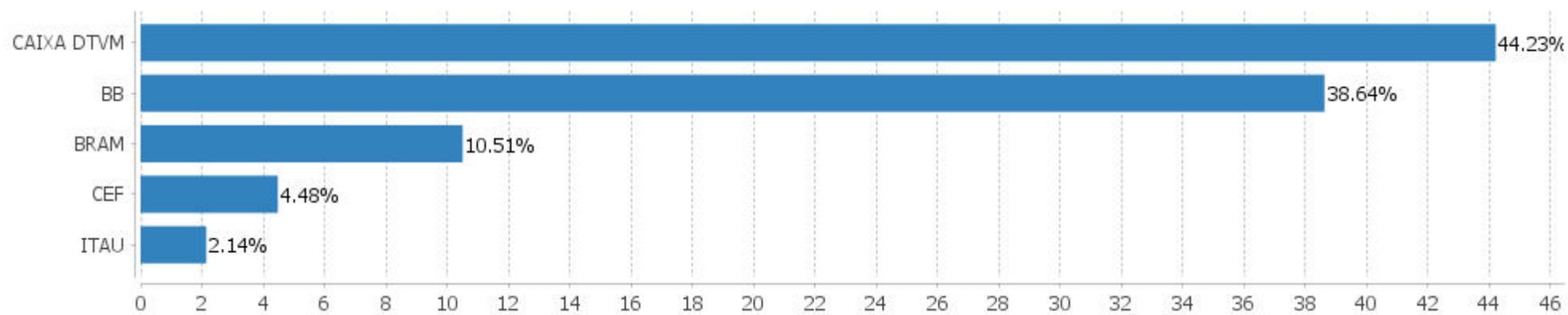


Alocação Por Estratégia



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,24	0,90	0,67	-0,90	0,99	0,55							2,46
INPC + 5,10%	1,01	1,19	0,59	0,81	0,88	0,65							5,22
p.p. indexador	-0,77	-0,29	0,09	-1,71	0,11	-0,10							-2,76
2023	1,20	0,39	1,42	1,07	1,86	2,01	1,16	0,18	0,15	-0,23	2,43	1,80	14,27
INPC + 4,90%	0,88	1,11	1,08	0,87	0,78	0,30	0,31	0,64	0,49	0,52	0,48	0,93	8,73
p.p. indexador	0,32	-0,72	0,34	0,20	1,08	1,71	0,86	-0,46	-0,34	-0,75	1,95	0,86	5,54
2022	-0,13	0,23	2,12	-0,15	0,74	-0,79	0,56	1,17	0,62	1,66	-0,60	0,44	5,99
INPC + 5,04%	1,08	1,38	2,15	1,42	0,88	1,03	-0,19	0,14	0,09	0,86	0,77	1,12	11,25
p.p. indexador	-1,22	-1,14	-0,03	-1,56	-0,14	-1,82	0,75	1,03	0,53	0,80	-1,38	-0,68	-5,26
2021	-0,57	-1,11	-0,06	0,67	0,80	0,18	-0,47	-0,90	-0,32	-1,91	1,93	0,79	-1,03
INPC + 5,47%	0,69	1,20	1,35	0,81	1,41	1,05	1,49	1,35	1,65	1,59	1,27	1,22	16,16
p.p. indexador	-1,27	-2,31	-1,41	-0,13	-0,61	-0,87	-1,97	-2,25	-1,97	-3,50	0,67	-0,43	-17,19
2020	0,42	0,34	-3,70	1,08	1,50	1,39	2,42	-0,97	-0,96	-0,03	1,53	3,01	6,03
INPC + 5,89%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,97	0,84	1,35	1,37	1,41	1,97	11,63
p.p. indexador	-0,28	-0,24	-4,38	0,86	1,30	0,61	1,45	-1,81	-2,31	-1,40	0,12	1,04	-5,61
2019	1,87	0,46	0,56	1,11	2,30	2,49	1,07	-0,12	2,05	2,15	-1,15	1,33	14,99
INPC + 6,00%	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	0,63	0,63	0,44	0,57	1,01	1,71	10,78
p.p. indexador	0,99	-0,54	-0,65	0,02	1,64	2,04	0,44	-0,75	1,61	1,57	-2,15	-0,39	4,21
2018										2,22	0,51	1,15	3,92
INPC + 6,00%										0,91	0,21	0,60	1,74
p.p. indexador										1,31	0,29	0,55	2,18

Performance Sobre a Meta Atuarial

	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	31	44,93
Meses abaixo - Meta Atuarial	38	55,07
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	3,01	2020-12
Menor rentabilidade da Carteira	-3,70	2020-03

Relatório

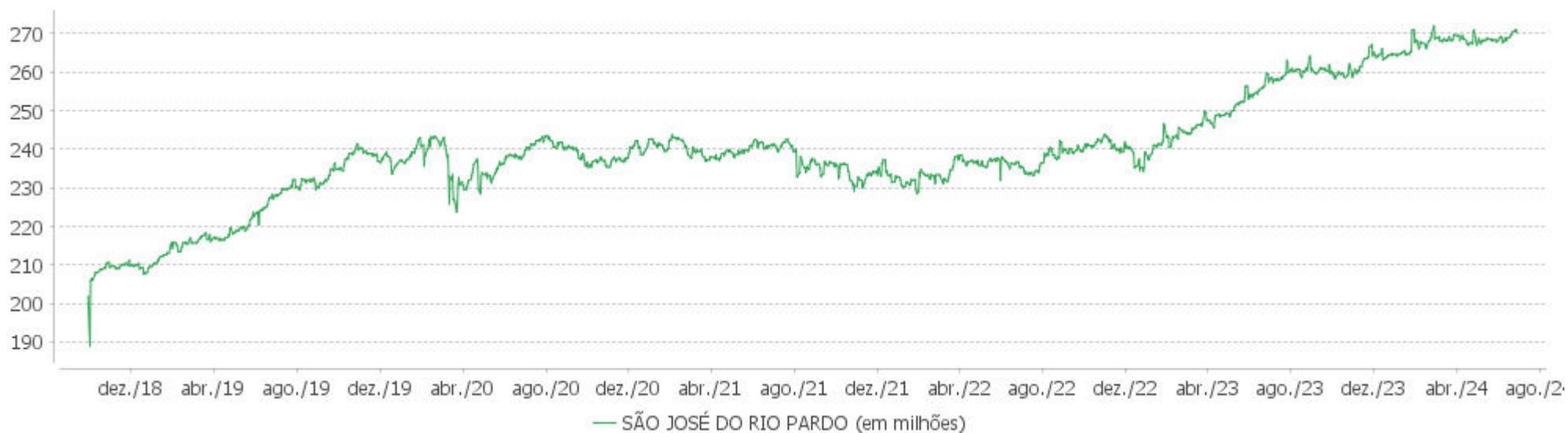
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	0,63	2,35	-1,72	2,39
06 meses	2,46	5,22	-2,76	2,07
12 meses	8,18	8,82	-0,64	2,27
24 meses	21,64	17,63	4,00	2,88
36 meses	22,94	38,57	-15,64	3,25
48 meses	29,00	59,92	-30,92	3,37
60 meses	37,25	73,45	-36,20	4,60
Desde 28/09/2018	55,61	86,00	-30,40	4,42

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,43 -1,11	-0,22 -2,76	-0,22 -2,76	2,16 -3,30	7,39 -3,02	17,81 -2,89	29,57 -13,58
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,00 -0,03	-1,35 -0,08	-1,35 -0,08	-1,22 -0,13	2,87 -0,19	16,57 -0,43	20,68 -0,75
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IPCA p.p.	-2,02 -2,23	-3,26 -4,31	-3,26 -4,31				
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA % do CDI	0,20 25,64	1,01 46,90					
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA % do CDI	0,78 99,07	2,47 97,79	2,47 97,79	5,10 97,66	11,39 97,39	26,18 97,63	36,89 97,60
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI Var. IPCA + 5,00% p.p.	1,16 0,56	2,86 0,57	2,86 0,57	5,73 0,75	11,35 1,97	20,70 2,24	
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO % do CDI	0,79 99,81	2,51 99,36	2,51 99,36	5,20 99,52	11,62 99,35	26,72 99,62	37,80 100,03
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI Var. IPCA p.p.	-1,25 -1,46	-1,82 -2,87	-1,82 -2,87	-2,06 -4,54	0,83 -3,39		
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA Var. IPCA p.p.	-1,38 -1,59	-2,06 -3,11	-2,06 -3,11	-2,43 -4,92	0,91 -3,32		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI Var. IPCA p.p.	-1,63 -1,84	-2,52 -3,57	-2,52 -3,57	-3,48 -5,96	-0,43 -4,66		
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,71 0,25	-1,07 0,20	-1,07 0,20	-0,83 0,27	2,53 -0,54	16,01 -0,99	21,39 -0,03
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	0,17 -0,04	0,55 -0,50	0,55 -0,50	2,36 -0,12	7,39 3,17	23,06 15,54	27,65 7,35
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,16 2,13	2,86 4,13	2,86 4,13	5,72 6,82	11,35 8,28	20,72 3,71	31,77 10,34
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,99 -0,02	-1,33 -0,06	-1,33 -0,06	-1,23 -0,13	2,76 -0,30	16,42 -0,59	20,47 -0,95
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI Var. IPCA p.p.	-0,72 -0,93	-1,08 -2,13	-1,08 -2,13	-0,83 -3,32	2,51 -1,72	15,91 8,39	
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 % do CDI	-0,57 -72,86	-0,63 -24,88	-0,63 -24,88	0,97 18,51	7,13 60,99	24,71 92,15	24,70 65,35
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	1,55	-3,24	-3,24	-7,65	5,17	26,59	-1,42

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IBOVESPA p.p.	0,07	0,04	0,04	0,01	0,24	0,85	0,86
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. SMALL CAP p.p.	-0,44 -0,05	-11,33 -0,10	-11,33 -0,10	-15,12 -0,26	-12,55 -0,59	3,93 -1,53	-37,76 -1,47
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS Var. IBOVESPA p.p.	1,37 -0,11	-5,44 -2,16	-5,44 -2,16	-8,82 -1,16	2,40 -2,53	17,87 -7,87	-7,48 -5,20
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	1,78 -0,22	-1,09 -1,51	-1,09 -1,51	-3,39 0,02	8,56 -3,53	27,99 -3,98	11,84 -14,72
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. Global BDRX p.p.	12,73 -0,06	21,34 -0,40	21,34 -0,40	39,52 -1,55	52,18 -2,61	72,57 -4,56	50,01 -5,70
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO Var. INPC + 5,10% p.p.	0,55 -0,10	0,63 -1,72	0,63 -1,72	2,46 -2,76	8,18 -0,74	21,64 3,75	22,94 -15,73
CDI	0,79	2,53	2,53	5,22	11,69	26,82	37,79
IBOVESPA	1,48	-3,28	-3,28	-7,66	4,93	25,74	-2,28
INPC + 6,00%	0,71	2,57	2,57	5,66	9,84	19,90	42,24
IPCA + 6,00%	0,67	2,54	2,54	5,46	10,40	20,70	43,15

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	D+0	D+0	D+30	D+30		0,20
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI			D+0	D+0		
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,01
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,40
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	D+1 du	D+0	D+21 du	D+23 du		1,72
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	D+1 du	D+0	D+30 du	D+32 du		1,72
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	D+0	D+0	D+1 du	D+3 du		0,30

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	0,63	2,00	2,00	4,51	10,95	26,28	35,36	38,12	46,42
IRF-M 1+	-0,72	-1,14	-1,14	0,22	6,61	26,65	25,36	23,98	38,61
IRF-M TOTAL	-0,29	-0,17	-0,17	1,51	7,89	25,94	28,16	28,34	40,94
IMA-B 5	0,39	1,24	1,24	3,32	8,23	19,30	31,30	39,26	51,54
IMA-B 5+	-2,25	-3,58	-3,58	-5,04	-1,43	14,67	12,20	21,76	24,16
IMA-B TOTAL	-0,97	-1,27	-1,27	-1,10	3,07	17,01	21,42	30,44	36,89
IMA-GERAL TOTAL	0,05	0,77	0,77	2,42	8,23	23,40	29,99	34,60	43,37
IDKA 2	0,18	0,95	0,95	3,21	8,37	18,43	30,40	39,61	51,85
IDKA 20	-5,03	-7,87	-7,87	-12,09	-8,64	12,55	-2,74	9,26	4,14
CDI	0,79	2,53	2,53	5,22	11,69	26,82	37,79	40,92	47,43

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	1,48	-3,28	-3,28	-7,66	4,93	25,74	-2,28	30,35	22,72
IBRX 100	1,51	-3,03	-3,03	-7,20	5,59	24,17	-4,44	30,28	24,20
IBRX 50	1,63	-2,15	-2,15	-6,12	7,39	26,37	-2,31	34,31	25,00
SMALL CAP	-0,39	-11,23	-11,23	-14,85	-11,96	5,47	-36,29	-11,04	-6,45
Índice Consumo - ICON	0,69	-7,46	-7,46	-14,03	-15,14	-8,69	-50,90	-42,61	-34,58
Índice Dividendos - IDIV	1,99	0,42	0,42	-3,41	12,09	31,97	26,56	56,67	56,43

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Investimentos Estruturados**

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	9,73	15,63	15,63	31,45	41,53	53,09	41,20	78,79	169,26

**Investimentos Imobiliários**

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-1,04	-1,78	-1,78	1,08	6,09	19,73	21,51	19,28	27,46

**Investimentos no Exterior**

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	8,28	13,94	13,94	26,67	35,48	42,62	23,79	55,10	122,26

**Indicadores Econômicos**

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,21	1,05	1,05	2,48	4,23	7,52	20,30	30,35	33,12
INPC	0,25	1,08	1,08	2,68	3,70	6,81	19,54	30,56	33,63
IGPM	0,81	2,03	2,03	1,10	2,45	-4,57	5,64	43,41	53,90
SELIC	0,79	2,53	2,53	5,22	11,69	26,82	37,79	40,92	47,43

**Meta Atuarial**

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,52	2,05	2,05	4,48	8,35	16,22	35,24	52,37	61,87
IPCA + 5,00%	0,60	2,29	2,29	4,97	9,38	18,45	39,16	58,28	69,77
IPCA + 5,50%	0,64	2,42	2,42	5,22	9,89	19,57	41,15	61,30	73,84
IPCA + 5,89%	0,67	2,51	2,51	5,41	10,29	20,45	42,71	63,69	77,07
IPCA + 6,00%	0,67	2,54	2,54	5,46	10,40	20,70	43,15	64,37	77,99
INPC + 4,00%	0,56	2,08	2,08	4,68	7,80	15,45	34,38	52,62	62,48
INPC + 6,00%	0,71	2,57	2,57	5,66	9,84	19,90	42,24	64,64	78,66

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
40	05/04/2024	ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	208.243,97	0,00	7.884,14532917	26,4130050000
41	05/04/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	215.776,86	13.128,75493070	16,4354397000
42	05/04/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	1.030.000,00	62.669,45203780	16,4354397000
43	08/04/2024	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	208.243,96	0,00	79.795,78797681	2,6097111800
44	08/04/2024	FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	208.243,96	0,00	105.413,11034531	1,9755034200
45	12/04/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	120.000,00	7.287,10610210	16,4674424000
46	12/04/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	502.406,77	0,00	30.509,09532860	16,4674424000
47	19/04/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	100.000,00	0,00	6.060,61425160	16,4999777000
48	25/04/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.100.000,00	0,00	187.583,60177550	16,5259648000
49	29/04/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	40.000,00	2.418,51308400	16,5390877000
50	29/04/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	138.681,76	8.385,09137010	16,5390877000
51	29/04/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	2.961.318,24	179.049,67273370	16,5390877000
52	06/05/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	990.000,00	59.764,56239627	16,5650004000
53	06/05/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	174.023,72	10.505,50653775	16,5650004000
54	07/05/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	125.000,00	0,00	7.543,11294870	16,5714077000
55	07/05/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	50.000,00	0,00	3.017,24517948	16,5714077000
56	07/05/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	106.543,30	0,00	6.429,34516661	16,5714077000
57	15/05/2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	0,00	358.276,66	339.339,35590200	1,0558063890
58	21/05/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	43.298,25	2.602,82956923	16,6350692000
59	21/05/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	6.701,75	402,86877797	16,6350692000
60	22/05/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	1.282,94	77,09416843	16,6412068000
61	03/06/2024	CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	15.000.000,00	0,00	14.872.918,49663468	1,0085444900
62	03/06/2024	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	358.276,66	0,00	101.694,76360400	3,5230590770
63	03/06/2024	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,00	15.000.000,00	7.715.573,11369600	1,9441200000
64	03/06/2024	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	355.010,91	0,00	182.607,50879500	1,9441200000
65	04/06/2024	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	195.000,00	0,00	25.233,71783260	7,7277554300
66	06/06/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	900.000,00	53.875,67315630	16,7051277000
67	06/06/2024	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	66.428,75	3.976,54847020	16,7051277000

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
68	06/06/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	7.921,61	474,20230130	16,7051277000
69	10/06/2024	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	766.000,00	0,00	95.848,66565794	7,9917648800
70	10/06/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	480.000,00	28.711,90515630	16,7178039000
71	11/06/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	552.914,53	0,00	33.060,81588630	16,7241647000
72	13/06/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	90.000,00	0,00	5.377,27788210	16,7370930000
73	13/06/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	65.000,00	0,00	3.883,58958150	16,7370930000
74	27/06/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	40.000,00	2.380,55433240	16,8028091000
75	27/06/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	120.000,00	7.141,66299720	16,8028091000
<b>Total</b>			<b>21.990.884,06</b>	<b>22.693.710,54</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 3.545.651,30

Value-At-Risk: 1,31%

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	Limite <sup>(5)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	2,42	1,16		0,91	-0,37	-0,10	232.867.676,46	86,16
Artigo 8º	13,50	6,60		0,46	0,02	1,01	23.911.803,72	8,85
Artigo 9º	17,32	6,46		-0,06	0,69	12,73	13.505.767,88	5,00
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO		1,31		1,31			270.285.248,06	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 1,16%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3,99	2,16	0,02	0,01	-0,44	-0,99	2.726.975,29	1,01
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	4,12	2,01	0,04	2,00	-0,37	-0,72	5.423.343,15	2,01
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	4,64	2,32	0,09	2,31	-0,44	-1,25	12.290.397,63	4,55
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	5,53	2,51	0,10	2,50	-0,44	-1,63	11.853.424,12	4,39
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	1,02	0,31	0,00	0,33	0,37	1,16	45.208.131,02	16,73
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,01	0,01	0,00	0,00	-0,21	0,79	16.147.551,50	5,97
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,02	0,01	-0,00	0,01	-0,49	0,78	21.801.158,79	8,07
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	2,05	1,24	0,06	1,24	-0,29	0,20	15.023.614,18	5,56
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,42	3,14	0,12	3,12	-0,44	-2,02	12.105.432,13	4,48
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,01	0,31	0,00	2,17	0,37	1,16	15.220.027,34	5,63
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	4,11	2,01	0,28	0,63	-0,37	-0,71	42.109.838,39	15,58
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4,00	2,15	0,02	0,02	-0,45	-1,00	3.044.224,76	1,13
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	4,96	2,46	0,09	2,45	-0,44	-1,38	11.907.194,90	4,41

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,85	0,72	0,00	0,72	-0,33	0,17	614.705,89	0,23
<b>Sub-total</b>	2,32	1,14	0,82		-0,37	-0,07	215.476.019,09	79,72

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	4,19	1,34	0,03	1,34	-0,32	-0,57	6.606.366,86	2,44
<b>Sub-total</b>	4,19	1,34	0,03		-0,32	-0,57	6.606.366,86	2,44

Artigo 7º V, Alínea b

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3,36	1,71	0,06	1,70	-0,36	-0,43	10.785.290,51	3,99
<b>Sub-total</b>	3,36	1,71	0,06		-0,36	-0,43	10.785.290,51	3,99

**Renda Variável**

Value-At-Risk: 6,60%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,06	9,49	0,18	0,15	-0,06	-0,44	6.595.609,14	2,44
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	12,62	6,45	0,10	1,40	0,05	1,37	5.362.211,53	1,98
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	10,96	5,55	0,10	1,83	0,09	1,78	6.159.726,64	2,28
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	12,36	5,84	0,10	0,04	0,06	1,55	5.794.256,41	2,14
<b>Sub-total</b>	13,50	6,60	0,46		0,02	1,01	23.911.803,72	8,85

**Investimentos no Exterior**

Value-At-Risk: 6,46%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17,32	6,46	-0,06	0,94	0,69	12,73	13.505.767,88	5,00
<b>Sub-total</b>	17,32	6,46	-0,06		0,69	12,73	13.505.767,88	5,00

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

- (2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
- (3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)
- (4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
- (5) Limite Política de Investimentos (%)



# RELATÓRIO MACROECONÔMICO

2º TRIMESTRE DE 2024

**Prezados(as) Senhores(as),**

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas ocorridas ao longo do segundo trimestre de 2024, na intenção de contribuir com um enfoque adicional para explicação de resultados acerca do período analisado.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório, concluído e disponibilizado em 16.07.2024, apresenta todas as informações de índices de performance disponíveis até o dia 28.06.2024, data de fechamento do primeiro trimestre de 2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

**“Motivação é aquilo que te faz começar. Hábito é aquilo que te faz continuar.”**

**-Jim Ryun-**

## **1. COMENTÁRIO SOBRE O TRIMESTRE:**

### **MERCADOS INTERNACIONAIS**

Ao longo do trimestre, foi observado uma redução dos juros futuros, em virtude da acomodação dos dados de inflação e atividade nos EUA observada no fim do período. No entanto, mesmo com certo alívio das curvas de juros, a continuidade das discussões sobre o início do ciclo de redução dos juros americanos foi tema de debate no mercado. Além disso, no fim do período uma série de eventos políticos impactou o mercado.

No trimestre, a economia dos EUA apresentou crescimento robusto inicialmente, seguido por uma moderação na atividade econômica e sinais de arrefecimento no mercado de trabalho. A inflação, apesar de inicial desaceleração, permaneceu elevada em maio, mas mostrou avanços favoráveis em junho. Esses fatores aumentam a probabilidade de cortes nas taxas de juros no segundo semestre.

No segundo trimestre, na Zona do Euro, a situação econômica foi marcada pela a inflação de serviços mais resistente e a melhora da atividade. Esta combinação acarretou na redução das expectativas em relação ao ciclo de corte de juros por parte do Banco Central Europeu (BCE). Apesar disso, em acordo com o previsto pelo BCE, houve o corte de juros em junho.

Na China, no segundo trimestre ainda persiste um cenário de cautela. Onde, apesar das ações de estímulo do governo, o setor imobiliário permanece em crise. Assim, a contínua deterioração do setor coloca limites na recuperação da segunda maior economia do mundo.

Com relação aos eventos políticos mencionados. Na França, a decisão inesperada de convocar novas eleições parlamentares gerou aversão ao risco na Europa. Movimentos populistas de esquerda e direita devem dominar a nova assembleia, dificultando a redução do déficit fiscal e aumentando o risco de deterioração das relações entre a França e a União Europeia.

Já, nos EUA, o desempenho do presidente no primeiro debate eleitoral gerou discussões sobre sua substituição na corrida presidencial. Sem um substituto claro e com a resistência à renúncia, a perspectiva de conflito interno entre os democratas aumenta a chance de vitória do Trump.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos no período. Onde, no 2º trimestre de 2024 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente renderam +2,41% e +3,92%. Assim, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram retorno de +17,45% e +22,70%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, devido a valorização do Dólar frente ao Real, o MSCI ACWI e o S&P 500 apresentaram rendimentos positivos, respectivamente, de +13,94% e +15,63% no 2º trimestre de 2024, enquanto, no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram retornos positivos de +35,48% e +41,53%.

## **BRASIL**

Localmente, mesmo com a redução dos juros americanos, ao longo do trimestre as curvas de juros apresentaram alta devido pelo o aumento da incerteza no cenário econômico e pelas inseguranças em relação à condução da política fiscal.

Na parte fiscal, o governo enviou o projeto da Lei de Diretrizes Orçamentárias com um resultado primário inferior ao sinalizado anteriormente, mesmo assim, ainda é uma meta desafiadora que exige uma elevação significativa das receitas. A mudança da meta de superávit primário para 2025, junto com análises sobre a insustentabilidade do atual arcabouço fiscal face à rigidez do orçamento, contribuiu para a elevação da curva de juros.

No fim do período, a resistência do governo em implementar reformas para cortar gastos gera dúvidas sobre a viabilidade da meta de resultado primário e do arcabouço fiscal, aumentando as preocupações, levando à depreciação do Real e dificultando a política monetária.

A economia local está mais forte do que previsto, com o PIB em crescimento, um mercado de trabalho aquecido e uma taxa de desemprego historicamente baixa. Esse desempenho dificulta a tarefa de desinflacionar a economia e pode afetar desfavoravelmente a inflação projetada.

Além disso, a inflação recente mostra sinais de desaceleração gradual e não homogênea, com o núcleo de serviços acima do desejado pelo Copom. Dessa forma, as leituras trazem sinais benignos, mas as projeções de alta na inflação continuam preocupantes. Por fim, a atividade econômica mantém uma trajetória sólida, sem sinais claros que justifiquem a queda de juros.

No segundo trimestre, houve o interrompimento do movimento de redução dos juros básicos no atual patamar de 10,50%. Além disso, ao longo do trimestre, foi sendo reforçada a preocupação em relação à crescente desancoragem das expectativas de inflação. Assim, a movimentação da taxa de juros foi condicionada a uma melhora do cenário local.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram na contramão do movimento observado nos índices internacionais, fechando o trimestre em território negativo. Respectivamente, apresentando um retorno de -3,28% e -11,23% no 2º trimestre de 2024, e de +4,93% e -11,96% no acumulado dos últimos 12 meses.

## 2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

### 2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	3,88	3,98	4,00	▲ (8)	152	4,02	74	3,77	3,85	3,87	▲ (9)	147	3,87	73
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,05	2,09	2,09	== (1)	114	2,10	38	2,00	2,00	1,98	▼ (1)	106	1,94	36
Câmbio (R\$/US\$)	5,05	5,15	5,20	▲ (3)	122	5,20	54	5,05	5,15	5,19	▲ (4)	116	5,15	53
Selic (% a.a)	10,25	10,50	10,50	== (2)	147	10,50	77	9,18	9,50	9,50	== (2)	143	9,50	77
IGP-M (variação %)	2,90	3,22	3,39	▲ (9)	77	3,40	29	3,80	3,81	3,90	▲ (2)	67	4,00	29
IPCA Administrados (variação %)	4,00	3,94	3,98	▲ (1)	96	4,03	31	3,85	3,85	3,90	▲ (2)	88	3,83	28
Conta corrente (US\$ bilhões)	-33,00	-38,35	-39,90	▼ (7)	24	-41,70	11	-40,00	-42,80	-43,55	▼ (1)	24	-41,80	11
Balança comercial (US\$ bilhões)	82,26	81,78	81,55	▼ (3)	25	80,00	11	78,00	76,01	76,02	▲ (1)	21	78,00	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	== (6)	23	69,00	11	73,00	73,00	74,00	▲ (1)	23	74,00	11
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,70	63,68	63,70	▲ (1)	25	63,70	13	66,50	66,50	66,40	▼ (1)	24	66,50	13
Resultado primário (% do PIB)	-0,70	-0,70	-0,70	== (1)	45	-0,70	18	-0,60	-0,60	-0,64	▼ (1)	43	-0,78	18
Resultado nominal (% do PIB)	-6,96	-7,20	-7,20	== (2)	24	-7,30	13	-6,30	-6,48	-6,50	▼ (4)	23	-6,50	13

Relatório Focus de 28.06.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

### 2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas estáveis para o PIB e taxa Selic, e, elevadas para a inflação e Câmbio.

**Inflação (IPCA):** Para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 4,00%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025, a expectativa foi elevada para 3,87%.

**SELIC:** Para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, ficaram estáveis em 10,50%. Já para o final de 2025 houve estabilidade das expectativas em 9,50%.

**PIB:** A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi mantida em 2,09%. Já para o final de 2025 a expectativa foi reduzida para 1,98%.

**Câmbio (Dólar/ Real):** Para o final de 2024 a expectativa foi elevada para R\$ 5,20. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa elevou para R\$ 5,19.

### 3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 05.07.2024, estima uma taxa real de juros de 6,29% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Abr/24	Jul/24
1	6.09%	6.35%
2	5.65%	6.41%
3	5.67%	6.41%
4	5.72%	6.40%
5	5.76%	6.38%
6	5.81%	6.33%
7	5.81%	6.33%
8	5.83%	6.31%
9	5.84%	6.30%
10	5.85%	6.29%



\* FONTE: ANBIMA; Referência abr/24 divulgada em 01.04.2024 e referência jul/24 divulgada em 05.07.2024.

**Taxa de Inflação Implícita:** A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 05.07.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 5,30% a.a. para 10 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Abr/24	Jul/24
1	3.49%	4.25%
2	4.12%	4.69%
3	4.43%	4.98%
4	4.67%	5.17%
5	4.84%	5.29%
6	4.95%	5.35%
7	5.03%	5.37%
8	5.07%	5.36%
9	5.10%	5.34%
10	5.12%	5.30%



\* FONTE: ANBIMA; Referência abr/24 divulgada em 01.04.2024 e referência jul/24 divulgada em 05.07.2024.

**Taxa de Juros Prefixados:** A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 05.07.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 11,92% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Abr/24	Jul/24
1	9.79%	10.87%
2	10.00%	11.40%
3	10.35%	11.71%
4	10.65%	11.90%
5	10.87%	12.00%
6	11.02%	12.04%
7	11.13%	12.04%
8	11.20%	12.02%
9	11.24%	11.97%
10	11.28%	11.92%

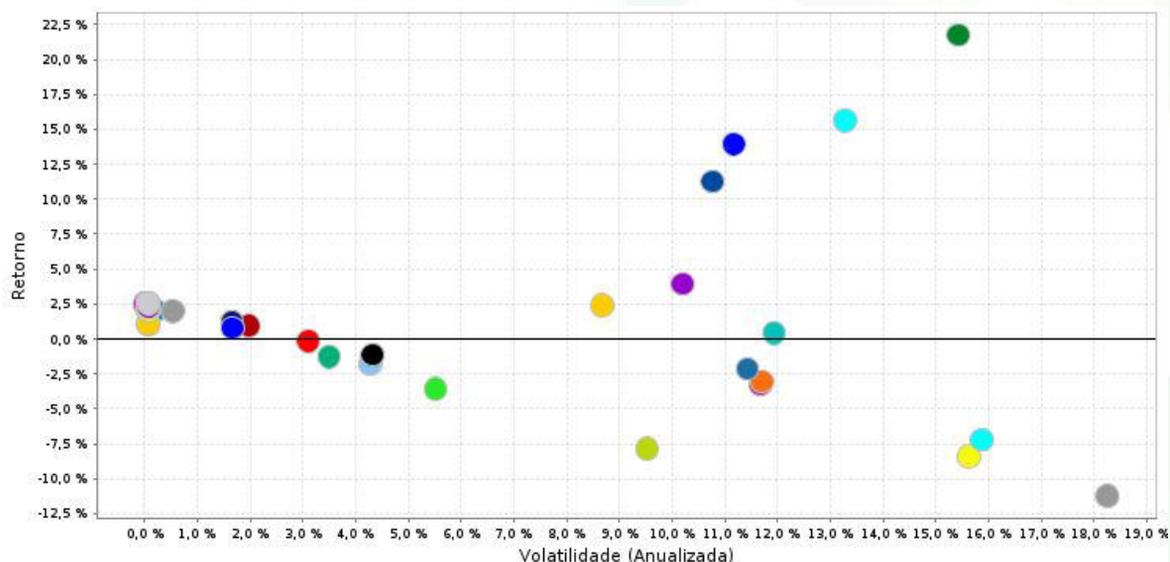


\* FONTE: ANBIMA; Referência abr/24 divulgada em 01.04.2024 e referência jul/24 divulgada em 05.07.2024.

#### 4. INDICADORES

Índices Financeiros					
Indicadores	2024			Acumulado Trimestre	Acumulado 12 Meses
	Abril	Maiο	Junho		
<b>Renda Fixa</b>					
IMA-S	0.90%	0.83%	0.81%	2.56%	11.85%
CDI	0.89%	0.83%	0.79%	2.53%	11.69%
IRF-M 1	0.58%	0.78%	0.63%	2.00%	10.95%
IDkA IPCA 2A	-0.29%	1.07%	0.18%	0.95%	8.37%
IMA-GERAL	-0.22%	0.95%	0.05%	0.77%	8.23%
IMA-B5	-0.20%	1.05%	0.39%	1.24%	8.23%
IRF-M	-0.52%	0.66%	-0.29%	-0.17%	7.89%
IRF-M 1+	-1.02%	0.60%	-0.72%	-1.14%	6.61%
IMA-B	-1.61%	1.33%	-0.97%	-1.27%	3.07%
IMA-B5+	-2.91%	1.59%	-2.25%	-3.58%	-1.43%
IDkA IPCA 20A	-4.90%	2.01%	-5.03%	-7.87%	-8.64%
<b>Renda Variável</b>					
IDIV	-0.56%	-0.99%	1.99%	0.42%	12.09%
IBRX - 50	-0.62%	-3.11%	1.63%	-2.15%	7.39%
IFIX	-0.77%	0.02%	-1.04%	-1.78%	6.09%
IBrX - 100	-1.34%	-3.18%	1.51%	-3.03%	5.59%
Ibovespa	-1.70%	-3.04%	1.48%	-3.28%	4.93%
IVBX-2	-5.81%	-3.66%	2.23%	-7.23%	-0.76%
ISE	-6.02%	-3.61%	1.10%	-8.41%	-5.90%
SMLL	-7.76%	-3.38%	-0.39%	-11.23%	-11.96%
<b>Investimentos no Exterior</b>					
Global BDRX	0.57%	7.32%	12.79%	21.74%	54.78%
S&P 500	-0.79%	6.22%	9.73%	15.63%	41.53%
MSCI ACWI	0.00%	5.22%	8.28%	13.94%	35.48%
S&P 500 (M. Orig.)	-4.16%	4.80%	3.47%	3.92%	22.70%
MSCI ACWI (M.Orig.)	-3.39%	3.82%	2.10%	2.41%	17.45%
<b>Índices Econômicos</b>					
DÓLAR	3.51%	1.35%	6.05%	11.26%	15.35%
SELIC	0.89%	0.83%	0.79%	2.53%	11.69%
IPCA	0.38%	0.46%	0.21%	1.05%	4.23%
INPC	0.37%	0.46%	0.25%	1.08%	3.70%
IGP-M	0.31%	0.89%	0.81%	2.03%	2.45%
<b>Meta Atuarial</b>					
IPCA + 6% a.a.	0.89%	0.95%	0.67%	2.54%	10.40%
INPC + 6% a.a.	0.88%	0.95%	0.71%	2.57%	9.84%
IPCA + 5% a.a.	0.81%	0.87%	0.60%	2.29%	9.38%
INPC + 5% a.a.	0.80%	0.87%	0.64%	2.32%	8.82%
IPCA + 4% a.a.	0.72%	0.79%	0.52%	2.05%	8.35%
INPC + 4% a.a.	0.71%	0.79%	0.56%	2.08%	7.80%

#### 4.1. GRÁFICO DE DISPERSÃO DOS INDICADORES NO 2º TRIMESTRE DE 2024



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
Global BDRX	21,74%	15,42%
S&P 500	15,63%	13,28%
MSCI ACWI	13,94%	11,17%
Dólar	11,26%	10,76%
S&P 500 (Moeda Original)	3,92%	10,20%
INPC + 6,00%	2,57%	0,06%
IMA-S	2,56%	0,02%
IPCA + 6,00%	2,54%	0,07%
CDI	2,53%	0,01%
Selic	2,53%	0,01%
MSCI ACWI (Moeda Original)	2,41%	8,68%
INPC + 5,00%	2,32%	0,06%
IPCA + 5,00%	2,29%	0,07%
INPC + 4,00%	2,08%	0,06%
IPCA + 4,00%	2,05%	0,07%
IGP-M	2,03%	0,21%
IRF-M 1	2,00%	0,54%
IMA-B 5	1,24%	1,66%
INPC	1,08%	0,06%
IPCA	1,05%	0,07%
IDkA IPCA 2 Anos	0,95%	1,97%
IMA Geral	0,77%	1,67%
IDIV	0,42%	11,93%
IRF-M	-0,17%	3,10%
IRF-M 1+	-1,14%	4,32%
IMA-B	-1,27%	3,49%
IFIX	-1,78%	4,28%
IBX-50	-2,15%	11,43%
IBX	-3,03%	11,70%
Ibovespa	-3,28%	11,67%
IMA-B 5+	-3,58%	5,51%
IVBX-2	-7,23%	15,87%
IDkA IPCA 20 Anos	-7,87%	9,52%
ISE	-8,41%	15,62%
SMLL	-11,23%	18,25%