



**TOLEDO**  
4º 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 31.12.2024.

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

RENTA FIXA	81,83%
------------	--------

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Trim.		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,720000%)	0,22	0,05	1,07	2,82	20.562.020,59	3,19
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,760000%)	0,22	0,05	1,07	2,55	20.506.525,76	3,18
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (6,460000%)	0,22	0,05	1,05	3,05	10.218.059,48	1,58
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,130000%)	0,22	0,05	1,02	2,97	16.566.854,51	2,57
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,275000%)	0,22	0,05	1,03	3,00	20.549.750,71	3,18
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,20	0,05	1,05	3,05	88.403.211,05	13,69

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 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,82	0,05	0,17	1,38	28.050.706,30	4,35	5.307.578.902,09	0,53
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,34	0,06	-0,29	0,67	6.131.633,92	0,95	3.604.057.716,61	0,17
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,10	0,05	-0,31	0,75	39.967.627,62	6,19	6.393.295.147,70	0,63
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,45	0,05	0,69	2,08	21.555.505,81	3,34	8.167.774.869,09	0,26
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,10	0,05	0,86	2,64	108.112.705,99	16,75	11.311.864.366,70	0,96
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,41	0,05	0,20	1,60	19.609.532,12	3,04	3.670.341.424,26	0,53
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,43	0,05	0,97	3,44	47.028.841,47	7,29	1.418.390.421,52	3,32
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,75	0,05	0,54	2,11	270.456.553,23	41,90		

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.				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,09	0,05	0,83	2,58	40.459.038,38	6,27	6.711.585.180,95	0,60
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,06	0,05	0,83	2,57	101.140.392,60	15,67	18.901.575.347,13	0,54
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	4,89	0,04	-0,88	0,17	16.420.155,31	2,54	138.204.664,31	11,88
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	6,84	-0,00	-0,38	2,65	11.365.614,63	1,76	254.955.294,43	4,46
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,90	0,04	0,57	2,33	169.385.200,92	26,24		
Renda Fixa			0,64	0,05	0,64	2,34	528.244.965,20	81,83		

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### RENTA VARIÁVEL

3,40%

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 CONSTRUÇÃO CIVIL	23,90	-0,01	-9,42	-16,40	957.174,04	0,15	142.554.166,01	0,67
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	19,69	-0,01	-7,11	-12,76	690.417,17	0,11	77.739.777,95	0,89
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,08	-0,00	-7,99	-13,18	1.152.476,51	0,18	480.746.975,23	0,24
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	11,69	-0,00	-4,11	-8,60	4.898.294,71	0,76	971.373.998,81	0,50
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	13,85	-0,01	-5,05	-11,31	7.097.470,98	1,10	434.246.813,13	1,63
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	13,08	-0,00	-5,05	-8,21	5.175.427,79	0,80	1.188.970.075,54	0,44
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	14,69	-0,01	-5,39	-11,63	1.958.768,94	0,30	100.926.721,87	1,94
Sub-total Artigo 8º I			13,40	-0,01	-5,30	-10,42	21.930.030,14	3,40		
Renda Variável			13,40	-0,01	-5,30	-10,42	21.930.030,14	3,40		

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

7,35%

#### Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	16,60	-0,00	-0,63	10,32	12.533.356,17	1,94	1.785.616.944,88	0,70
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,48	0,55	0,44	18,03	6.374.195,72	0,99	897.724.614,38	0,71
Sub-total Artigo 9º II			17,73	0,18	-0,27	12,80	18.907.551,89	2,93		

#### 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	16,56	-0,00	4,40	19,72	28.534.887,18	4,42	3.298.833.640,03	0,86
Sub-total Artigo 9º III			16,56	-0,00	4,40	19,72	28.534.887,18	4,42		
Investimentos no Exterior			15,09	0,07	2,49	16,87	47.442.439,07	7,35		

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

7,42%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	12,31	0,04	-1,87	3,69	33.257.129,07	5,15	2.100.762.128,65	1,58
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	13,41	0,05	-5,58	-7,07	4.262.503,93	0,66	126.928.689,65	3,36
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	18,03	0,02	-2,00	-1,74	10.408.860,54	1,61	285.107.733,70	3,65
Sub-total Artigo 10º I			7,66	0,04	-2,24	1,26	47.928.493,54	7,42		
Investimentos Estruturados			7,66	0,04	-2,24	1,26	47.928.493,54	7,42		
Total			1,52	0,05	0,34	2,71	645.545.927,95	100,00		

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R\$)
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	704.902,63
<b>Sub-total Disponibilidades Financeiras</b>	<b>704.902,63</b>
<b>Total</b>	<b>646.250.830,58</b>



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Enquadramento da Carteira

Política de Investimentos								Pró-Gestão Nível 2
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	88.403.211,05	13,69	0,00	25,00	60,00	35,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	270.456.553,23	41,90	20,00	23,64	90,00	26,85	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	169.385.200,92	26,24	5,00	16,63	50,00	15,36	70,00
	Total Renda Fixa	528.244.965,20	81,83					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	21.930.030,14	3,40	0,00	8,11	20,00	2,78	40,00
	Total Renda Variável	21.930.030,14	3,40					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	18.907.551,89	2,93	0,00	5,00	10,00	5,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	28.534.887,18	4,42	0,00	5,00	10,00	5,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	47.442.439,07	7,35					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	47.928.493,54	7,42	5,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	47.928.493,54	7,42					15,00
Total		645.545.927,95	100,00					

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	Atribuição Desemp. (%)	No Trimestre (R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,05 113,04	3,05 114,09	3,05 114,09	5,39 100,31		917.570,71	0,15	2.469.409,08
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,54 58,41	2,11 79,06	2,11 79,06	4,59 85,35	8,36 76,84	1.413.069,22	0,23	5.627.538,14
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,57 61,45	2,33 87,19	2,33 87,19	5,15 95,94	9,17 84,33	946.961,40	0,15	3.654.727,19
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-5,30 -1,01	-10,42 -1,67	-10,42 -1,67	-4,89 -1,96	-12,46 -2,10	-1.226.555,36	-0,20	-2.549.936,39
Artigo 9º II % do CDI	-0,27 -28,85	12,80 479,46	12,80 479,46	15,91 296,12	45,35 417,04	-50.756,18	-0,01	2.146.003,70
Artigo 9º III % do CDI	4,40 474,69	19,72 738,54	19,72 738,54	20,62 383,78	68,28 627,94	1.203.784,19	0,19	4.700.530,58
Artigo 10º I % do CDI	-2,24 -241,58	1,26 47,04	1,26 47,04	6,66 124,03	10,85 99,81	-1.098.937,64	-0,18	487.698,28
<b>TOLEDO (Total)</b>						<b>2.105.136,34</b>	<b>0,34</b>	<b>16.535.970,58</b>

### RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
NTN-B 150535 (6,130000%)	16.399.465,55	0,00	0,00	0,00	16.566.854,51	167.388,96	485.137,06
NTN-B 150535 (6,275000%)	20.339.802,37	0,00	0,00	0,00	20.549.750,71	209.948,34	608.804,22
NTN-B 150828 (6,720000%)	20.344.864,87	0,00	0,00	0,00	20.562.020,59	217.155,72	563.209,05
NTN-B 150828 (6,760000%)	20.289.312,99	0,00	0,00	0,00	20.506.525,76	217.212,77	510.038,69
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.112.194,56	0,00	0,00	0,00	10.218.059,48	105.864,92	302.220,06
	87.485.640,34	0,00	0,00	0,00	88.403.211,05	917.570,71	2.469.409,08

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

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	28.003.247,83	0,00	0,00	0,00	28.050.706,30	47.458,47	381.312,18
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	6.149.379,12	0,00	0,00	0,00	6.131.633,92	-17.745,20	40.974,89
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	40.091.413,00	0,00	0,00	0,00	39.967.627,62	-123.785,38	246.039,46
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	21.407.253,66	0,00	0,00	0,00	21.555.505,81	148.252,15	439.829,07
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	92.038.492,15	23.307.954,95	-8.102.917,06	0,00	108.112.705,99	869.175,95	2.656.670,67
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	19.570.975,62	0,00	0,00	0,00	19.609.532,12	38.556,50	373.643,35
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	46.577.684,74	0,00	0,00	0,00	47.028.841,47	451.156,73	1.561.863,77
	253.838.446,12	23.307.954,95	-8.102.917,06	0,00	270.456.553,23	1.413.069,22	5.627.538,14

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	40.127.832,39	0,00	0,00	0,00	40.459.038,38	331.205,99	1.005.345,21
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	96.065.418,91	4.268.733,48	0,00	0,00	101.140.392,60	806.240,21	2.323.628,50
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	16.566.741,44	0,00	0,00	0,00	16.420.155,31	-146.586,13	28.501,61
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	11.409.513,30	0,00	0,00	0,00	11.365.614,63	-43.898,67	293.179,27
	164.169.506,04	4.268.733,48	0,00	0,00	169.385.200,92	946.961,40	3.654.727,19

## Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	1.056.763,01	0,00	0,00	0,00	957.174,04	-99.588,97	-187.790,09
FIA CAIXA CONSUMO	743.284,48	0,00	0,00	0,00	690.417,17	-52.867,31	-100.954,94
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1.252.587,12	0,00	0,00	0,00	1.152.476,51	-100.110,61	-174.975,13
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	5.108.303,33	0,00	0,00	0,00	4.898.294,71	-210.008,62	-460.756,41
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	7.474.825,26	0,00	0,00	0,00	7.097.470,98	-377.354,28	-904.674,13
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	5.450.438,72	0,00	0,00	0,00	5.175.427,79	-275.010,93	-462.960,53
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	2.070.383,58	0,00	0,00	0,00	1.958.768,94	-111.614,64	-257.825,16

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
	23.156.585,50	0,00	0,00	0,00	21.930.030,14	-1.226.555,36	-2.549.936,39

### Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	12.612.300,84	0,00	0,00	0,00	12.533.356,17	-78.944,67	1.172.394,25
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	6.346.007,23	0,00	0,00	0,00	6.374.195,72	28.188,49	973.609,45
	18.958.308,07	0,00	0,00	0,00	18.907.551,89	-50.756,18	2.146.003,70

### 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	27.331.102,99	0,00	0,00	0,00	28.534.887,18	1.203.784,19	4.700.530,58
	27.331.102,99	0,00	0,00	0,00	28.534.887,18	1.203.784,19	4.700.530,58

### Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	33.891.553,00	0,00	0,00	0,00	33.257.129,07	-634.423,93	948.244,91
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	4.514.627,85	0,00	0,00	0,00	4.262.503,93	-252.123,92	-324.433,23
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	10.621.250,33	0,00	0,00	0,00	10.408.860,54	-212.389,79	-183.908,40
	49.027.431,18	0,00	0,00	0,00	47.928.493,54	-1.098.937,64	487.698,28

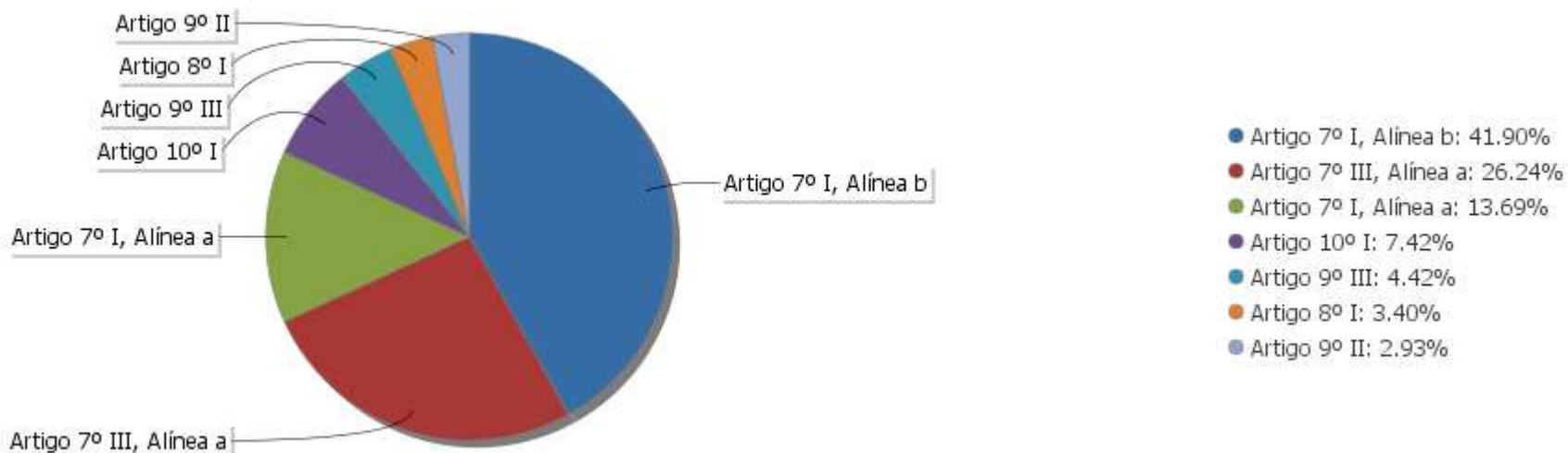
## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Análise de Liquidez

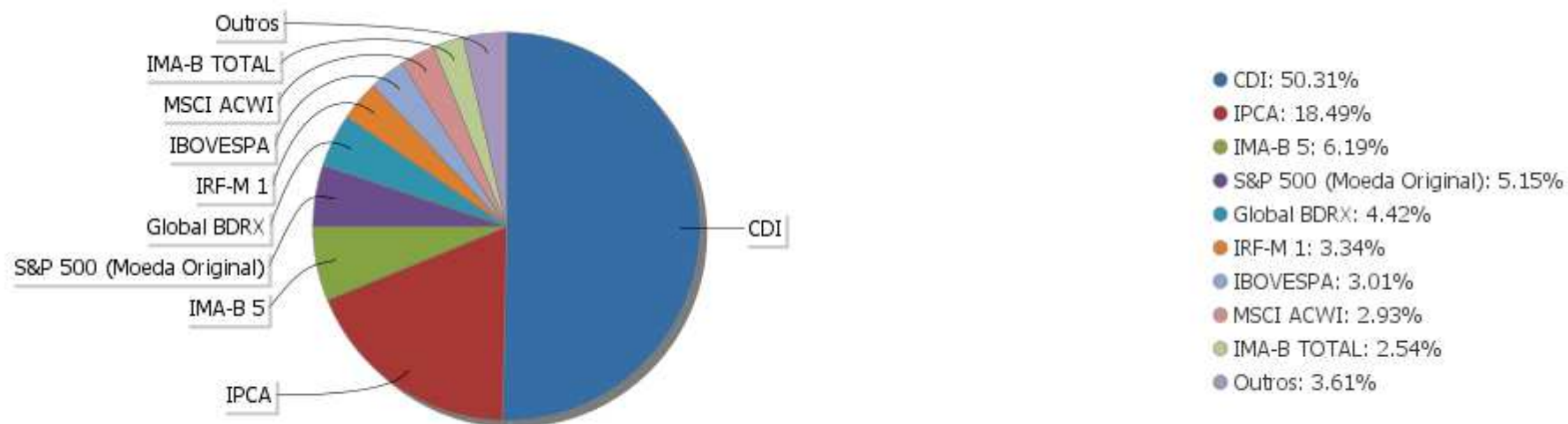
Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	495.555.620,07	76,77	50,00	495.555.620,07	76,77	50,00
de 31 dias a 365 dias	46.915.732,36	7,27	10,00	542.471.352,43	84,03	60,00
acima de 365 dias	103.074.575,52	15,97	5,00	645.545.927,95	100,00	65,00

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Alocação por Artigo

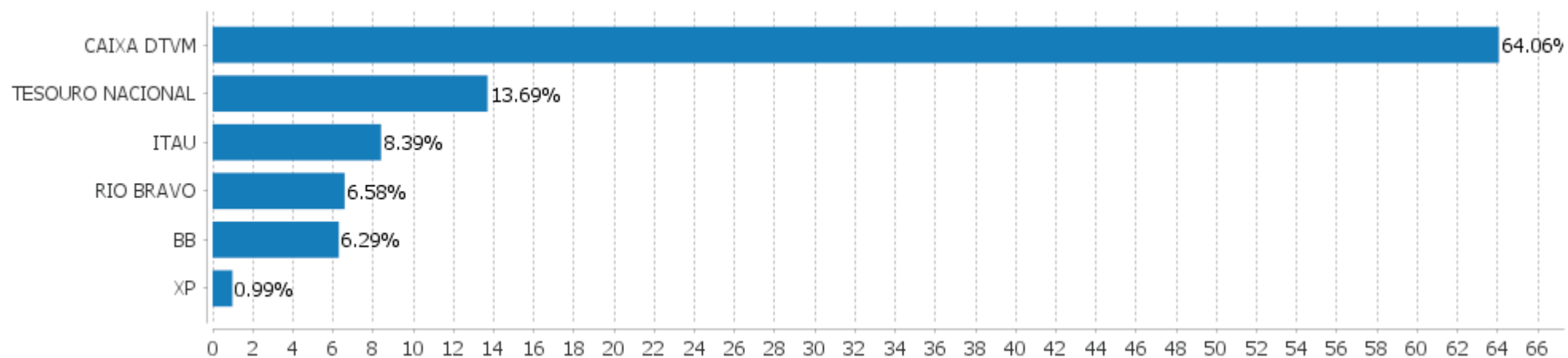


### Alocação Por Estratégia



## 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	0,50	1,15	0,79	-0,03	0,91	1,29	1,13	1,27	0,36	0,97	1,37	0,34	10,53
INPC + 4,90%	0,99	1,17	0,57	0,79	0,86	0,63	0,70	0,28	0,88	1,05	0,69	0,88	9,92
p.p. indexador	-0,49	-0,02	0,22	-0,82	0,05	0,66	0,44	0,99	-0,52	-0,08	0,68	-0,54	0,61
2023	1,53	0,31	1,34	0,93	1,82	1,89	1,31	0,27	-0,00	0,06	2,52	1,84	14,69
INPC + 4,89%	0,88	1,11	1,08	0,87	0,78	0,30	0,31	0,64	0,49	0,52	0,48	0,93	8,72
p.p. indexador	0,65	-0,80	0,26	0,06	1,04	1,59	1,00	-0,37	-0,49	-0,46	2,04	0,91	5,98
2022	-0,80	-0,15	1,83	-0,96	0,47	-0,80	1,51	0,85	0,07	1,78	0,07	0,29	4,18
INPC + 4,90%	1,07	1,36	2,14	1,41	0,87	1,02	-0,20	0,13	0,08	0,85	0,76	1,11	11,10
p.p. indexador	-1,87	-1,51	-0,30	-2,36	-0,40	-1,82	1,71	0,73	-0,01	0,93	-0,69	-0,83	-6,92
2021	-0,35	-0,77	0,32	0,99	0,81	0,33	-0,23	-0,33	-0,71	-0,46	0,91	1,12	1,62
INPC + 5,42%	0,69	1,20	1,35	0,80	1,41	1,04	1,49	1,35	1,65	1,58	1,26	1,22	16,11
p.p. indexador	-1,04	-1,97	-1,02	0,19	-0,60	-0,72	-1,71	-1,67	-2,36	-2,04	-0,35	-0,10	-14,48
2020	0,52	-0,14	-3,86	1,35	1,57	1,44	1,98	-0,63	-0,87	-0,13	1,81	2,48	5,48
INPC + 5,87%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,96	0,84	1,35	1,37	1,41	1,97	11,61
p.p. indexador	-0,17	-0,72	-4,54	1,12	1,37	0,66	1,02	-1,47	-2,22	-1,50	0,40	0,51	-6,13

### Performance Sobre a Meta Atuarial

### Relatório

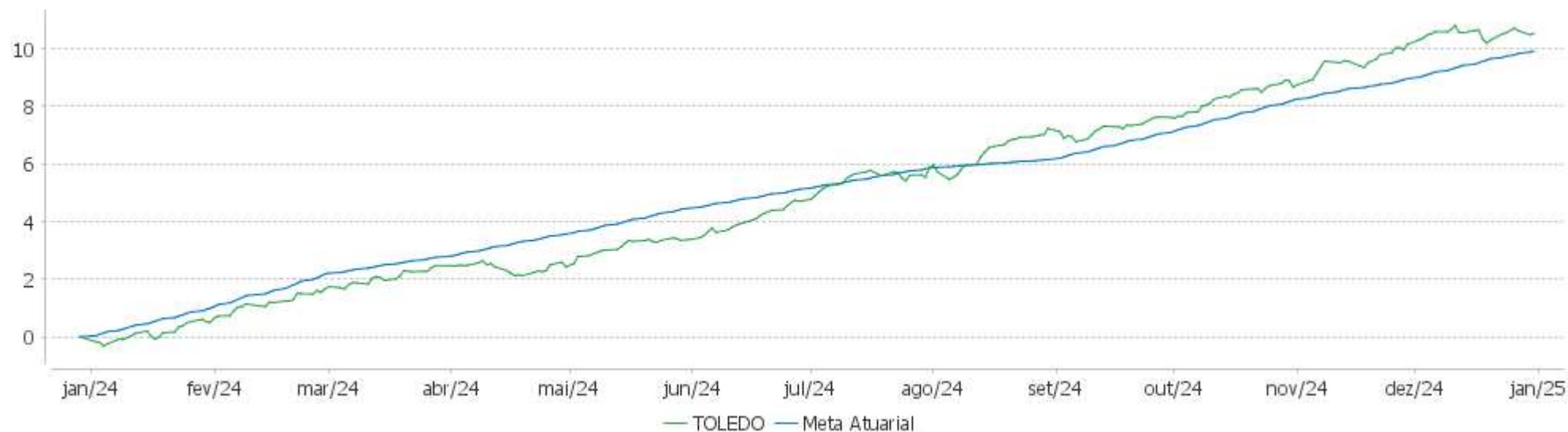
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	24	40,00	03 meses	2,71	2,65	0,06	1,67
Meses abaixo - Meta Atuarial	36	60,00	06 meses	5,57	4,56	1,01	1,68
			12 meses	10,53	9,92	0,61	1,52
			24 meses	26,77	19,50	7,27	1,77
			36 meses	32,07	32,77	-0,71	2,64
			48 meses	34,21	54,16	-19,95	2,87
			60 meses	41,56	72,06	-30,49	4,21
			Desde 31/12/2019	41,56	72,06	-30,49	4,21

	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	2,52	2023-11
Menor rentabilidade da Carteira	-3,86	2020-03

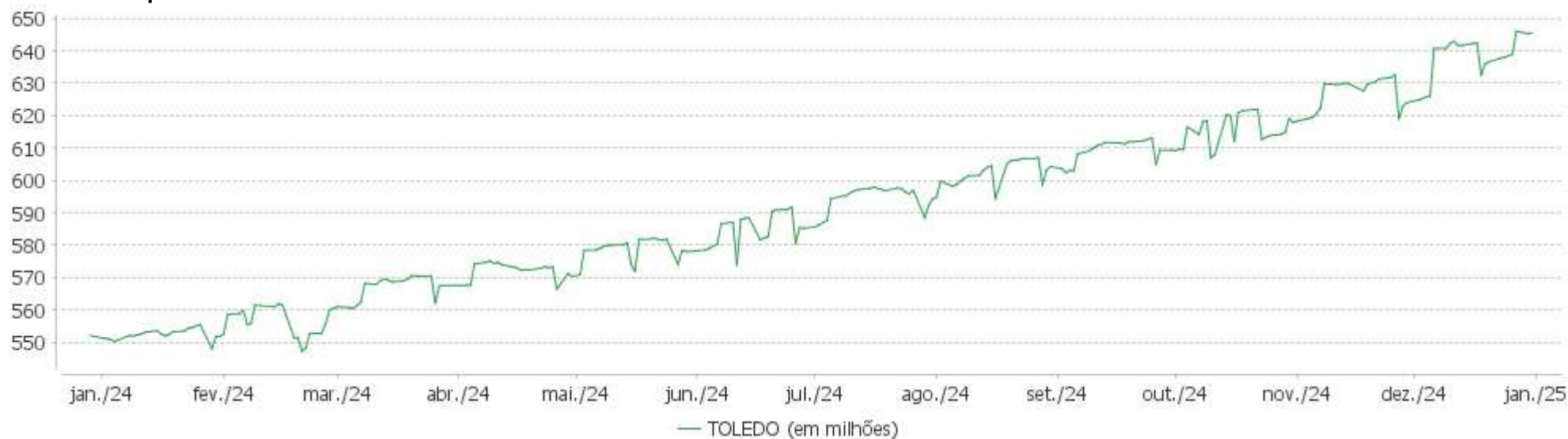


## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Evolução No Ano



### Patrimônio Líquido No Ano

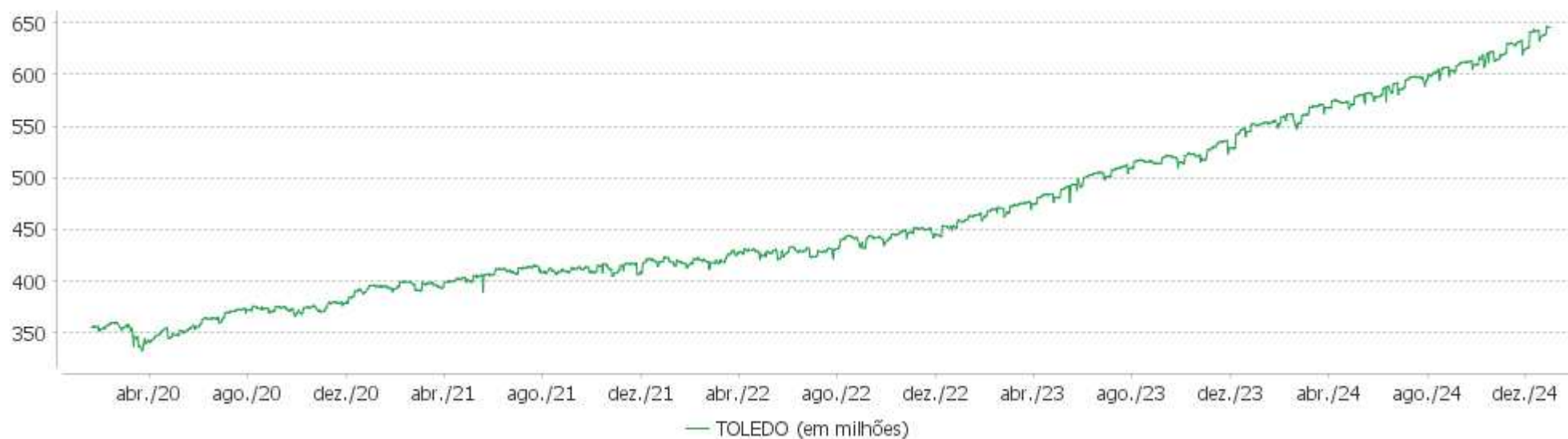


## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Evolução

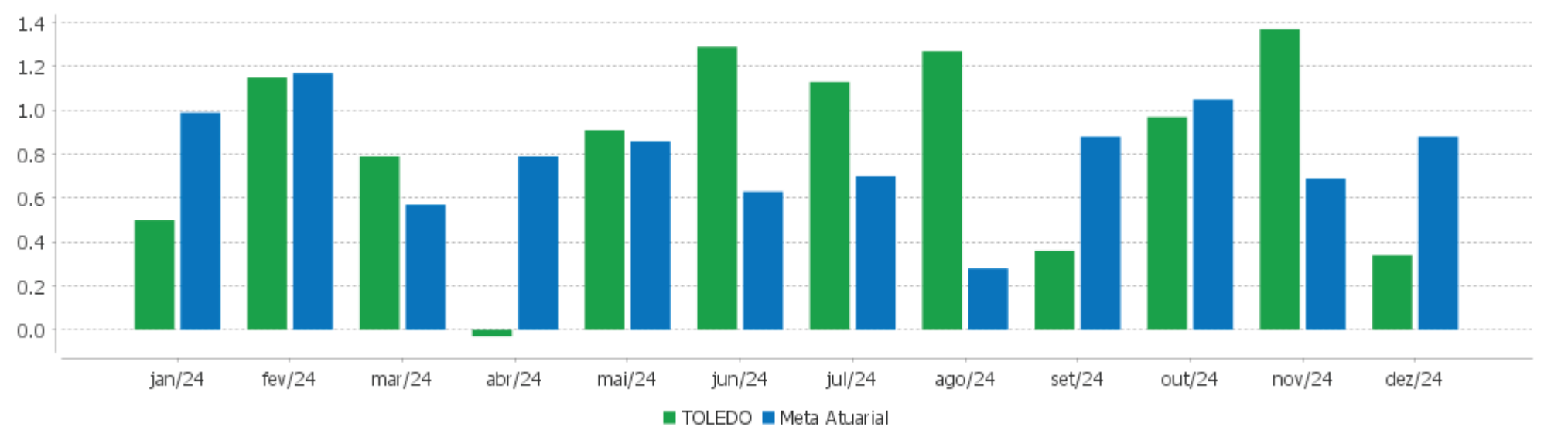


### Patrimônio Líquido



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
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B 5 p.p.	-0,31 -0,03	0,75 -0,07	0,75 -0,07	2,63 -0,12	5,92 -0,24	18,59 -0,44	30,06 -0,62
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	0,20 -0,32	1,60 0,12	1,60 0,12	3,81 1,52	6,26 1,43	20,70 11,02	33,61 17,59
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IDKA 2 p.p.	-0,29 -0,05	0,67 -0,11	0,67 -0,11	2,41 -0,14	5,43 -0,40	17,98 -0,69	28,65 -1,11
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	0,69 -0,01	2,08 -0,05	2,08 -0,05	4,64 -0,10	9,33 -0,13	23,57 -0,39	38,07 -0,79
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI % do CDI	0,17 18,27	1,38 51,61	1,38 51,61	4,13 76,85	8,12 74,71	24,33 96,00	35,89 87,86
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP % do CDI	0,86 92,26	2,64 98,88	2,64 98,88	5,35 99,50	10,61 97,59	24,97 98,53	40,50 99,14
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI % do CDI	0,97 104,39	3,44 128,64	3,44 128,64	6,28 116,88	13,45 123,67	26,53 104,69	39,63 97,03
NTN-B 150535 (6,275000%) Var. IPCA p.p.	1,03 0,51	3,00 1,53	3,00 1,53	5,35 3,06	11,52 6,69		
NTN-B 150830 (6,460000%) Var. IPCA p.p.	1,05 0,53	3,05 1,57	3,05 1,57	5,44 3,15	11,71 6,88		
NTN-B 150535 (6,130000%) Var. IPCA p.p.	1,02 0,50	2,97 1,49	2,97 1,49	5,27 2,98	11,36 6,53	23,67 13,99	
NTN-B 150828 (6,760000%) Var. IPCA p.p.	1,07 0,55	3,12 1,64	3,12 1,64	5,59 3,30	12,03 7,20		
NTN-B 150828 (6,720000%) Var. IPCA p.p.	1,07 0,55	3,11 1,63	3,11 1,63	5,57 3,28	11,99 7,15		
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,88 1,73	0,17 3,41	0,17 3,41	2,48 3,84	-1,71 0,73		
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI % do CDI	0,83 88,96	2,58 96,54	2,58 96,54	5,35 99,60	10,86 99,92	25,70 101,44	41,74 102,18
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,83 89,31	2,57 96,30	2,57 96,30	5,38 100,08	11,03 101,42	25,82 101,88	41,76 102,23
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF Var. IPCA p.p.	-0,38 -0,90	2,65 1,17	2,65 1,17	6,13 3,84	11,32 6,49		
FIA CAIXA CONSUMO	-7,11	-12,76	-12,76	-10,21	-23,28	-19,03	-40,34

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. Índice Consumo - ICON p.p.	0,16	0,01	0,01	-0,29	-0,72	-1,88	-2,18
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-7,99	-13,18	-13,18	-12,30	-25,56	-13,30	-26,59
Var. SMALL CAP p.p.	-0,16	-0,02	-0,02	-0,34	-0,52	-1,10	-1,17
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	-9,42	-16,40	-16,40	-10,64	-26,25	9,25	-2,22
Var. IBOVESPA p.p.	-5,14	-7,65	-7,65	-7,71	-15,89	-0,36	-16,97
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	-5,05	-8,21	-8,21	2,87	2,04	13,72	19,59
Var. IBOVESPA p.p.	-0,76	0,54	0,54	5,80	12,40	4,11	4,84
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	-4,11	-8,60	-8,60	-2,38	-5,69	16,69	26,60
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	0,78	-2,01	-2,01	-3,19	-3,07	-6,82	-12,54
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	-5,39	-11,63	-11,63	-6,46	-20,74	-15,69	-22,52
Var. IBOVESPA p.p.	-1,11	-2,88	-2,88	-3,54	-10,38	-25,30	-37,26
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	-5,05	-11,31	-11,31	-8,54	-17,12	-2,91	-4,65
Var. IBOVESPA p.p.	-0,76	-2,56	-2,56	-5,62	-6,76	-12,52	-19,40
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	4,40	19,72	19,72	20,62	68,28	110,22	50,23
Var. Global BDRX p.p.	-0,24	-0,45	-0,45	-0,31	-2,31	-5,30	-4,83
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	-0,63	10,32	10,32	11,38	46,44	69,89	37,19
Var. MSCI ACWI p.p.	-0,41	-1,95	-1,95	-5,47	-1,59	4,95	13,51
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,44	18,03	18,03	25,97	60,09	120,95	20,94
Var. MSCI ACWI p.p.	0,66	5,76	5,76	9,11	12,07	56,02	-2,74
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	-2,00	-1,74	-1,74	5,82			
Var. Não Se Aplica p.p.	-2,00	-1,74	-1,74	5,82			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	-1,87	3,69	3,69	10,23	28,64	71,37	50,85
Var. S&P 500 (Moeda Original) p.p.	0,63	1,62	1,62	2,52	5,33	18,19	27,45
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	-3,31	-7,07	-7,07	-2,98	-9,12	5,13	
Var. IBOVESPA p.p.	0,97	1,68	1,68	-0,06	1,24	-4,48	
TOLEDO	0,34	2,71	2,71	5,57	10,53	26,77	32,07
Var. INPC + 4,90% p.p.	-0,54	0,06	0,06	1,01	0,61	7,25	-0,72
CDI	0,93	2,67	2,67	5,37	10,87	25,34	40,85
IBOVESPA	-4,28	-8,75	-8,75	-2,92	-10,36	9,61	14,75
INPC + 6,00%	0,97	2,91	2,91	5,12	11,08	22,02	36,99
IPCA + 6,00%	1,01	2,97	2,97	5,39	11,15	23,17	38,09

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,08
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+0	D+0	D+3 du	D+3 du		0,30
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	D+0	D+0	D+0	D+1 du		1,20
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		2,00
FIA CAIXA CONSUMO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,60
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 DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,40
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	D+1 du	D+0	D+30 du	D+32 du		1,72
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	D+1 du	D+0	D+23 du	D+25 du		1,50
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A	0,50

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
					100% DA VARIÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	1,90
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+0	D+0	D+21 du	D+24 du		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,80
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	D+0	D+0	D+1	D+2		0,90
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	D+0	D+0	D+1	D+2		0,90
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	D+0	D+0	D+1	D+2		1,20
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+1	D+2		1,15

## 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	0,70	2,13	2,13	4,74	9,46	23,96	38,86	42,92	48,41
IRF-M 1+	-2,96	-4,20	-4,20	-2,02	-1,81	16,38	25,01	18,77	28,81
IRF-M TOTAL	-1,66	-1,97	-1,97	0,34	1,86	18,67	29,15	26,57	35,05
IMA-B 5	-0,28	0,82	0,82	2,75	6,16	19,03	30,68	36,64	47,63
IMA-B 5+	-4,37	-6,17	-6,17	-3,78	-8,63	8,98	12,58	5,20	10,99
IMA-B TOTAL	-2,62	-3,23	-3,23	-1,36	-2,44	13,22	20,43	18,91	26,53
IMA-GERAL TOTAL	-0,59	0,10	0,10	2,61	5,10	20,65	32,31	33,58	40,70
IDKA 2	-0,24	0,79	0,79	2,55	5,84	18,67	29,76	36,21	47,96
IDKA 20	-8,35	-12,95	-12,95	-10,03	-20,91	0,55	-1,38	-15,68	-13,82
CDI	0,93	2,67	2,67	5,37	10,87	25,34	40,85	47,04	51,11

#### Renda Variável

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-4,28	-8,75	-8,75	-2,92	-10,36	9,61	14,75	1,06	4,01
IBRX 100	-4,38	-8,59	-8,59	-2,71	-9,71	9,50	13,89	1,17	4,71
IBRX 50	-4,02	-7,92	-7,92	-2,14	-8,13	10,30	16,61	4,32	8,10
SMALL CAP	-7,83	-13,16	-13,16	-11,95	-25,03	-12,20	-25,42	-37,50	-37,91
Índice Consumo - ICON	-7,28	-12,77	-12,77	-9,92	-22,56	-17,15	-38,16	-54,30	-53,93
Índice Dividendos - IDIV	-4,89	-6,59	-6,59	0,81	-2,62	23,51	39,14	30,22	28,91



## 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	-0,26	16,01	16,01	19,99	57,72	81,80	36,93	86,59	179,68

## Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-0,67	-5,74	-5,74	-6,90	-5,89	8,69	11,11	8,58	-2,54

## Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-0,22	12,27	12,27	16,86	48,02	64,93	23,68	55,12	128,67

## Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,52	1,48	1,48	2,29	4,83	9,68	16,02	27,69	33,46
INPC	0,48	1,43	1,43	2,04	4,77	8,65	15,10	26,79	33,70
IGPM	0,94	3,80	3,80	5,38	6,54	3,15	8,77	28,11	57,76
SELIC	0,93	2,67	2,67	5,37	10,87	25,34	40,85	47,04	51,11

## Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,85	2,48	2,48	4,36	9,04	18,59	30,45	49,29	62,25
IPCA + 5,00%	0,93	2,72	2,72	4,88	10,09	20,87	34,23	55,09	70,17
IPCA + 5,50%	0,97	2,84	2,84	5,13	10,62	22,02	36,15	58,05	74,24
IPCA + 5,89%	1,00	2,94	2,94	5,33	11,03	22,92	37,66	60,40	77,48
IPCA + 6,00%	1,01	2,97	2,97	5,39	11,15	23,17	38,09	61,06	78,40
INPC + 4,00%	0,81	2,43	2,43	4,10	8,98	17,48	29,41	48,24	62,54
INPC + 6,00%	0,97	2,91	2,91	5,12	11,08	22,02	36,99	59,92	78,71

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150535 (6,130000%)	16.566.854,51	6,130000	14.847.477,43	7,652000	-1.719.377,08
NTN-B 150535 (6,275000%)	20.549.750,71	6,275000	18.613.455,67	7,652000	-1.936.295,04
NTN-B 150828 (6,720000%)	20.562.020,59	6,720000	19.718.836,22	8,118800	-843.184,37
NTN-B 150828 (6,760000%)	20.506.525,76	6,760000	19.689.354,83	8,118800	-817.170,93
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.218.059,48	6,460000	9.654.697,97	7,752600	-563.361,51

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
96	04/10/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	6.275.518,12	0,00	1.082.801,34418400	5,7956320000
97	07/10/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20.000.000,00	0,00	3.692.186,13417900	5,4168450000
98	07/10/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	373.908,66	0,00	64.481,96348900	5,7986550000
99	07/10/2024	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,00	2.896.832,93	1.451.948,33463400	1,9951349927
100	07/10/2024	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,00	20.000.000,00	10.024.384,31152800	1,9951350000
101	08/10/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	19.998.811,54	3.690.449,49702500	5,4190720000
102	08/10/2024	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	4.261.163,75	0,00	2.025.655,93599900	2,1035970000
103	08/10/2024	FIC FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA ATIVA LONGO PRAZO	0,00	1.364.330,82	981,89012000	1.389,4943967865
104	08/10/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	8.497,83	0,00	1.464,62644300	5,8020460000
105	08/10/2024	NTN-B 150828 (6,720000%)	19.998.811,54	0,00	4.682,00000000	4.271,4249337890
106	10/10/2024	RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	0,00	11.765.014,00	10.000.000,00000000	1,1765014000
107	11/10/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	84.383,10	0,00	14.530,16413500	5,8074430000
108	14/10/2024	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	11.765.014,00	0,00	4.478.910,50488800	2,6267580000
109	16/10/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	19.996.487,07	3.439.714,95380700	5,8134140000
110	16/10/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	20.000.000,00	0,00	3.440.319,23410200	5,8134140000
111	16/10/2024	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	28.617.398,26	6.370.459,71962800	4,4922030000
112	16/10/2024	NTN-B 150828 (6,760000%)	19.996.487,07	0,00	4.675,00000000	4.277,3234374330
113	17/10/2024	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	8.617.398,26	0,00	1.970.456,69402900	4,3733000000
114	18/10/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	31.647,70	0,00	5.440,29448800	5,8172770000
115	21/10/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	125.392,79	0,00	21.546,95960700	5,8195120000
116	23/10/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	8.026.382,58	1.378.068,09060300	5,8243730000
117	23/10/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	594.565,43	102.082,30612500	5,8243730000
118	30/10/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.268.733,49	0,00	782.868,73741500	5,4526810000
119	30/10/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	829,42	0,00	142,09974200	5,8368860000
120	30/10/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	82.103,07	0,00	14.066,24525400	5,8368860000
121	07/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	436.753,17	0,00	74.641,53864190	5,8513420000
122	08/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	6.377.033,33	0,00	1.089.378,13694200	5,8538290000
123	12/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	125.039,59	0,00	21.341,40852700	5,8590130000

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
124	14/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	22.279,49	0,00	3.799,38481900	5,8639730000
125	19/11/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.095.460,44	0,00	199.801,74865218	5,4827370000
126	21/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	31.486,41	0,00	5.362,60467300	5,8714770000
127	27/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	13.708.481,33	2.330.784,94010300	5,8814870000
129	28/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.476,32	0,00	1.950,41170622	5,8840500000
128	28/11/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.268.733,49	0,00	776.621,07985633	5,4965460000
130	06/12/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1.850.983,31	0,00	313.778,74212071	5,8990080000
131	06/12/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	12.497.357,93	0,00	2.118.552,46339724	5,8990080000
132	10/12/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1.008.785,96	0,00	170.866,62495439	5,9039380000
133	13/12/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	37.507,50	0,00	6.345,45998685	5,9109190000
134	16/12/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	220.691,91	0,00	37.316,70224500	5,9140250000
135	18/12/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	8.102.917,06	1.368.982,03663631	5,9189360000
136	19/12/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.268.733,48	0,00	771.734,05494099	5,5313530000
137	27/12/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3.697,13	0,00	623,29157185	5,9316220000
138	27/12/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	7.688.931,21	0,00	1.296.261,15925796	5,9316220000
<b>Total</b>			<b>155.834.839,47</b>	<b>135.071.221,02</b>		

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 4.625.626,37

Value-At-Risk: 0,72%

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	Limite <sup>(5)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,81	0,18	5,00	0,04	-0,36	0,64	528.244.965,20	81,83
Artigo 8º	19,52	7,12	20,00	0,07	-0,32	-5,30	21.930.030,14	3,40
Artigo 9º	21,77	7,43	20,00	0,36	0,07	2,54	47.442.439,07	7,35
Artigo 10º	12,09	4,13	20,00	0,25	-0,26	-2,24	47.928.493,54	7,42
TOLEDO		0,72		0,72			645.545.927,95	100,00

#### Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,18%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,21	0,08	-0,00	0,10	0,67	1,07	20.562.020,59	3,19
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,21	0,08	-0,00	0,10	0,68	1,07	20.506.525,76	3,18
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,21	0,08	-0,00	0,10	0,57	1,05	10.218.059,48	1,58
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,21	0,08	-0,00	0,10	0,44	1,02	16.566.854,51	2,57
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,21	0,08	-0,00	0,10	0,50	1,03	20.549.750,71	3,18
<b>Sub-total</b>	0,21	0,08	-0,00		0,58	1,05	88.403.211,05	13,69

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 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,62	0,45	0,00	0,46	-0,47	0,17	28.050.706,30	4,35
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,06	1,17	0,00	0,17	-0,24	-0,29	6.131.633,92	0,95
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4,73	1,22	0,01	0,01	-0,26	-0,31	39.967.627,62	6,19
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,48	0,22	0,00	0,01	-0,49	0,69	21.555.505,81	3,34
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,11	0,05	0,00	0,05	-0,65	0,86	108.112.705,99	16,75
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2,48	0,62	0,00	0,62	-0,29	0,20	19.609.532,12	3,04
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	0,41	0,82	0,00	0,82	0,10	0,97	47.028.841,47	7,29

## 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
<b>Sub-total</b>	1,17	0,27	0,02		-0,33	0,54	270.456.553,23	41,90

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
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,13	0,04	-0,00	0,04	-0,78	0,83	40.459.038,38	6,27
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,13	0,03	-0,00	0,04	-0,76	0,83	101.140.392,60	15,67
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	3,65	2,31	0,01	3,21	-0,50	-0,88	16.420.155,31	2,54
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	6,21	1,30	0,01	1,31	-0,21	-0,38	11.365.614,63	1,76
<b>Sub-total</b>	0,56	0,26	0,01		-0,63	0,57	169.385.200,92	26,24

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,12%

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 CONSTRUÇÃO CIVIL	29,60	12,81	0,00	8,34	-0,35	-9,42	957.174,04	0,15
FIA CAIXA CONSUMO	27,44	9,03	0,00	0,12	-0,29	-7,11	690.417,17	0,11
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	25,33	10,53	0,00	1,00	-0,35	-7,99	1.152.476,51	0,18
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	17,77	6,07	0,01	1,97	-0,28	-4,11	4.898.294,71	0,76
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	19,17	7,22	0,02	2,60	-0,31	-5,05	7.097.470,98	1,10
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	19,37	7,17	0,03	2,84	-0,31	-5,05	5.175.427,79	0,80
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	19,68	7,60	0,01	2,36	-0,32	-5,39	1.958.768,94	0,30
<b>Sub-total</b>	19,52	7,12	0,07		-0,32	-5,30	21.930.030,14	3,40

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 7,43%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	25,23	9,35	0,07	8,89	-0,06	-0,63	12.533.356,17	1,94
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA	26,63	9,33	0,04	9,40	-0,02	0,44	6.374.195,72	0,99

## 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
INVESTIMENTO NO EXTERIOR								
Sub-total	25,49	9,09	0,11		-0,05	-0,27	18.907.551,89	2,93
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	19,30	7,52	0,25	1,27	0,18	4,40	28.534.887,18	4,42
Sub-total	19,30	7,52	0,25		0,18	4,40	28.534.887,18	4,42
Investimentos Estruturados							Value-At-Risk: 4,13%	
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	13,84	5,15	0,22	1,16	-0,20	-1,87	33.257.129,07	5,15
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	18,73	7,78	0,02	6,27	-0,23	-3,31	4.262.503,93	0,66
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	8,00	4,59	0,02	4,59	-0,37	-2,00	10.408.860,54	1,61
Sub-total	12,09	4,13	0,25		-0,26	-2,24	47.928.493,54	7,42

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

(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

4º TRIMESTRE DE 2024



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

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas ocorridas ao longo do quarto 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 10.01.2025, apresenta todas as informações de índices de performance disponíveis até o dia 31.12.2024, data de fechamento do quarto 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.

**“Cuidado com as pequenas despesas. Um pequeno vazamento afundará um grande navio.”**

**-Benjamin Franklin-**

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

### **MERCADOS INTERNACIONAIS**

Ao longo do trimestre, foi observado um cenário desafiador, caracterizado pela reprecificação no ritmo de redução dos juros americanos e pelo consequente aumento da curva de juros. Além disso, a eleição do governo norte-americano e a definição de suas diretrizes econômicas foram pontos de atenção no mercado.

Nos EUA, a economia tem mostrado sinais de robustez, impulsionada pelo forte consumo das famílias. No entanto, a inflação está desacelerando gradualmente e o mercado de trabalho, embora ainda aquecido, começa a mostrar sinais de desaquecimento. Nesse cenário, o FED adotou uma postura mais cautelosa, sugerindo a continuidade do ciclo de restrição econômica de forma mais moderada e diminuindo a intensidade dos cortes no início de novembro.

As eleições americanas trouxeram volatilidade aos mercados, à medida em que cresciam as chances de um único partido controlar o Executivo e Legislativo, sendo algo confirmado ao término do período eleitoral. Nesse cenário, aumentaram as expectativas de adoção de políticas protecionistas e intensificação de guerras comerciais. Além disso, as diretrizes de política econômica do novo governo têm ganhado destaque, sendo elas cruciais para a definição do cenário dos juros americanos e podem, consequentemente, influenciar a inflação.

Na Zona do Euro, o Banco Central continuou o movimento de redução de juros e tem indicado confiança no processo desinflacionário. Por sua vez, a inflação demonstrou maior consistência com a meta, principalmente nos núcleos de serviços. Paralelamente, as preocupações com uma possível guerra comercial têm levado as autoridades monetárias a reforçar a necessidade de estímulos adicionais para mitigar os riscos de queda na atividade econômica.

Na China, no quarto trimestre, persistiu um cenário de cautela. Apesar dos estímulos fiscais e monetários, a economia ainda apresenta fragilidade, com poucos indícios de que as medidas adotadas estão gerando resultados significativos. A demanda por crédito segue fraca, o mercado de trabalho permanece enfraquecido e o setor imobiliário ainda não mostra sinais claros de recuperação. Além disso, as pressões deflacionárias continuam a ser um desafio.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos no período. Onde, no 4º trimestre de 2024 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente renderam -1,23% e +2,07%. Assim, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram retorno de +15,73% e +23,31%, 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 desvalorização do Real frente ao Dólar, o MSCI ACWI e o S&P 500 apresentaram rendimentos positivos, respectivamente, de +12,27% e +16,01% no 4º trimestre de 2024, enquanto, no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram retornos positivos de +48,02% e +57,72%.

## **BRASIL**

Localmente, ao longo do trimestre, as curvas de juros apresentaram alta devido ao aumento do risco fiscal, o qual foi o tema de foco. Como consequência, os ativos de risco foram impactados negativamente durante o período. Além disso, o câmbio tornou-se um ponto de atenção, estando em níveis relativamente depreciados.

Em relação à política fiscal, o período foi marcado por incertezas a respeito da viabilidade do arcabouço fiscal nos próximos anos. A deterioração do sentimento fiscal e seu impacto nos preços levaram as autoridades a anunciar um pacote fiscal, considerado insuficiente para as necessidades atuais. Além disso, as medidas elaboradas pelo governo precisam tramitar pelo Congresso, o que pode resultar na diluição da proposta. Adicionalmente, a alteração na faixa de isenção do Imposto de Renda, divulgada juntamente com o pacote, poderá reduzir a arrecadação a partir de 2026. Esses fatores contribuíram para aumentar o estresse no mercado financeiro.

Os dados econômicos indicam uma economia em crescimento, com um mercado de trabalho aquecido e taxas de desemprego em níveis baixos. A inflação apresentou piora com composição mais preocupante, ultrapassando as projeções de curto prazo e registrando aceleração nos componentes voláteis e nos mais sensíveis à atividade econômica.

O câmbio, por sua vez, apresentou deterioração, sendo impactado pela incerteza a respeito da sustentabilidade fiscal local, contínuo aumento da demanda por dólares e um cenário em que a política monetária norte-americana dificulta o desempenho das moedas em relação ao dólar.

Diante desse ambiente de incerteza sobre a política fiscal, pressões inflacionárias e depreciação cambial, ao longo do trimestre, o Copom acelerou o ritmo de aperto monetário. Além disso, no fim do período, foi sinalizado mais duas altas de juros a serem realizadas nas primeiras reuniões no ano de 2025.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL divergiram do movimento observado nos índices internacionais, fechando o trimestre em território negativo. Respectivamente, apresentando um retorno de -8,75% e -13,16% no 4º trimestre de 2024, e de -10,36% e -25,03% 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 %)	4,71	4,91	4,90	▼ (1)	152	4,90	103	4,40	4,84	4,96	▲ (11)	150	5,09	102
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,22	3,49	3,49	= (1)	114	3,50	66	1,95	2,02	2,01	▼ (1)	112	2,00	65
Câmbio (R\$/US\$)	5,70	6,00	6,05	▲ (4)	124	6,06	78	5,60	5,90	5,96	▲ (9)	122	6,00	77
Selic (% a.a)	11,75	-	-					12,63	14,75	14,75	= (1)	144	15,00	86
IGP-M (variação %)	6,18	6,57	-					4,16	4,90	4,87	▼ (1)	77	5,00	49
IPCA Administrados (variação %)	4,66	4,69	4,69	= (1)	99	4,68	79	4,13	4,39	4,40	▲ (3)	98	4,44	78
Conta corrente (US\$ bilhões)	-49,79	-51,90	-51,90	= (1)	29	-51,90	15	-48,60	-50,00	-50,00	= (1)	28	-51,80	15
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	74,30	74,15	▼ (2)	28	73,40	13	76,02	74,29	74,29	= (1)	26	69,50	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	71,10	70,55	70,00	▼ (1)	29	70,00	14	73,25	70,00	70,00	= (2)	28	70,00	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,40	62,70	62,80	▲ (1)	31	62,75	12	67,00	67,00	67,00	= (4)	31	67,15	12
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	= (5)	42	-0,50	25	-0,70	-0,60	-0,60	= (1)	40	-0,60	25
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-7,88	-7,90	▼ (3)	27	-8,00	13	-8,09	-8,30	-8,38	▼ (2)	27	-8,40	13

Relatório Focus de 27.12.2024. 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 elevadas para o Câmbio, estáveis para o PIB e reduzidas para a Inflação. Por sua vez, a taxa Selic fechará o ano no patamar de 12,25%.

**Inflação (IPCA):** Para o final de 2024 a expectativa foi reduzida para 4,90%. Seguindo na direção oposta, para o final de 2025, a expectativa aumentou para 4,96%.

**SELIC:** Para o final de 2024 a taxa Selic fechará o ano no patamar de 12,25%. Já, para o final de 2025 houve a estabilidade das expectativas em 14,75%.

**PIB:** A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, permaneceu em 3,49%. Já para o final de 2025, a expectativa foi reduzida para 2,01%.

**Câmbio (Dólar/ Real):** Para o final de 2024 a expectativa aumentou para R\$ 6,05. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa elevou para R\$ 5,96.



### 3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 03.01.2025, estima uma taxa real de juros de 7,54% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Out/24	Jan/25
1	6.28%	6.99%
2	6.76%	7.85%
3	6.77%	7.93%
4	6.72%	7.88%
5	6.66%	7.81%
6	6.61%	7.73%
7	6.56%	7.66%
8	6.53%	7.60%
9	6.50%	7.54%
10	6.48%	-



\* FONTE: ANBIMA; Referência out/24 divulgada em 04.10.2024 e referência jan/25 divulgada em 03.01.2025.

**Taxa de Inflação Implícita:** A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 03.01.2025, estima uma taxa de inflação máxima de 6,63% a.a. para 9 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Out/24	Jan/25
1	5.53%	7.55%
2	5.29%	7.14%
3	5.29%	7.05%
4	5.35%	7.00%
5	5.40%	6.94%
6	5.43%	6.87%
7	5.44%	6.79%
8	5.43%	6.71%
9	5.40%	6.63%
10	5.37%	-



\* FONTE: ANBIMA; Referência out/24 divulgada em 04.10.2024 e referência jan/25 divulgada em 03.01.2025.

**Taxa de Juros Prefixados:** A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 03.01.2025, estima uma taxa prefixada de juros de 14,66% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Out/24	Jan/25
1	12.15%	15.07%
2	12.40%	15.55%
3	12.42%	15.54%
4	12.43%	15.43%
5	12.42%	15.29%
6	12.40%	15.13%
7	12.36%	14.97%
8	12.31%	14.81%
9	12.25%	14.66%
10	12.19%	-

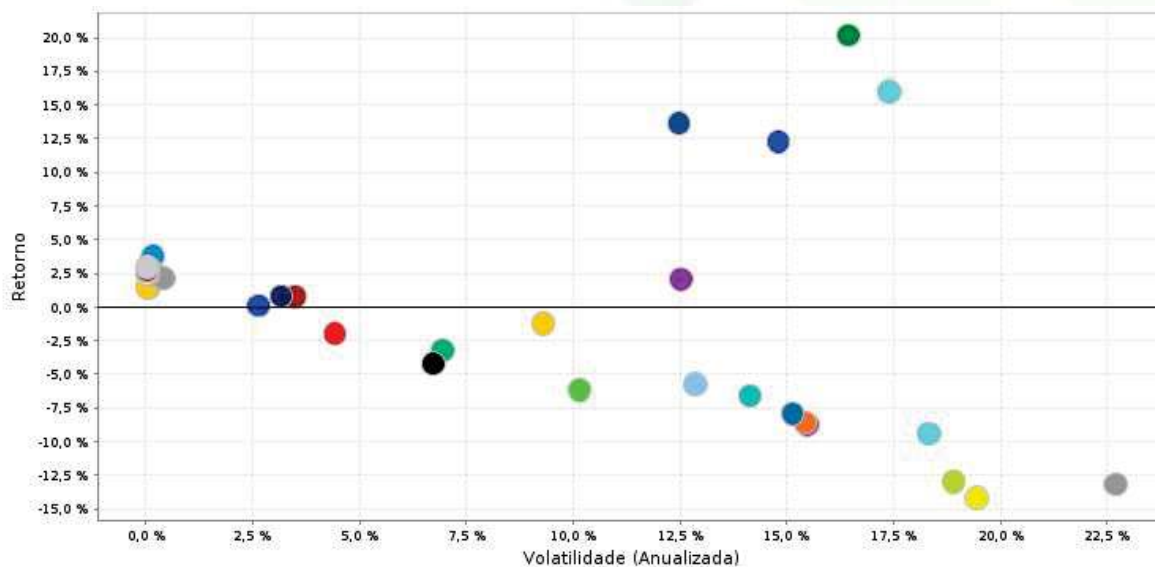


\* FONTE: ANBIMA; Referência out/24 divulgada em 04.10.2024 e referência jan/25 divulgada em 03.01.2025.

#### 4. INDICADORES

Índices Financeiros					
Indicadores	2024			Acumulado Trimestre	Acumulado 12 Meses
	Outubro	Novembro	Dezembro		
Renda Fixa					
IMA-S	0.98%	0.83%	0.86%	2.69%	11.11%
CDI	0.93%	0.79%	0.93%	2.67%	10.87%
IRF-M 1	0.84%	0.57%	0.70%	2.13%	9.46%
IMA-B5	0.74%	0.36%	-0.28%	0.82%	6.16%
IDKa IPCA 2A	0.81%	0.22%	-0.24%	0.79%	5.84%
IMA-GERAL	0.38%	0.32%	-0.59%	0.10%	5.10%
IRF-M	0.21%	-0.52%	-1.66%	-1.97%	1.86%
IRF-M 1+	-0.14%	-1.13%	-2.96%	-4.20%	-1.81%
IMA-B	-0.65%	0.02%	-2.62%	-3.23%	-2.44%
IMA-B5+	-1.66%	-0.23%	-4.37%	-6.17%	-8.63%
IDKa IPCA 20A	-4.24%	-0.82%	-8.35%	-12.95%	-20.91%
Renda Variável					
IDIV	-1.72%	-0.07%	-4.89%	-6.59%	-2.62%
IFIX	-3.06%	-2.11%	-0.67%	-5.74%	-5.89%
IBRX - 50	-1.49%	-2.62%	-4.02%	-7.92%	-8.13%
IBrX - 100	-1.53%	-2.91%	-4.38%	-8.59%	-9.71%
Ibovespa	-1.60%	-3.12%	-4.28%	-8.75%	-10.36%
IVBX-2	-1.17%	-3.05%	-5.44%	-9.39%	-12.75%
ISE	-2.48%	-5.60%	-6.77%	-14.17%	-18.14%
SMLL	-1.37%	-4.48%	-7.83%	-13.16%	-25.03%
Investimentos no Exterior					
Global BDRX	6.02%	8.32%	4.64%	20.17%	70.59%
S&P 500	5.00%	10.77%	-0.26%	16.01%	57.72%
MSCI ACWI	3.63%	8.57%	-0.22%	12.27%	48.02%
S&P 500 (M. Orig.)	-0.99%	5.73%	-2.50%	2.07%	23.31%
MSCI ACWI (M.Orig.)	-2.29%	3.63%	-2.45%	-1.23%	15.73%
Índices Econômicos					
DÓLAR	6.05%	4.77%	2.29%	13.66%	27.91%
SELIC	0.93%	0.79%	0.93%	2.67%	10.87%
IGP-M	1.52%	1.30%	0.94%	3.80%	6.54%
IPCA	0.56%	0.39%	0.52%	1.48%	4.83%
INPC	0.61%	0.33%	0.48%	1.43%	4.77%
Meta Atuarial					
IPCA + 6% a.a.	1.10%	0.83%	1.01%	2.97%	11.15%
INPC + 6% a.a.	1.15%	0.77%	0.97%	2.91%	11.08%
IPCA + 5% a.a.	1.01%	0.76%	0.93%	2.72%	10.09%
INPC + 5% a.a.	1.06%	0.70%	0.89%	2.67%	10.03%
IPCA + 4% a.a.	0.92%	0.69%	0.85%	2.48%	9.04%
INPC + 4% a.a.	0.97%	0.63%	0.81%	2.43%	8.98%

#### 4.1. GRÁFICO DE DISPERSÃO DOS INDICADORES NO 4º TRIMESTRE DE 2024



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
Global BDRX	20,17%	16,44%
S&P 500	16,01%	17,40%
Dólar	13,66%	12,47%
MSCI ACWI	12,27%	14,80%
IGP-M	3,80%	0,17%
IPCA + 6,00%	2,97%	0,03%
INPC + 6,00%	2,91%	0,06%
IPCA + 5,00%	2,72%	0,03%
IMA-S	2,69%	0,13%
CDI	2,67%	0,03%
Selic	2,67%	0,03%
INPC + 5,00%	2,67%	0,06%
IPCA + 4,00%	2,48%	0,03%
INPC + 4,00%	2,43%	0,06%
IRF-M 1	2,13%	0,41%
S&P 500 (Moeda Original)	2,07%	12,52%
IPCA	1,48%	0,03%
INPC	1,43%	0,06%
IMA-B 5	0,82%	3,17%
IDkA IPCA 2 Anos	0,79%	3,49%
IMA Geral	0,10%	2,64%
MSCI ACWI (Moeda Original)	-1,23%	9,30%
IRF-M	-1,97%	4,42%
IMA-B	-3,23%	6,95%
IRF-M 1+	-4,20%	6,73%
IFIX	-5,74%	12,86%
IMA-B 5+	-6,17%	10,15%
IDIV	-6,59%	14,14%
IBX-50	-7,92%	15,14%
IBX	-8,59%	15,43%
Ibovespa	-8,75%	15,49%
IVBX-2	-9,39%	18,33%
IDkA IPCA 20 Anos	-12,95%	18,91%
SMLL	-13,16%	22,70%
ISE	-14,17%	19,44%