

**RELATÓRIO
MENSAL DE
INVESTIMENTOS
DO RPPS-BH**

Julho

2024



INTRODUÇÃO

Gestão:

A Subsecretaria de Gestão Previdenciária e da Saúde do Segurado (Suprev) é responsável pela a gestão dos recursos do Fundo Previdenciário, visando à melhor relação risco e retorno das aplicações; e, a adoção de medidas destinadas a garantir o equilíbrio financeiro e atuarial do Regime.

Os investimentos obedeceram às diretrizes e princípios contidos na Política de Investimentos 2024, estabelecida em consonância com os dispositivos da legislação em vigor.

A construção deste relatório atende à formalidade legal que demonstra os resultados do processo de tomada de decisão, do gerenciamento e do acompanhamento dos recursos previdenciários a fim de garantir solvência e transparência na gestão dos investimentos.

Objetivo:

INTRODUÇÃO

Gestão:

Objetivo:

O presente relatório tem como objetivo demonstrar a execução da aplicação dos recursos previdenciários, a carteira de ativos, rentabilidade, liquidez, métricas quantitativas e qualitativas entre outros parâmetros. Dessa forma, cumprir com o princípio da transparência e prestação de contas.

ANÁLISE DO CENÁRIO MACROECONÔMICO COINV – 20/08/2024

Perspectiva doméstica



Conforme os dados do último relatório Focus, publicado em 16/08/2024, o retorno real para os fundos de renda fixa atrelados ao CDI está em aproximadamente 6,02%a.a., ao considerar uma Selic de 10,50%a.a. e inflação (IPCA) de 4,22%a.a. A taxa de juros Selic do Banco Central se estabilizou em 10,50%a.a., sendo a expectativa do mercado de manutenção desse patamar para o restante de 2024 conforme relatório Focus. A elevação da projeção da Selic reflete diretamente na rentabilidade dos ativos de renda fixa, favorecendo o retorno desses ativos na carteira de investimentos. Segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), a inflação de julho de 2024 teve alta de 0,38%, esse valor representa um aumento em relação aos 0,21% do mês anterior, e superior a julho de 2023 quando a inflação atingiu 0,12%. A inflação acumulada de 2024 está em 2,87% e nos últimos 12 meses atingiu 4,50%, o que representa o teto da meta do governo de 3,0% com tolerância de 1,5% para cima ou para baixo, definido pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) para 2024. Neste ponto, a carteira de investimentos do BHPrev está protegida, pois, mais de 91% dos investimentos são imunizados, ou seja, atrelados à variação da inflação. O PIB Brasileiro registrou alta de 0,8% no primeiro trimestre de 2024 em comparação com o trimestre imediatamente anterior. Na comparação com o primeiro trimestre de 2023 ocorreu um aumento de 2,5%, de acordo com o (Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada) IPEA. A previsão para o PIB, conforme o relatório Focus, é de crescimento de 2,23% para 2024.

ANÁLISE DO CENÁRIO MACROECONÔMICO COINV – 20/08/2024

Perspectiva internacional

PREFEITURA
BELO HORIZONTE



ESTADOS UNIDOS

Nos Estados Unidos o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de julho teve um aumento de 0,2% ante o mês anterior e a inflação acumulada dos últimos 12 meses se manteve em 3,0%. Esse resultado foi dentro da expectativa do mercado. Esse resultado aumenta a chance de uma redução dos juros ainda este ano. Dessa forma, a nova expectativa de 100% do mercado é de corte de 0,25 ponto percentual na taxa juros em setembro. No mercado de trabalho a taxa de desemprego teve um aumento 0,2 ponto percentual ficando em 4,3% no mês de julho. A meta do FED (Federal Reserve, o banco central americano) é trazer a inflação para 2,0% a.a. Dessa forma, o FED manteve os custos de empréstimo para o governo estadunidense no intervalo entre 5,25% e 5,50 até a próxima reunião do FED. No contexto geral, os dados apresentados pela EUA mostra um desaquecimento da economia americana que pode acelerar o corte de juros.



ANÁLISE DO CENÁRIO MACROECONÔMICO COINV – 20/08/2024

Perspectiva internacional

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**



UNIÃO EUROPEIA



A taxa de inflação anual na União Europeia subiu para 2,6% em julho, 0,1 ponto percentual maior do que os 2,5% em junho, segundo o Gabinete de Estatísticas da União Europeia (Eurostat). A expectativa para 2024 se manteve em 2,4% segundo pesquisa divulgada pelo Banco Central Europeu (BCE). A meta do BCE continua em 2,0% ao ano, enquanto o PIB aumentou 0,3% no segundo trimestre de 2024 de acordo com a Eurostat, esse valor foi acima da expectativa de 0,2%. O Banco Central Europeu possui uma previsão de crescimento de 0,9% para 2024. O cenário sinaliza para o fim da recessão nesta região.



ANÁLISE DO CENÁRIO MACROECONÔMICO COINV – 20/08/2024

Perspectiva internacional

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**



CHINA

O PIB da China encerrou o 2º trimestre com um crescimento de 4,7% em relação ao mesmo período de 2023, um pouco abaixo da expectativa de 5,1% do mercado e também abaixo do crescimento de 5,3% no primeiro trimestre. As exportações tiveram alta de 8,6% em junho, o país bateu o recorde de superávit comercial mensal com mais de US\$ 99 bilhões. O resultado foi reflexo de um aumento das exportações juntamente com a queda das importações. A China é o principal destino das exportações do agronegócio brasileiro atingindo nos últimos 12 meses 35% do total das exportações desse setor, segundo UOL. A manutenção do crescimento chinês é fundamental para as empresas brasileiras e um importante pilar para a exportação de commodities.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**

O Fundo BHPrev iniciou a acumulação de capital em 2012 e no final de julho de 2024 o patrimônio acumulado, precificado pela plataforma Comdinheiro, chegou a R\$ 3.018.887.669,58.



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

PREFEITURA
BELO HORIZONTE

Carteira BHPrev				
Estratégia	Saldo em 31/07/2024	Classificação (Resolução CVM 4.963/21)	Tipo de Gestão	Tipo de Investimento
Título Público (NTN-B) ⁽¹⁾	2.469.334.810,46	Art. 7, I, a	Estratégica	Renda Fixa
Vértice (NTN-B)	237.594.899,72	Art. 7, I, b	Estratégica	Renda Fixa
CDI	58.204.643,64	Art. 7, I, b	Tática	Renda Fixa
BDR(S&P500)	87.804.924,55	Art. 9, III	Tática	Renda Variável
Multimercado (S&P500)	124.449.620,72	Art. 10, I	Tática	Renda Variável
FIP	40.686.433,88	Art. 10, II	Estratégica	Renda Variável
FI (Imobiliário)	812.336,66	Art. 11	Estratégica	Renda Variável
Total Carteira BHPrev	3.018.887.669,63			

Nota⁽¹⁾: A precificação do valor dos títulos públicos é feita considerando taxa pré-fixada e a variação do IPCA no período de análise. Dessa forma, para que se tenha os valores desses papéis no final do mês é necessário efetuar o cálculo utilizando a projeção do IPCA, uma vez que a inflação oficial é publicada pelo IBGE somente em meados do mês posterior. Assim, devido diferença na metodologia utilizada para o cálculo do IPCA mensal entre sistema Comdinheiro (utilizado para elaboração do relatório) e Banco BTG Pactual (custodiante dos títulos) pode haver diferenças nos valores apresentados. Para este mês, os valores dos títulos apresentados nos extratos do BTG Pactual foram no total de R\$2.476.037.138,15 Apesar disso, a diferença não irá impactar os resultados finais e reais dos Títulos Públicos, pois, a remuneração dos títulos considera a inflação oficial do IPCA publicada pelo IBGE.

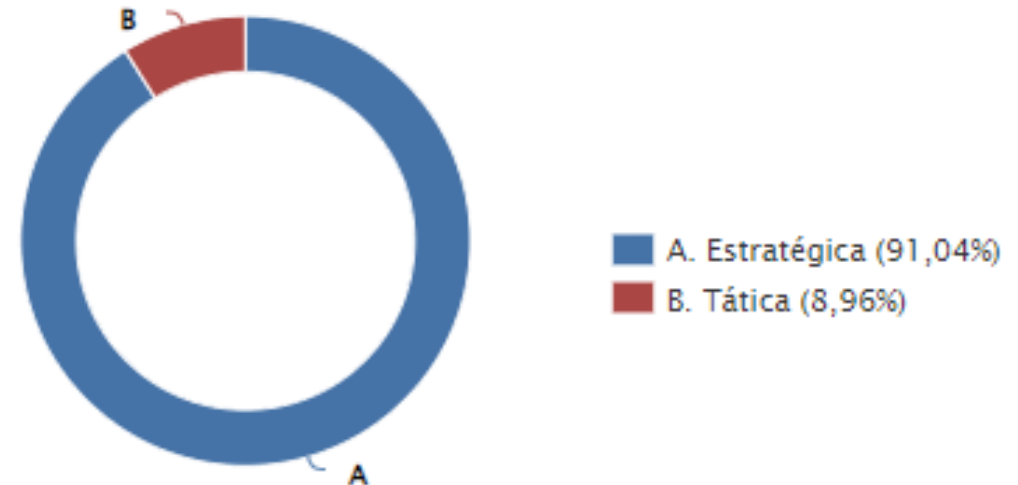
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Estratégia

PREFEITURA
BELO HORIZONTE

A carteira do Fundo BHPrev é dividida em duas estratégias macro. Uma tem por objetivo a visão de longo prazo com ativos que possuem vencimentos acima de 12 meses e perspectiva de retorno médio acima da meta de rentabilidade definida na política de investimentos, denominada “Carteira Estratégica”. A segunda, tem por estratégia o curto prazo com ativos que buscam oportunidades de mercado, liquidez e fluxo de caixa. Esta é a “Carteira Tática”.

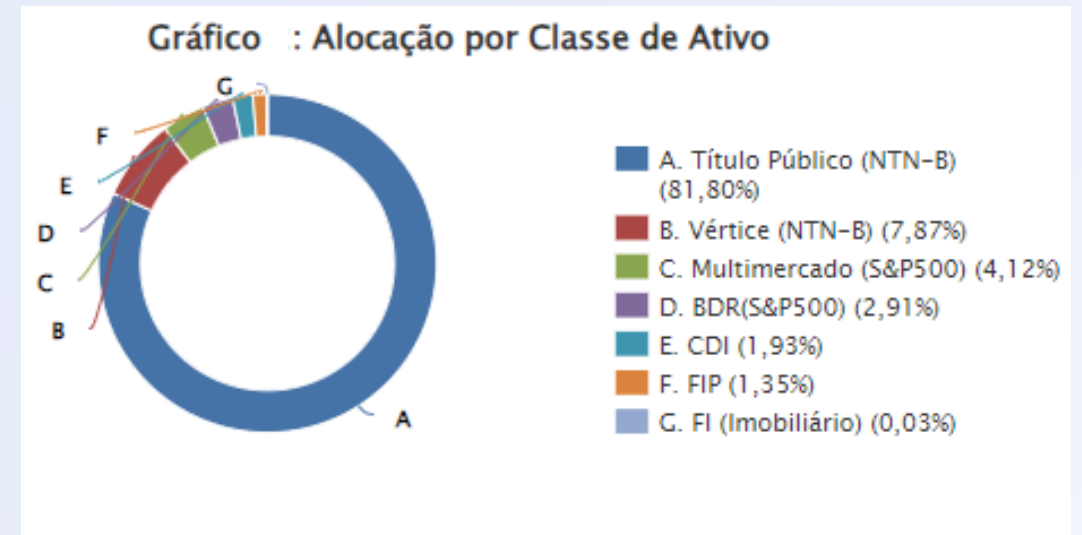
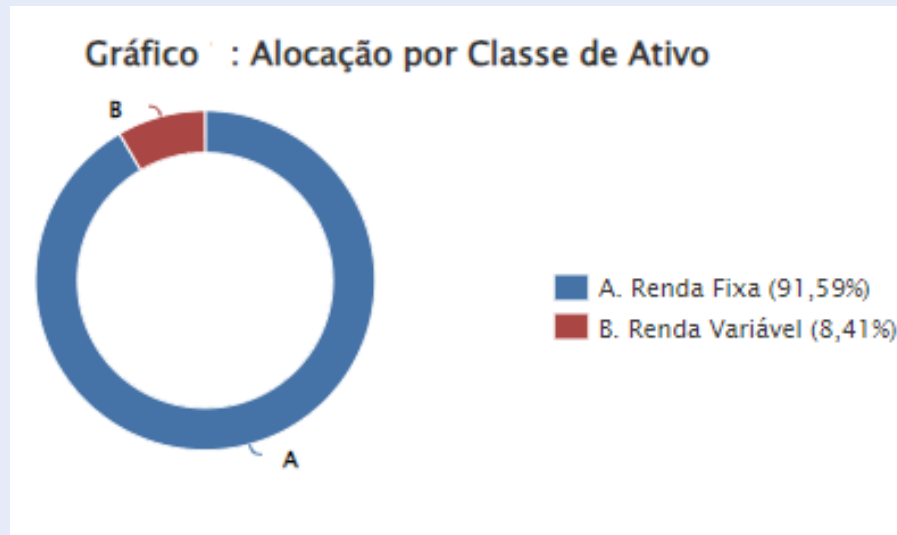
Gráfico : Alocação por Classe de Ativo



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Estratégia

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**



A carteira do Fundo BHPPrev possui uma concentração em ativos de renda fixa pré-fixados, que corresponde a 81,80% em títulos públicos federais e 7,87% em fundos lastreados nesses papéis. Essa concentração deve-se a estratégia de imunização da carteira com taxas que, em média, entregam a meta de rentabilidade necessária. O restante, com exceção dos fundos FIP, são ativos de curto prazo que possuem gestão ativa na busca por melhores rentabilidades. Os FIPs são investimentos direto na economia real com a perspectiva de alto retorno no longo prazo.

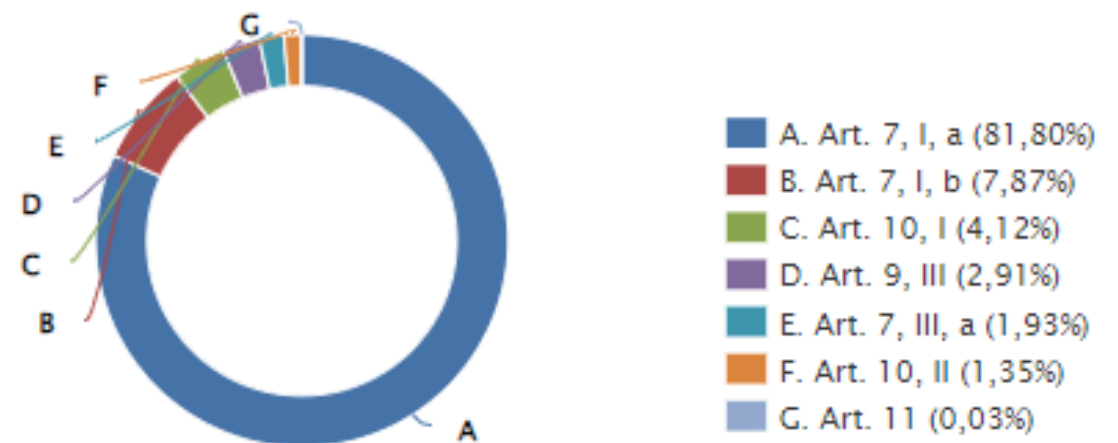
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Res. 4.963/2021

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**

A gestão dos investimentos da carteira do Fundo BHPrev segue as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2024, normas dos órgãos reguladores e a Resolução CVM 4.963/21 que determina os limites máximos que podem ser alocados por tipo de investimento. Assim, a carteira está distribuída com maior destaque para os artigos: 7º que trata dos investimentos em renda fixa; 10º investimentos em fundos multimercados; 9º fundos do exterior; e, 11º fundo imobiliário.

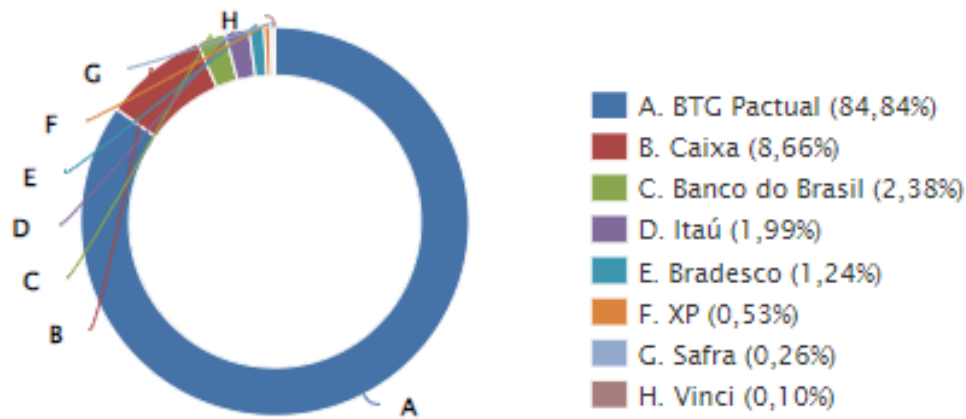
Gráfico : Alocação por Classe de Ativo



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA - Instituições

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**

Gráfico : Alocação por Custodiante



Gestor/Emissor	Saldo Bruto (R\$)	%
Tesouro	2.469.334.810,44	81,80
Caixa DTVM	261.568.145,67	8,66
BTG Pactual Dtvn	91.988.396,06	3,05
BB Gestao De Recursos Dtvn S.A	70.905.830,06	2,35
Banco Bradesco	37.345.106,84	1,24
Itau Unibanco .	30.907.689,96	1,02
Kinea Private Equity Investimentos	29.220.268,41	0,97
Pátria Invest.	8.412.360,01	0,28
Safra DTVM	7.815.731,22	0,26
Western Company Dtvn Limitada	7.514.438,20	0,25
Vinci Capital Gestora De Recursos	2.665.790,70	0,09
Rio Bravo Invest	812.336,66	0,03
BTG Pactual Gestora De Recursos	388.014,77	0,01
XP Allocation .	8.750,62	0,00
Total	3.018.887.669,61	100,00

A carteira de investimentos do BHPPrev está distribuída em 8 instituições financeiras com destaque para os ativos (títulos públicos) em custódia que apesar de serem custodiados pelo BTG Pactual são guardados na conta Selic do fundo BHPPrev não incorporando os ativos do banco. Além disso, os ativos da carteira são geridos por 13 gestores diferentes. A diversificação apresentada contribui para mitigação dos riscos operacionais e institucionais.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS LIQUIDEZ DOS ATIVOS

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**

Considerando a necessidade de recursos para cumprimento dos passivos atuariais que será exigível somente a partir de 2037, os ativos da carteira BHPrev estão distribuídos no longo prazo conforme tabela abaixo.

Tempo de Resgate (DC)	Saldo Líquido (R\$)	(%) Patrim.
D0 (R\$)	58.213.394,27	1,93
D1 a D7 (R\$)	212.254.545,26	7,03
D8 a D30 (R\$)	201.068.605,96	6,66
D31 a D365 (R\$)	812.336,66	0,03
1 ano a 10 anos (R\$)	146.736.060,89	4,86
10 anos a 15 anos (R\$)	139.055.722,75	4,61
15 anos a 30 anos (R\$)	1.058.132.246,56	35,05
30 anos ou mais (R\$)	1.202.614.757,24	39,84
Total (R\$)	3.018.887.669,58	100

*(D) = dias. “D0” liquidez imediata;. “30 anos ou mais” de 30 anos até 15/08/2060.

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS CARTEIRA BHPREV

PREFEITURA
BELO HORIZONTE

Distribuição dos ganhos financeiros no período (31/07/2023 a 31/07/2024)

Classe	No Mês	No Ano	No Período
BDR(S&P500)	570.369,51	16.749.608,75	20.594.299,69
CDI	340.926,52	2.283.427,15	3.934.849,87
FI (Imobiliário)	5.293,17	-24.255,57	-1.288.560,57
FIP	-234.792,05	17.466.921,01	17.359.363,31
Multimercado (S&P500)	1.713.188,15	19.420.447,18	26.349.334,29
Título Público (NTN-B)	21.862.616,92	139.839.071,84	216.487.835,10
Vértice (NTN-B)	2.541.636,19	12.062.432,20	20.914.355,37
Total	26.799.238,42	207.797.652,56	304.351.477,08

No mês de julho de 2024 o valor disponível para aplicação foi de R\$34.328.076,28 oriundo das contribuições. Esse valor foi aplicado no fundo BTG TESOIRO SELIC SIMPLES INST FI RF - 37.927.707/0001-58.

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS CARTEIRA BHPREV

PREFEITURA
BELO HORIZONTE

Por artigo da resolução e estratégia de investimentos

Ativo	Saldo (R\$) 28/06/24	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 31/07/24	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
Art. 7, I, a	2.447.472.193,51	0,00	2.469.334.810,46	81,80	21.862.616,92	0,89	98,47
Art. 7, I, b	235.053.263,53	0,00	237.594.899,72	7,87	2.541.636,19	1,08	119,24
Art. 7, III, a	25.870.615,74	31.993.101,38	58.204.643,64	1,93	340.926,52	0,94	103,61
Art. 9, III	87.234.555,03	0,00	87.804.924,55	2,91	570.369,51	0,67	73,45
Art. 10, I	122.736.432,57	0,00	124.449.620,72	4,12	1.713.188,15	1,40	153,87
Art. 10, II	40.068.239,41	852.986,52	40.686.433,88	1,35	-234.792,05	1,04	115,19
Art. 11	807.043,49	0,00	812.336,66	0,03	5.293,17	0,66	72,30
Total	2.959.242.343,28	32.846.087,90	3.018.887.669,63	100,00	26.799.238,42	0,90	99,44

Ativo	Saldo (R\$) 28/06/24	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 31/07/24	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
BDR(S&P500)	87.234.555,03	0,00	87.804.924,55	2,91	570.369,51	0,67	73,45
CDI	25.870.615,74	31.993.101,38	58.204.643,64	1,93	340.926,52	0,94	103,61
FI (Imobiliário)	807.043,49	0,00	812.336,66	0,03	5.293,17	0,66	72,30
FIP	40.068.239,41	852.986,52	40.686.433,88	1,35	-234.792,05	1,04	115,19
Multimercado (S&P500)	122.736.432,57	0,00	124.449.620,72	4,12	1.713.188,15	1,40	153,87
Título Público (NTN-B)	2.447.472.193,51	0,00	2.469.334.810,46	81,80	21.862.616,92	0,89	98,47
Vértice (NTN-B)	235.053.263,53	0,00	237.594.899,72	7,87	2.541.636,19	1,08	119,24
Total	2.959.242.343,28	32.846.087,90	3.018.887.669,62	100,00	26.799.238,42	0,90	99,44

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV

PREFEITURA
BELO HORIZONTE

Rentabilidade da carteira em comparação aos *benchmarks*

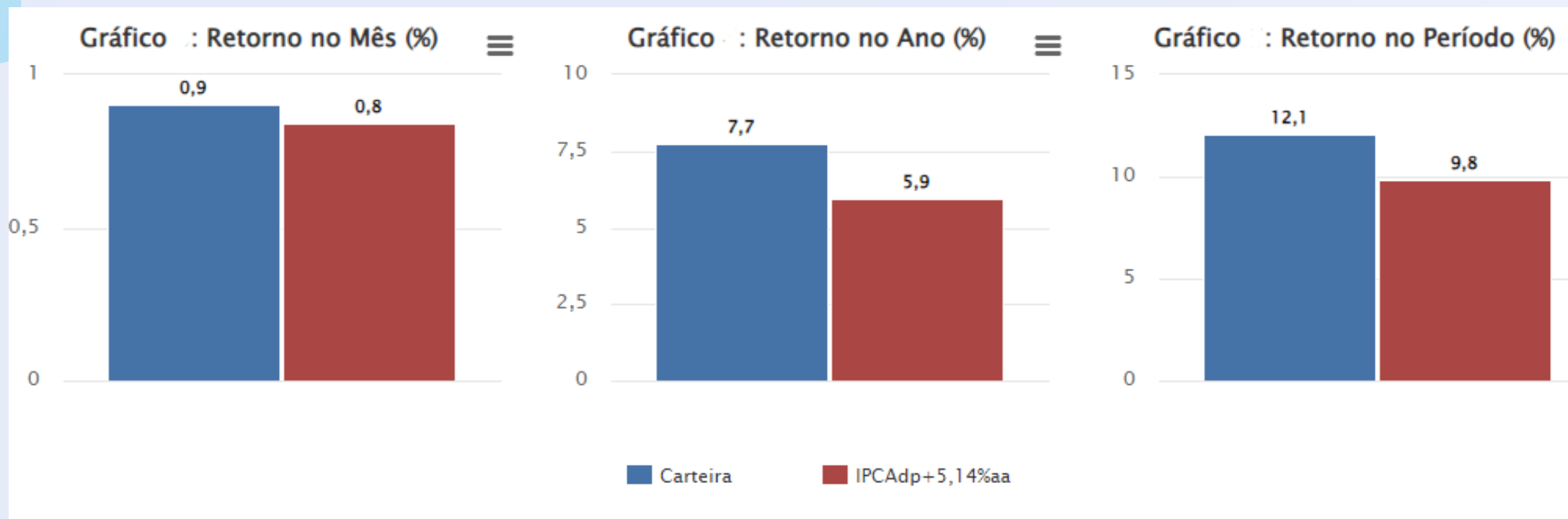
Posição em 31/07/2024

	Mês	Ano	12_m	24_m	36_m
Rend. Nominal (R\$)	26.799.238,43	207.797.652,58	304.351.477,10	489.543.765,45	602.372.356,80
Carteira (%)	0,90	7,74	12,10	22,58	31,29
CDI (%)	0,91	6,17	11,51	26,66	38,55
US:SP500 (%)	1,13	15,78	20,34	33,70	25,64
IBOV (%)	3,02	-4,87	4,68	23,74	4,80

RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS CARTEIRA BHPREV

PREFEITURA
BELO HORIZONTE

Rentabilidade consolidada da carteira no período julho/2023 a julho/2024



RESULTADOS DOS INVESTIMENTOS CARTEIRA BHPREV

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**

Rentabilidade nominal e real da carteira

	Ativo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
2024	Carteira	0,98	1,44	1,53	0,43	1,24	0,99	0,90						7,74	201,77
	IPCADP	0,42	0,83	0,16	0,38	0,46	0,21	0,38						2,87	102,41
	Excesso IPCADP	0,56	0,61	1,37	0,05	0,78	0,78	0,52						4,87	99,35

IPCAdp: índice(IPCA), feito pela ANBIMA.

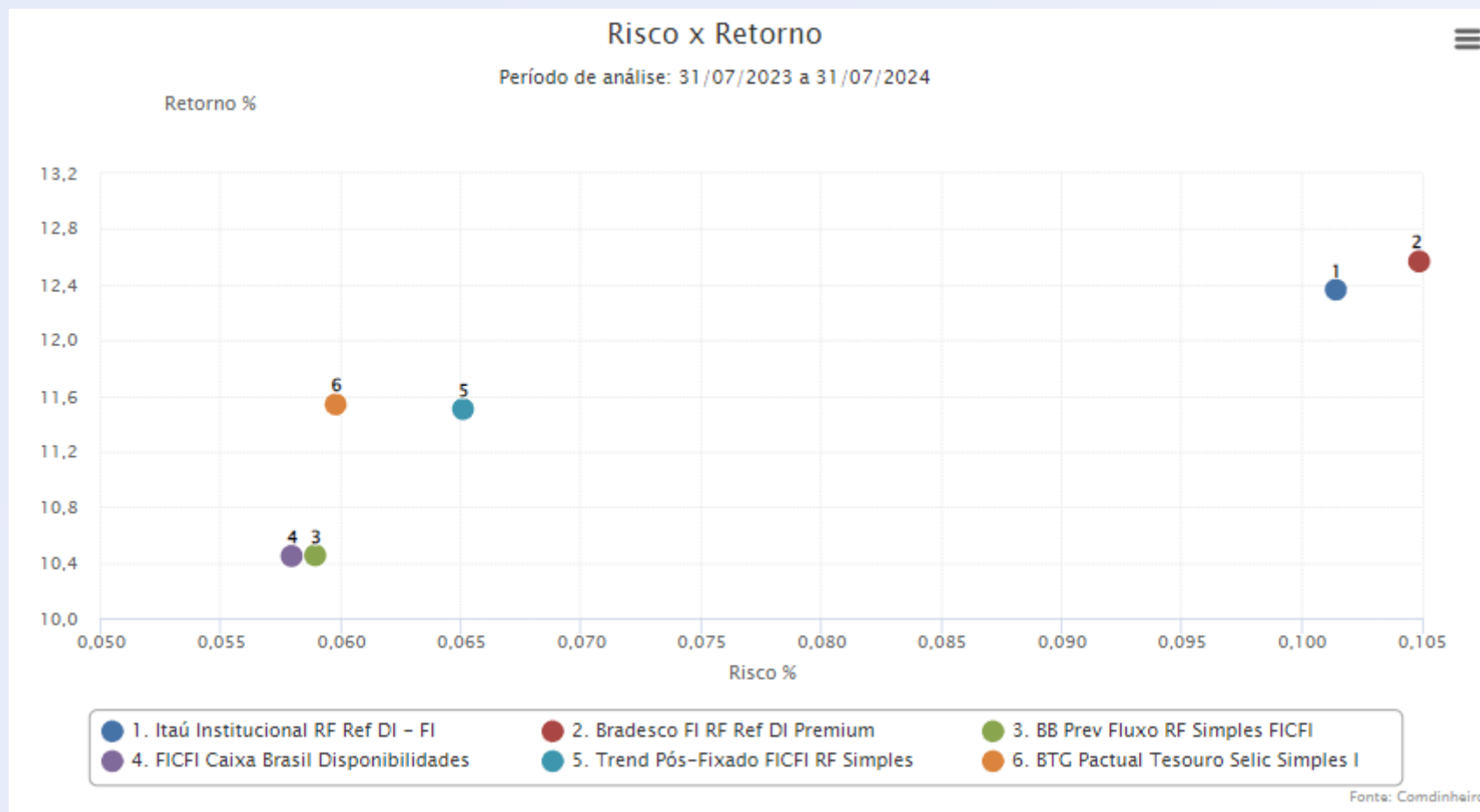
Excesso IPCADP: ganho real da carteira excluindo a inflação.

ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV – Renda Fixa

PREFEITURA
BELO HORIZONTE

Não foram incluídos os fundos de vértice e títulos públicos por serem carregados até o vencimento e com isso não impactarem na volatilidade da carteira.



ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV – Renda Fixa

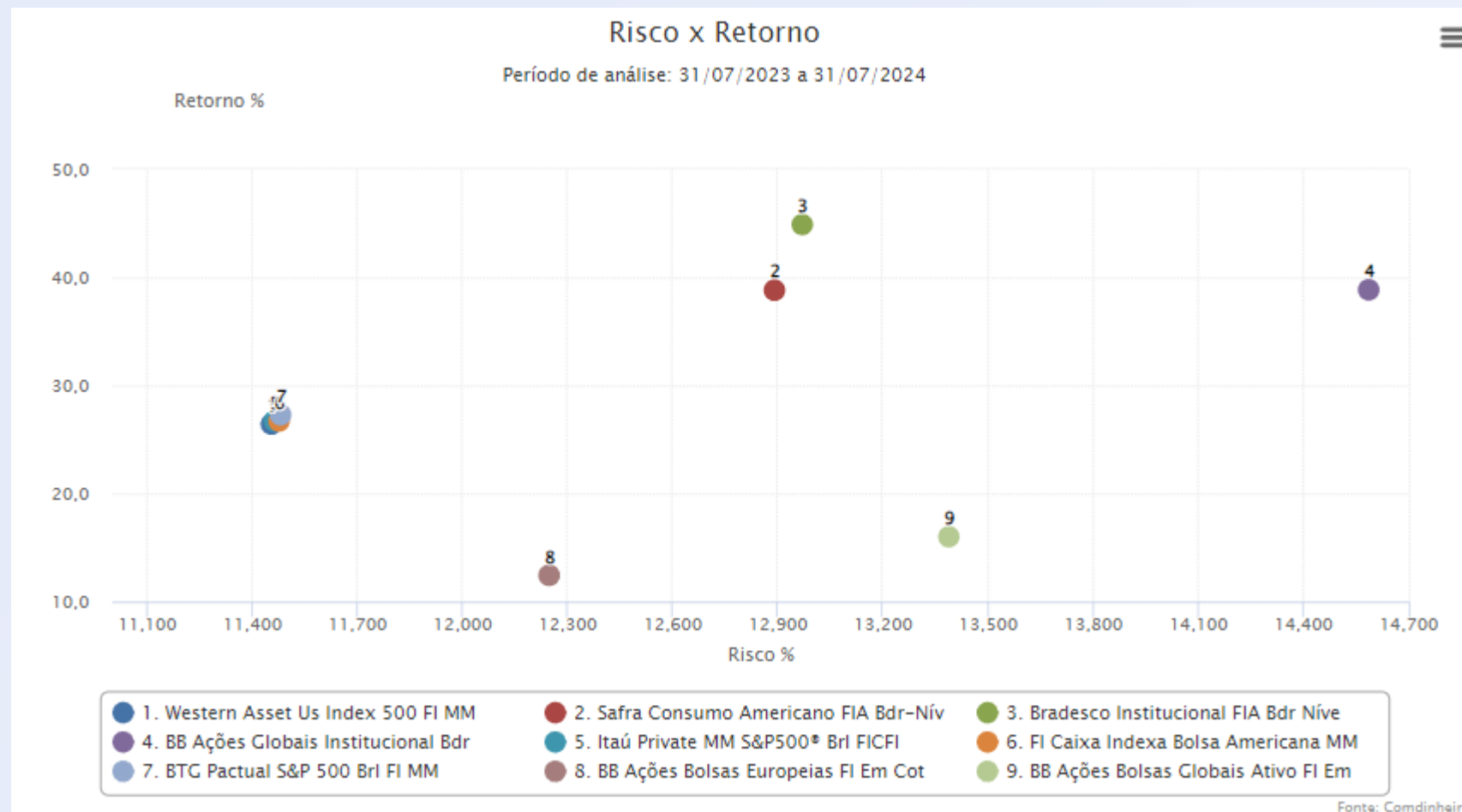
PREFEITURA
BELO HORIZONTE

Ativo	Resolução CVM 4.963/21	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
BB Prev RF Tít Pub X FI Cnpj: 20.734.931/0001-20	Art. 7, I, b	3.392.642,69	16.047,05	0,4730
BB Previdenciario RF Titulos Publicos Ipca Ili FI	Art. 7, I, b	1.505.301,01	7.088,66	0,4709
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF (unica)	Art. 7, I, b	2.858.499,27	2.537,65	0,0888
FI Caixa Brasil 2024 Iv Tít Pub RF (unica)	Art. 7, I, b	188.086.419,66	888.685,89	0,4725
FI Caixa Brasil 2024 Vi Tít Pub RF (unica)	Art. 7, I, b	5.225.743,32	24.689,18	0,4725
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF (unica)	Art. 7, I, b	2.844.049,23	2.526,22	0,0888
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF (unica)	Art. 7, I, b	33.673.493,91	664.630,56	1,9737
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Art. 7, I, b	8.750,62	0,89	0,0102
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Art. 7, III, a	253.455,15	13,30	0,0052
Bradesco FI RF Ref DI Premium	Art. 7, III, a	23.110.344,72	9.019,52	0,0390
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Art. 7, III, a	32.904.264,28	1.294,23	0,0039
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7, III, a	1.926.040,19	40,73	0,0021
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Art. 7, III, a	10.539,30	2,60	0,0247

ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS CARTEIRA BHPREV – Renda Variável

PREFEITURA
BELO HORIZONTE

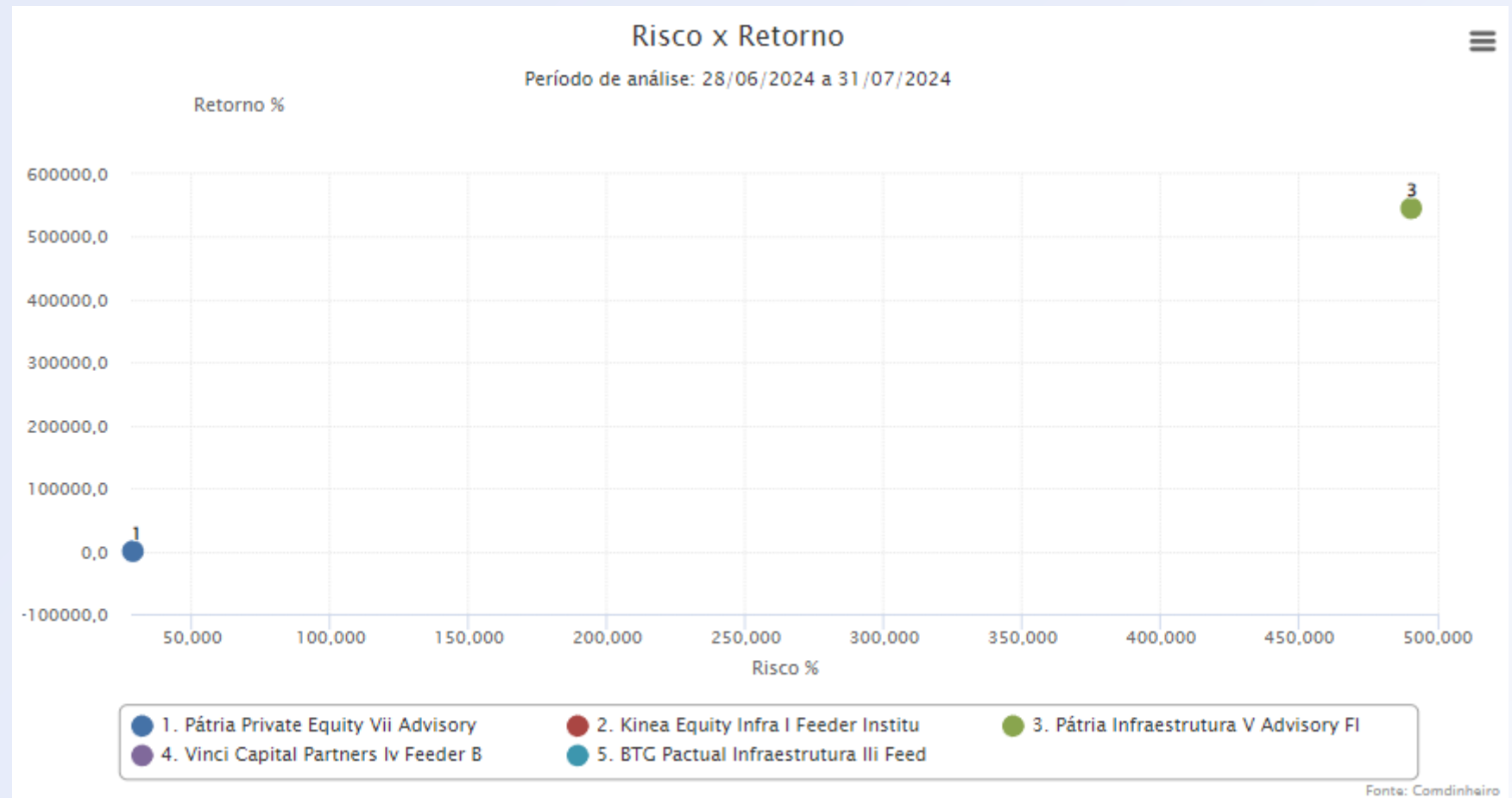
Através do gráfico podemos identificar que os ativos sem hedge cambial possuem maior risco que os demais devido a oscilação do câmbio. Por outro lado, esses ativos podem contribuir com melhor rentabilidade em momentos de incerteza do mercado.



ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS CARTEIRA BHPREV – Renda Variável (FIP)

PREFEITURA
BELO HORIZONTE

Através do gráfico podemos identificar que há grande dispersão nos fundos FIP's devido a característica de serem fundos ilíquidos e estarem em processo de integralização de capital com impacto mais significativo do custo de administração na performance do fundo. Inclusive, os fundos "2" "3" e "5" não aparecem no gráfico devido não ter um histórico mínimo, uma vez que as aplicações nesses ocorreram recentemente.



ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS CARTEIRA BHPREV – Renda Variável

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**

Ativo	Resolução CVM 4.963/21	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
BB Ações Bolsas Europeias FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Art. 9, III	12.330.796,58	776.603,28	6,2980
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Art. 9, III	15.360.723,81	763.366,62	4,9696
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I FIs Em Ações.	Art. 9, III	38.062.910,82	2.810.446,29	7,3837
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Art. 9, III	14.234.762,12	926.194,34	6,5066
Safra Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb	Art. 9, III	7.815.731,22	488.512,32	6,2504
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM	Art. 10, I	59.084.131,77	2.912.784,59	4,9299
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	Art. 10, I	26.953.900,08	1.326.712,56	4,9222
Itaú Private MM S&P500® Brl FICFI	Art. 10, I	30.897.150,67	1.519.978,72	4,9195
Western Asset Us Index 500 FI MM	Art. 10, I	7.514.438,20	368.267,54	4,9008
BB Recebíveis Imobiliários FI Imobiliário - FII	Art. 11	59.084.131,77	2.912.784,59	4,9299

ANÁLISE DE RISCO DOS INVESTIMENTOS

CARTEIRA BHPREV – Renda Variável

PREFEITURA
BELO HORIZONTE

Ativo	Resolução CVM 4.963/21	Valor Investido R\$	VaR 21du 95 R\$	VaR % da Exposição no FR
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FI Em Participações Multiestratégia (classeA)	Art. 10, II	29.220.268,41	38.135,97	0,1305
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia (classeC)	Art. 10, II	491.971,45	412.236,54	83,7928
Pátria Private Equity VII Advisory FI Em Participações Multiestratégia (classeC)	Art. 10, II	7.920.388,56	635.129,65	8,0189
Vinci Capital Partners IV Feeder B FI Em Participações Multiestratégia (unica)	Art. 10, II	2.665.790,70	672.361,56	25,2218
BTG Pactual Infraestrutura Ili Feeder FI Em Participações Multiestratégia	Art. 10, II	388.014,77	Não disponível	Não disponível

OUTROS INDICADORES

CARTEIRA BHPREV – dados em %

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 01/06/2023 31/05/2024	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 01/06/2023 31/05/2024	Alfa de Jensen 01/06/2023 31/05/2024
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	12,25	0,4492	0,0000	0,0029
Bradesco FI RF Ref DI Premium	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	BANCO BRADESCO S.A.	12,45	0,5413	0,0000	0,0036
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Renda Fixa Simples	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	10,35	-1,0802	0,0000	-0,0040
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Renda Fixa Simples	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	10,35	-1,1020	0,0000	-0,0040
Western Asset Us Index 500 FI MM	Multimercados Estrat. Específica	WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DTVM LIMITADA	26,50	0,0700	8,6594	0,0608
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	Renda Fixa Índices	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,74	-0,0753	2,8030	-0,0137
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF	Renda Fixa Índices	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,62	-0,0796	2,7383	-0,0141
BB Previdenciario RF Titulos Publicos Ipcá Ili FI	Renda Fixa Índices	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	11,28	-0,0116	0,3102	-0,0010
Safra Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb	Ações Livre	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	37,14	0,1021	7,5733	0,0886
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	0,71	-0,1310	4,2444	-0,0363
FI Caixa Brasil 2024 Iv Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	11,34	-0,0077	0,3105	-0,0008
BB Recebíveis Imobiliários FI Imobiliário - Fii	FII TVM Gestão Ativa	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	-61,33		61,5858	-0,0434
BB Prev RF Tít Pub X FI Cnpj: 20.734.931/0001-20	Renda Fixa Duração Livre Soberano	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	11,29	-0,0110	0,3110	-0,0010

OUTROS INDICADORES CARTEIRA BHPREV – dados em %

**PREFEITURA
BELO HORIZONTE**

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 31/07/2023 31/07/2024	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 31/07/2023 31/07/2024	Alfa de Jensen 31/07/2023 31/07/2024
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Ações Livre	BANCO BRADESCO S.A.	43,19	0,1226	7,6933	0,1045
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I Fls Em Ações.	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	37,17	0,0903	7,6659	0,0921
FI Caixa Brasil 2024 Vi Tít Pub RF	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	8,20	-0,0647	2,7395	-0,0123
Itaú Private MM S&P500® BrI FICFI	Multimercados Estrat. Específica	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	26,73	0,0710	8,6804	0,0616
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Renda Fixa Simples	XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	11,40	-0,0464	0,0000	-0,0002
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	Multimercados Livre	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	26,70	0,0707	8,7015	0,0615
BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM	Multimercados Livre	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	27,38	0,0736	8,5382	0,0636
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Renda Fixa Simples	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	11,44	-0,0134	0,0000	-0,0001
BB Ações Bolsas Europeias FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	13,34	0,0087	9,5938	0,0159
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível I	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	16,55	0,0212	8,0288	0,0272
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	n/d	n/d	4,3499	-0,0434
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	n/d	n/d	89,0832	-0,0434

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

REUNIÃO – 20/08/2024

Relatório de Investimentos: A rentabilidade nominal acumulada dos últimos 12 meses foi de 12,1% contra um valor de 9,8% da meta para o mesmo período. A rentabilidade consolidada da carteira para o mês de julho foi de 0,9%, enquanto a meta para o período foi 0,8%. Esse resultado mensal teve influência da valorização dos ativos aplicados em BDR (S&P500) e Multimercado (S&P500) de 0,67% e 1,40% respectivamente, porém esse resultado causa impacto em apenas 2,91% e 4,12% na carteira de investimentos. Além disso, observa-se variação positiva para a Carteira Imunizada que representa 89,67% da carteira de investimentos. Nesse grupo de ativos imunizados encontram-se os títulos públicos que possuem 81,8% da carteira com rendimento no mês de julho de 0,89%, e os fundos de vértice com 7,87% do total da carteira com rendimento nesse mês de 1,08%. Resultado aderente ao processo de imunização da carteira de investimentos do BHPrev com rentabilidade média acima da meta para o ano de 5,14%+ IPCA.

Decisão de investimentos: Para os investimentos foram respeitadas as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2024, considerados os seguintes parâmetros: (I) a análise da estratégia de alocação; (III) o ingresso de, aproximadamente: R\$ 33 milhões, referente às contribuições do mês de agosto/2024; R\$ 40 milhões referente ao pagamento de cupons e aproximadamente R\$ 203 milhões referente ao pagamento do principal (vencimento) dos fundos de vértice da Caixa Econômica e Banco do Brasil; (VI) a necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2037, conforme fluxo atuarial. Diante do volume de recursos, foi proposto manter o processo de imunização da carteira via títulos públicos e aprofundar no estudo da relação histórica do prêmio oferecido por esses papéis e outras alternativas de investimentos. Dessa forma, considerando que o próximo leilão do Tesouro Nacional para vencimento mais 2060 ocorrerá somente dia 03/09, o Coinv decidiu por realizar uma reunião extraordinário para decidir a destinação dos recursos após um estudo mais aprofundado, pois se tratam de valores mais elevados do que o usual. Enquanto isso os recursos permanecerão aplicados em fundo DI.

REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA 29 DE AGOSTO DE 2024: Foi deliberado pelo membros continuar com a estratégia principal de compra de Títulos Públicos NTN-B de longo prazo, com a alocação integral dos valores disponibilizados, aproximadamente R\$ 276 milhões, em papéis de NTN-B com vencimento em 2060, aplicando este recurso em fundo DI “BTG Pactual Tesouro Selic FI Renda Fixa Referenciado DI CNPJ 37.927.707/0001-58.” até o momento de liquidação dos títulos.



Assessoria de Investimentos e Estudos Atuariais (ASIES).

Rodrigo André de Almeida
Assessor de Investimentos e Estudos Atuariais



Posição Consolidada da Carteira em 31/07/2024 - Valores em R\$

Ativo	Saldo Bruto em 28/06/2024	Aplicações no período	Resgates no período	Rendimento Bruto	Saldo Líquido em 31/07/2024	%
Fundos	510.963.106,28	68.300.526,97	35.454.439,07	4.931.328,33	548.740.522,51	18,18
BB Ações Bolsas Europeias FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf Nível	12.047.560,61	0,00	0,00	283.235,97	12.330.796,58	0,41
BB Ações Bolsas Globais Ativo FI Em Cotas de FIA - Bdr Etf N	15.203.242,45	0,00	0,00	157.481,36	15.360.723,81	0,51
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I FIs Em Ações.	38.250.639,38	0,00	0,00	-187.728,56	38.062.910,82	1,26
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	238.044,09	13.400,00	0,00	2.011,06	253.455,15	0,01
BB Previdenciario RF Titulos Publicos Ipca Ili FI	1.490.988,22	0,00	0,00	14.312,79	1.505.301,01	0,05
BB Prev RF Tít Pub X FI Cnpj: 20.734.931/0001-20	3.360.010,65	0,00	0,00	32.632,04	3.392.642,69	0,11
Bradesco FI RF Ref DI Premium	23.296.715,32	0,00	415.528,30	229.157,70	23.110.344,72	0,77
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	13.965.737,43	0,00	0,00	269.024,69	14.234.762,12	0,47
BTG Pactual Infraestrutura Ili Feeder FI Em Participações Mu	0,00	437.458,22	0,00	-49.443,45	388.014,77	0,01
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM	58.258.522,09	0,00	0,00	825.609,68	59.084.131,77	1,96
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	752.394,57	32.573.059,10	437.458,22	16.268,83	32.904.264,28	1,09
FI Caixa Brasil 2024 II Tít Pub RF	2.835.724,28	0,00	0,00	22.775,00	2.858.499,27	0,09
FI Caixa Brasil 2024 Iv Tít Pub RF	186.270.089,77	0,00	0,00	1.816.329,90	188.086.419,66	6,23
FI Caixa Brasil 2024 Vi Tít Pub RF	5.175.415,98	0,00	0,00	50.327,34	5.225.743,32	0,17
FI Caixa Brasil 2030 Ili Tít Pub RF	33.092.142,76	0,00	0,00	581.351,15	33.673.493,91	1,12
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	2.821.198,41	0,00	0,00	22.850,82	2.844.049,23	0,09
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	26.587.249,43	0,00	0,00	366.650,64	26.953.900,08	0,89
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	1.573.021,35	34.445.553,05	34.185.924,25	93.390,05	1.926.040,19	0,06
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	10.440,41	0,00	0,00	98,89	10.539,30	0,00
Itaú Private MM S&P500® Brl FICFI	30.476.723,53	0,00	0,00	420.427,14	30.897.150,67	1,02
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FI Em Participaç _classeA	29.244.503,17	0,00	0,00	-24.234,76	29.220.268,41	0,97
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multies _classeC	93.644,36	415.528,30	0,00	-17.201,21	491.971,45	0,02
Pátria Private Equity Vii Advisory FI Em Participações Multi _classeC	8.009.715,42	0,00	0,00	-89.326,87	7.920.388,56	0,26
Safra Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb	7.767.375,16	0,00	0,00	48.356,06	7.815.731,22	0,26
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	7.693,46	415.528,30	415.528,30	1.057,17	8.750,62	0,00
Vinci Capital Partners Iv Feeder B FI Em Participações Multi _unica	2.720.376,46	0,00	0,00	-54.585,76	2.665.790,70	0,09



Ativo	Saldo Bruto em 28/06/2024	Aplicações no período	Resgates no período	Rendimento Bruto	Saldo Líquido em 31/07/2024	%
Western Asset Us Index 500 FI MM	7.413.937,51	0,00	0,00	100.500,69	7.514.438,20	0,25
Genérico	807.043,49	0,00	0,00	5.293,17	812.336,66	0,03
BB Recebíveis Imobiliários FI Imobiliário - Fii	807.043,49	0,00	0,00	5.293,17	812.336,66	0,03
Títulos Públicos	2.447.472.193,51	0,00	0,00	21.862.616,91	2.469.334.810,43	81,80
NTN-B vcto 2026/08/15 (5,61) 16.000	70.810.059,64	0,00	0,00	607.683,97	71.417.743,61	2,37
NTN-B vcto 2030/08/15 (4,03) 1.950	8.869.165,25	0,00	0,00	75.055,61	8.944.220,86	0,30
NTN-B vcto 2030/08/15 (4,919) 2.250	10.363.938,86	0,00	0,00	85.076,99	10.449.015,85	0,35
NTN-B vcto 2030/08/15 (4,4867) 3.650	16.601.258,02	0,00	0,00	140.488,71	16.741.746,74	0,55
NTN-B vcto 2035/05/15 (5,14) 22.500	100.153.718,93	0,00	0,00	881.360,63	101.035.079,57	3,35
NTN-B vcto 2040/08/15 (4,308) 2.000	9.399.176,25	0,00	0,00	80.200,06	9.479.376,31	0,31
NTN-B vcto 2040/08/15 (4,3168) 4.600	21.618.105,38	0,00	0,00	184.460,13	21.802.565,51	0,72
NTN-B vcto 2040/08/15 (4,7393) 4.700	23.318.668,97	0,00	0,00	187.743,62	23.506.412,59	0,78
NTN-B vcto 2040/08/15 (5,58) 1.877	8.568.018,17	0,00	0,00	75.287,35	8.643.305,52	0,29
NTN-B vcto 2040/08/15 (5,65) 1.888	8.547.077,53	0,00	0,00	75.624,93	8.622.702,46	0,29
NTN-B vcto 2040/08/15 (5,65) 1.900	8.624.439,26	0,00	0,00	76.309,43	8.700.748,69	0,29
NTN-B vcto 2040/08/15 (5,66) 1.019	4.605.037,42	0,00	0,00	40.785,71	4.645.823,14	0,15
NTN-B vcto 2040/08/15 (5,80) 2.422	10.785.122,10	0,00	0,00	96.836,28	10.881.958,38	0,36
NTN-B vcto 2040/08/15 (5,621) 1.893	8.619.124,52	0,00	0,00	76.044,54	8.695.169,05	0,29
NTN-B vcto 2040/08/15 (5,705) 1.022	4.597.471,18	0,00	0,00	40.898,96	4.638.370,14	0,15
NTN-B vcto 2040/08/15 (5,3788) 8.850	41.591.354,91	0,00	0,00	354.885,25	41.946.240,16	1,39
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,19) 7.303	34.697.097,68	0,00	0,00	293.063,67	34.990.161,35	1,16
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,36) 4.878	22.603.700,53	0,00	0,00	194.278,47	22.797.979,00	0,76
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,45) 4.466	20.484.577,43	0,00	0,00	177.674,80	20.662.252,23	0,68
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,85) 4.850	21.279.292,09	0,00	0,00	191.986,08	21.471.278,16	0,71
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,90) 3.550	15.518.034,38	0,00	0,00	140.681,76	15.658.716,15	0,52
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,98) 4.600	19.935.634,12	0,00	0,00	182.116,88	20.117.751,00	0,67
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,231) 7.355	34.770.941,27	0,00	0,00	294.934,55	35.065.875,82	1,16
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,315) 7.293	34.088.882,03	0,00	0,00	291.652,91	34.380.534,94	1,14



Ativo	Saldo Bruto em 28/06/2024	Aplicações no período	Resgates no período	Rendimento Bruto	Saldo Líquido em 31/07/2024	%
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,578) 2.100	9.466.436,07	0,00	0,00	83.165,25	9.549.601,32	0,32
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,695) 5.800	25.886.252,99	0,00	0,00	230.057,78	26.116.310,77	0,87
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,935) 5.900	25.796.864,03	0,00	0,00	235.055,26	26.031.919,28	0,86
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,6585) 8.000	35.970.024,58	0,00	0,00	318.530,87	36.288.555,45	1,20
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,7588) 3.750	16.673.032,27	0,00	0,00	149.103,99	16.822.136,26	0,56
NTN-B vcto 2045/05/15 (5,7988) 2.650	11.735.533,80	0,00	0,00	105.357,48	11.840.891,28	0,39
NTN-B vcto 2045/05/15 (6,087) 7.650	32.868.312,39	0,00	0,00	303.315,07	33.171.627,46	1,10
NTN-B vcto 2045/05/15 (6,23) 5.700	24.051.950,78	0,00	0,00	224.940,53	24.276.891,30	0,80
NTN-B vcto 2045/05/15 (6,148) 6.550	27.937.106,84	0,00	0,00	259.288,25	28.196.395,09	0,93
NTN-B vcto 2045/05/15 (6,247) 4.800	20.331.742,84	0,00	0,00	190.447,83	20.522.190,67	0,68
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,20) 7.147	34.752.854,24	0,00	0,00	293.838,68	35.046.692,92	1,16
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,33) 3.631	17.353.357,09	0,00	0,00	148.696,94	17.502.054,02	0,58
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,33) 3.932	18.793.375,09	0,00	0,00	161.036,12	18.954.411,21	0,63
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,38) 4.921	23.258.726,92	0,00	0,00	200.314,81	23.459.041,73	0,78
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,67) 2.387	10.925.073,48	0,00	0,00	96.855,96	11.021.929,44	0,37
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,68) 2.380	10.847.891,34	0,00	0,00	96.266,23	10.944.157,57	0,36
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,68) 2.398	10.959.184,56	0,00	0,00	97.253,87	11.056.438,43	0,37
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,69) 1.286	5.849.598,22	0,00	0,00	51.961,40	5.901.559,62	0,20
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,81) 3.067	13.726.031,69	0,00	0,00	123.361,27	13.849.392,96	0,46
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,231) 7.192	34.825.728,20	0,00	0,00	295.399,27	35.121.127,47	1,16
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,455) 4.501	21.075.181,01	0,00	0,00	182.889,45	21.258.070,46	0,70
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,515) 13.450	62.900.372,20	0,00	0,00	549.140,39	63.449.512,60	2,10
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,615) 2.363	10.875.384,54	0,00	0,00	95.894,11	10.971.278,65	0,36
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,674) 10.000	45.831.593,92	0,00	0,00	406.478,58	46.238.072,49	1,53
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,731) 1.291	5.840.845,41	0,00	0,00	52.092,25	5.892.937,66	0,20
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,783) 7.450	33.660.246,10	0,00	0,00	301.726,85	33.961.972,94	1,12
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,835) 6.000	26.940.464,94	0,00	0,00	242.710,71	27.183.175,65	0,90
NTN-B vcto 2050/08/15 (5,9979) 1.500	6.597.046,66	0,00	0,00	60.368,25	6.657.414,90	0,22



Ativo	Saldo Bruto em 28/06/2024	Aplicações no período	Resgates no período	Rendimento Bruto	Saldo Líquido em 31/07/2024	%
NTN-B vcto 2050/08/15 (6,47) 4.550	18.846.589,50	0,00	0,00	180.177,06	19.026.766,55	0,63
NTN-B vcto 2050/08/15 (6,3999) 5.350	22.334.922,78	0,00	0,00	212.170,81	22.547.093,59	0,75
NTN-B vcto 2050/08/15 (6,4766) 6.850	28.294.741,40	0,00	0,00	270.664,83	28.565.406,24	0,95
NTN-B vcto 2055/05/15 (4,738) 3.400	16.055.439,54	0,00	0,00	138.022,96	16.193.462,50	0,54
NTN-B vcto 2055/05/15 (4,4915) 2.000	9.444.376,20	0,00	0,00	81.189,98	9.525.566,18	0,32
NTN-B vcto 2055/05/15 (5,08) 2.100	10.314.246,48	0,00	0,00	86.124,47	10.400.370,96	0,34
NTN-B vcto 2055/05/15 (5,18) 7.300	32.868.256,14	0,00	0,00	292.199,61	33.160.455,75	1,10
NTN-B vcto 2055/05/15 (5,49) 3.000	13.944.643,99	0,00	0,00	121.436,99	14.066.080,98	0,47
NTN-B vcto 2055/05/15 (5,69) 6.000	27.162.709,11	0,00	0,00	241.283,65	27.403.992,76	0,91
NTN-B vcto 2055/05/15 (5,72) 3.000	13.506.080,39	0,00	0,00	120.326,13	13.626.406,52	0,45
NTN-B vcto 2055/05/15 (5,74) 21.000	94.600.322,04	0,00	0,00	844.445,33	95.444.767,38	3,16
NTN-B vcto 2055/05/15 (5,91) 19.150	84.204.240,37	0,00	0,00	764.102,20	84.968.342,57	2,81
NTN-B vcto 2055/05/15 (5,93) 4.850	21.173.287,50	0,00	0,00	192.502,90	21.365.790,40	0,71
NTN-B vcto 2055/05/15 (5,308) 18.300	87.097.354,25	0,00	0,00	744.642,50	87.841.996,75	2,91
NTN-B vcto 2055/05/15 (5,2175) 5.700	25.664.254,80	0,00	0,00	228.155,86	25.892.410,65	0,86
NTN-B vcto 2055/05/15 (5,3071) 5.750	27.389.987,42	0,00	0,00	234.150,30	27.624.137,72	0,92
NTN-B vcto 2055/05/15 (5,3075) 3.550	15.983.877,99	0,00	0,00	142.097,07	16.125.975,06	0,53
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,59) 2.500	11.617.177,19	0,00	0,00	102.181,67	11.719.358,86	0,39
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,87) 5.500	24.727.512,78	0,00	0,00	223.526,86	24.951.039,64	0,83
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,94) 2.950	13.039.859,72	0,00	0,00	118.668,92	13.158.528,64	0,44
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,97) 3.750	16.521.690,41	0,00	0,00	150.786,08	16.672.476,49	0,55
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,729) 8.100	37.009.620,38	0,00	0,00	330.010,09	37.339.630,47	1,24
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,788) 2.100	9.466.538,85	0,00	0,00	84.898,25	9.551.437,09	0,32
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,794) 8.650	39.193.906,01	0,00	0,00	351.705,28	39.545.611,29	1,31
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,838) 2.800	12.526.399,22	0,00	0,00	112.884,92	12.639.284,14	0,42
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,838) 7.550	33.986.641,81	0,00	0,00	306.279,50	34.292.921,32	1,14
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,6849) 2.500	11.478.757,80	0,00	0,00	101.913,66	11.580.671,47	0,38
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,6979) 13.600	62.818.333,22	0,00	0,00	612.933,19	63.431.266,42	2,10



Ativo	Saldo Bruto em 28/06/2024	Aplicações no período	Resgates no período	Rendimento Bruto	Saldo Líquido em 31/07/2024	%
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,7428) 1.800	8.163.392,64	0,00	0,00	72.890,05	8.236.282,69	0,27
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,7475) 6.900	31.503.074,61	0,00	0,00	281.416,47	31.784.491,08	1,05
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,8349) 5.950	26.783.370,57	0,00	0,00	241.293,10	27.024.663,66	0,90
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,8399) 5.600	25.122.754,88	0,00	0,00	226.441,80	25.349.196,68	0,84
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,8479) 6.850	30.807.240,37	0,00	0,00	277.892,87	31.085.133,23	1,03
NTN-B vcto 2060/08/15 (5,9584) 2.500	10.977.537,64	0,00	0,00	100.076,40	11.077.614,04	0,37
NTN-B vcto 2060/08/15 (6,0099) 6.100	26.880.105,88	0,00	0,00	246.254,71	27.126.360,59	0,90
NTN-B vcto 2060/08/15 (6,04) 6.500	28.352.537,75	0,00	0,00	260.485,38	28.613.023,13	0,95
NTN-B vcto 2060/08/15 (6,057) 5.800	25.307.387,17	0,00	0,00	232.882,12	25.540.269,29	0,85
NTN-B vcto 2060/08/15 (6,226) 6.100	25.974.942,03	0,00	0,00	242.834,77	26.217.776,80	0,87
NTN-B vcto 2060/08/15 (6,232) 11.300	48.012.968,35	0,00	0,00	449.113,89	48.462.082,25	1,61
NTN-B vcto 2060/08/15 (6,353) 6.350	26.547.868,43	0,00	0,00	251.113,32	26.798.981,75	0,89
NTN-B vcto 2060/08/15 (6,368) 8.200	34.373.683,38	0,00	0,00	325.583,47	34.699.266,84	1,15
NTN-B vcto 2060/08/15 (6,442) 1.300	5.363.660,04	0,00	0,00	51.147,64	5.414.807,69	0,18
NTN-B vcto 2060/08/15 (6,478) 6.400	26.309.466,52	0,00	0,00	251.705,76	26.561.172,27	0,88
NTN-B vcto 2060/08/15 (6,1878) 7.650	32.878.296,79	0,00	0,00	306.283,53	33.184.580,32	1,10
NTN-B vcto 2060/08/15 (6,4764) 6.500	26.662.031,07	0,00	0,00	255.041,87	26.917.072,94	0,89
Total	2.959.242.343,28	68.300.526,97	35.454.439,07	26.799.238,41	3.018.887.669,60	100,00



Ganhos Financeiros. Período da Análise: 28/06/2024 a 31/07/2024

Classe	No Mês	No Ano	No Período
Fundos	4.931.328,33	67.982.836,29	4.931.328,33
Genérico	5.293,17	-24.255,57	5.293,17
Títulos Públicos	21.862.616,91	139.839.071,67	21.862.616,91
Total	26.799.238,41	207.797.652,38	26.799.238,41

Aplicações e Resgates

Mês/Ano	Aplicações no Período	Resgates no Período (Líquido)	Saldo Movimentações	Saldo Bruto
(i) 28/06/2024	7.825,05	0,00	7.825,05	2.959.242.343,27
Jul/2024	68.300.526,97	35.454.439,07	32.846.087,90	3.018.887.669,58
2024	68.300.526,97	35.454.439,07	32.846.087,90	3.018.887.669,58