

**OLINPREV**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE OLINDA

**ABRIL - 2024**

# **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**Diretoria de Investimentos**

## Sumário

1.	Introdução	3
2.	Cenário Econômico	3
2.1.	Relatório Focus	3
2.2.	Indicadores de Mercado	4
2.3.	Cenário Econômico Global	4
3.	Evolução Patrimonial	6
3.1.	Evolução patrimonial últimos 3 meses	7
3.2.	Evolução patrimonial dos últimos 12 meses	7
4.	Distribuição dos recursos	8
4.1.	Segmento de Renda Fixa	10
	<i>Fundos de Investimentos 100% TPF (Art. 7º, I, b)</i>	10
	<i>Fundos de Renda Fixa – Geral (Art. 7º, III, a)</i>	11
	<i>Ativos Financeiros de Emissão Privada (Art. 7º, IV)</i>	11
	<i>Fundos de Investimentos em Direito Creditórios (Art. 7º, V, a)</i>	11
4.2.	Segmento de Renda Variável	12
	<i>Fundos de Investimentos em Ações (Art. 8º, I)</i>	12
4.3.	Resumo do enquadramento a Resolução CMN 4.963/21	12
4.4.	Segmentação por Gestores	13
4.5.	Segmentação por Administradores	13
5.	Política Anual de Investimentos	13
6.	Rentabilidade do portfólio	15
6.1.	Rentabilidade dos ativos	16
6.2.	Histórico de Rentabilidade Olinprev	17
7.	Análise de Risco	17
7.1.	Volatilidade	18

7.2.	Value at Risk (VaR)	18
7.3.	Índice Sharpe	19
7.4.	Risco Retorno	20
7.5.	Indicadores qualitativos	21
8.	Análise de Enquadramento	23
8.1.	FIDC DUNAS	25
9.	Consolidado do Ano	26

## 1. Introdução

Com o compromisso voltado para o segurado e a transparência de informações, a Diretoria de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Olinda (OLINPREV) apresenta o seu relatório mensal de investimentos referente ao mês de **abril de 2024**.

Este relatório possui o propósito de oferecer informações do panorama econômico, assim como demonstrar o resultado do portfólio de investimentos do OLINPREV e destacar a evolução do patrimônio financeiro do OLINPREV no mês em análise, atendendo as exigências da legislação vigente, promovendo transparência na gestão e zelando pela diligência dos produtos que integram sua carteira de investimentos, em consonância com a Política de Investimentos. Além disso, busca-se disponibilizar à sociedade dados tanto quantitativos quanto qualitativos da carteira de investimentos, detalhando os ativos financeiros que a compõem, bem como os indicadores de desempenho e as estratégias de gerenciamento de riscos, considerando o contexto econômico do período em análise.

## 2. Cenário Econômico

### 2.1. Relatório Focus

O Relatório Focus apresenta o resumo das medianas (valor do meio em uma lista de dados) calculadas considerando as expectativas de mercado coletadas através de pesquisas enviadas pelos principais agentes do mercado financeiro, como bancos, corretoras e universidades, até a sexta-feira anterior à sua divulgação. Sendo divulgado no site do Banco Central do Brasil no início da semana, o relatório traz a evolução gráfica e o comportamento semanal das projeções para índices de preços, atividade econômica, câmbio, taxa Selic, entre outros indicadores.

Conforme observado no relatório Focus de 10/05/2024, o mercado financeiro tem projetado uma expectativa de IPCA para 2024 em 3,76% e que a Taxa Selic deva encerrar o mesmo período em 9,75% ao ano.

Mediana - Agregado	2024					2025					2026					2027						
	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. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	3,71	3,72	3,76	▲ (1)	153	3,74	68	3,56	3,64	3,66	▲ (2)	150	3,75	67	3,50	3,50	3,50	= (45)	131			
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,95	2,05	2,09	▲ (2)	117	2,02	27	2,00	2,00	2,00	= (22)	110	2,00	26	2,00	2,00	2,00	= (40)	87			
Câmbio (R\$/US\$)	4,97	5,00	5,00	= (3)	125	5,02	35	5,00	5,05	5,05	= (3)	122	5,03	35	5,03	5,10	5,10	= (3)	92			
Selic (% a.a)	9,13	9,63	9,75	▲ (2)	146	9,75	56	8,50	9,00	9,00	= (3)	142	9,00	55	8,50	8,75	9,00	▲ (3)	121			
IGP-M (variação %)	2,00	2,32	2,34	▲ (2)	79	2,38	20	3,65	3,75	3,78	▲ (2)	70	3,73	18	3,85	3,80	3,75	▼ (2)	61			
IPCA Administrados (variação %)	4,08	4,00	4,02	▲ (1)	98	4,06	28	3,93	3,91	3,90	▼ (3)	86	3,80	25	3,50	3,50	3,50	= (13)	59			
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,00	-32,15	-32,15	= (1)	30	-32,75	8	-38,90	-40,00	-40,00	= (3)	28	-36,50	8	-40,00	-41,60	-40,00	▲ (1)	21			
Balança comercial (US\$ bilhões)	79,75	79,75	80,00	▲ (1)	27	86,44	6	75,00	76,00	76,15	▲ (2)	22	80,00	5	77,40	77,50	78,00	▲ (1)	15			
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	67,00	68,75	69,50	▲ (2)	26	69,50	6	73,40	73,00	73,00	= (2)	25	77,00	6	80,00	80,00	80,00	= (1)	20			
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,77	63,85	63,90	▲ (1)	25	64,05	8	66,27	66,50	66,50	= (1)	25	66,80	8	68,00	68,40	68,00	▼ (1)	21			
Resultado primário (% do PIB)	-0,70	-0,67	-0,64	▲ (2)	47	-0,70	13	-0,60	-0,68	-0,60	▲ (1)	45	-0,67	13	-0,50	-0,50	-0,50	= (10)	32			
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,80	-6,80	= (4)	24	-6,98	6	-6,25	-6,25	-6,27	▼ (1)	23	-6,45	6	-6,00	-5,84	-5,84	= (1)	17			

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias \*\*\* respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2024 — 2025 — 2026 — 2027

Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

## 2.2. Indicadores de Mercado

A tabela a seguir tem o objetivo de demonstrar o resultado nos períodos analisados dos principais indicadores de mercado e que são utilizados como índices de referência para os fundos de investimentos da carteira do Instituto.

Mês/Ano	ÍNDICADORES DE MERCADO	VARIAÇÃO MENSAL	VARIAÇÃO NO ANO	VARIAÇÃO 12 MESES
abr/24	CDI	0,89%	3,54%	12,31%
abr/24	IPCA	0,38%	1,80%	3,69%
abr/24	IBOVESPA	-1,70%	-6,15%	20,59%
abr/24	IRF-M1	0,58%	3,05%	11,97%
abr/24	IMA-B 5	-0,20%	1,85%	8,42%
abr/24	IMA-B 5+	-2,91%	-4,38%	6,84%
abr/24	IDkA IPCA 2A	-0,29%	1,94%	8,38%

## 2.3. Cenário Econômico Global

### Estados Unidos

Em abril, a economia americana continuou mostrando sinais de robustez. Os dados de inflação mais recentes superaram as expectativas, levando a uma reprecificação nas curvas de juros globais, fortalecimento do dólar e aumento da volatilidade nos mercados. O Federal Reserve (Fed) manteve a

taxa de juros entre 5,25% e 5,50% na última reunião, destacando a falta de progresso da inflação rumo à meta. O mercado de trabalho mostrou sinais de reequilíbrio, com queda no número de vagas em aberto e criação de empregos abaixo das expectativas. No entanto, a pressão inflacionária persiste, e o início do ciclo de cortes de juros parece distante.

### **Europa**

A economia europeia apresentou uma recuperação gradual, com surpresas positivas no PIB e no PMI de serviços. No entanto, o PMI de manufatura ainda aponta fraqueza no setor industrial. A inflação continua sua trajetória de queda gradual, com serviços mostrando resiliência. O Banco Central Europeu (BCE) sinalizou o início do ciclo de cortes em junho, embora os passos seguintes permaneçam em aberto.

### **China**

Os dados do primeiro trimestre mostraram um crescimento anual de 5,3%, superando as expectativas. Contudo, os indicadores de março apontaram para uma perda de ímpeto na atividade econômica. O mercado imobiliário continua a deteriorar-se. Em resposta, o governo anunciou a aceleração da emissão de bonds para investimentos em infraestrutura e estuda medidas para absorver o estoque de imóveis vagos.

### **Cenário Econômico no Brasil**

#### **Previsão de Inflação e Taxa Selic**

A inflação brasileira, nas duas leituras divulgadas em abril, ficou abaixo das expectativas, tanto no índice geral quanto na inflação subjacente de serviços. No entanto, este núcleo ainda está em níveis incompatíveis com a meta. O Banco Central do Brasil (BCB) externou preocupação com o aumento da incerteza, suavizando o *guidance* de cortes na taxa Selic, atualmente em 13,75%.

#### **Cenário Fiscal**

O governo divulgou o Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2025, revisando as metas fiscais para os próximos anos. A meta de 2025 foi revisada para um déficit de 0%, enquanto a de 2026 foi ajustada para 0,25% do PIB. Este movimento, juntamente com a articulação para um crédito extraordinário de 15 bilhões de reais, sinaliza um menor compromisso do governo em equilibrar as contas públicas. O mercado de trabalho, por outro lado, continua forte, com geração robusta de empregos.

### **Atividade Econômica**

A atividade econômica no Brasil continua resiliente, impulsionada por um mercado de trabalho aquecido e forte geração de empregos. As vendas no varejo e a produção de bens de capital sinalizam uma retomada dos investimentos em ativos fixos. A projeção para o PIB de 2024 foi elevada de 2,0% para 2,2%, com um crescimento esperado de 0,7% no primeiro trimestre em comparação com o último trimestre de 2023.

### **Desafios e Riscos**

Apesar da resiliência atual, o cenário econômico enfrenta desafios significativos. A inflação de serviços ainda está alta, e os preços de bens industrializados podem voltar a subir no segundo semestre devido à depreciação do real e ao aumento dos preços internacionais de commodities, como o petróleo. Além disso, a política fiscal expansionista e as expectativas de inflação desancoradas continuam a ser fontes de preocupação.

## **3. Evolução Patrimonial**

A evolução patrimonial do OLINPREV tem sido notável, refletindo um constante crescimento no valor total dos investimentos, resultante da rentabilidade das aplicações financeiras somada às novas contribuições. No encerramento do mês de **abril de 2024**, o Instituto registrou um patrimônio total aplicado de **R\$ 183.076.522,58**, representando um aumento de 0,47% em comparação ao mês anterior e de 22,62% em relação a abril de 2023.

O patrimônio total do OLINPREV no referido mês desse relatório está separado por segregação das massas de beneficiários, sendo R\$34.824,83 referentes ao Fundo Previdenciário FINANCEIRO, enquanto os outros R\$183.041.697,75 correspondem ao Fundo Previdenciário CAPITALIZADO.

### 3.1. Evolução patrimonial últimos 3 meses

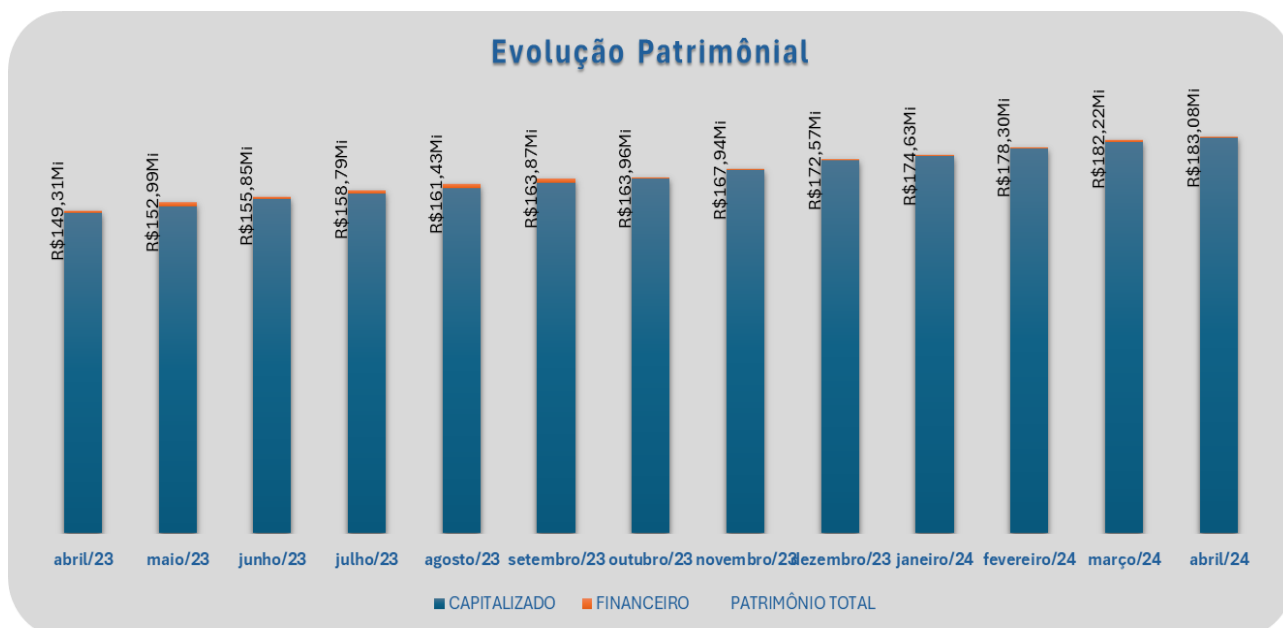
Fundo Constituído	abril/24	março/24	fevereiro/24	abril/23
FINANCEIRO	R\$ 34.824,83	R\$ 1.011.253,56	R\$ 51.470,60	R\$ 1.280.376,70
CAPITALIZADO	R\$ 183.041.697,75	R\$ 181.210.834,82	R\$ 178.245.359,65	R\$ 148.027.962,90
<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>	<b>R\$ 183.076.522,58</b>	<b>R\$ 182.222.088,38</b>	<b>R\$ 178.296.830,25</b>	<b>R\$ 149.308.339,60</b>

A Tabela acima tem como objetivo comparar a evolução patrimonial de forma discriminada por fundo constituído, apresentando o valor total aplicado nos últimos três meses. Dessa forma, é possível observar que houve um crescimento de R\$4.796.338,10 nos últimos 3 meses e de R\$854.434,20 em relação ao mês anterior, indicando uma expansão contínua dos ativos do OLINPREV.

### 3.2. Evolução patrimonial dos últimos 12 meses

O Gráfico abaixo apresenta a evolução patrimonial dos últimos 12 meses, oferecendo uma visualização dinâmica e comparativa do crescimento do patrimônio longo desse período, assim pode-se observar que houve um crescimento de R\$33.768.182,98 nesse período observado.

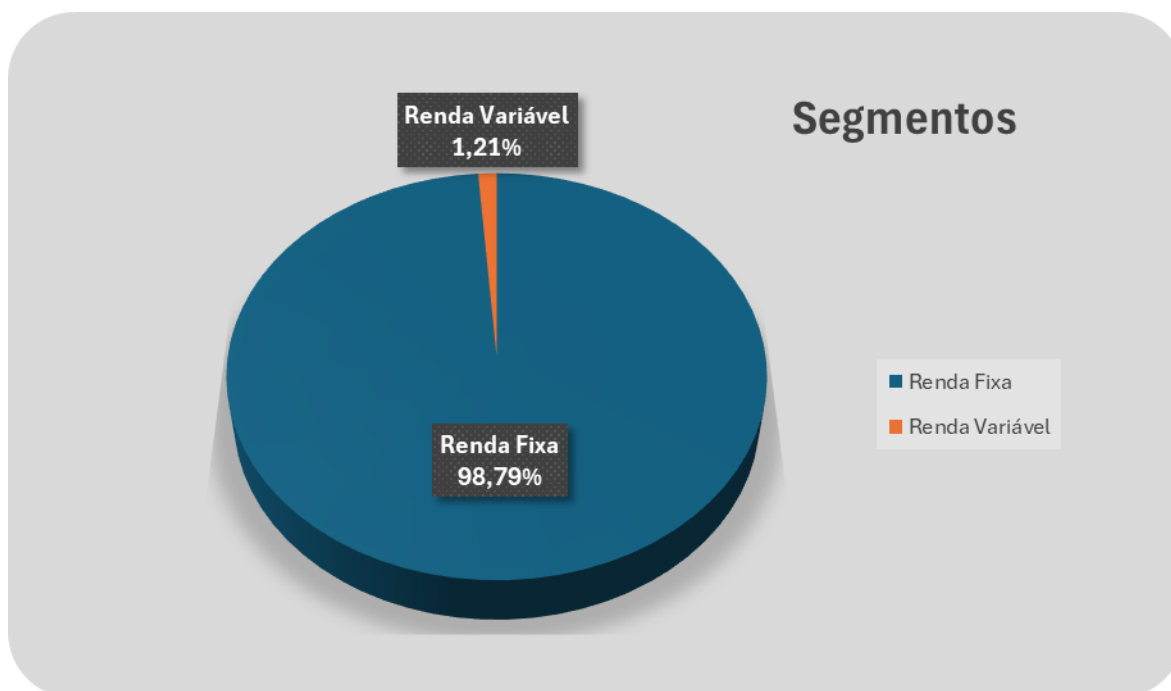




## 4. Distribuição dos recursos

A carteira de investimentos do OLINPREV atende as exigências de alocação dos recursos nos segmentos conforme estabelecido no art. 2º da Resolução CMN nº 4.963 de 2021. Desta forma, no encerramento do mês estava diversificada em 24 ativos, dos quais 3 são Fundos de Investimentos aplicados no Fundo Previdenciário FINANCEIRO, enquanto o Fundo Previdenciário CAPITALIZADO possui seu patrimônio distribuído em 17 Fundos de Investimentos e 4 Letras Financeiras (LFs).

Devido ao perfil conservador do Instituto, os investimentos estão distribuídos da seguinte forma: 98,79%, equivalente a R\$180.863.236,09, está alocado em ativos de renda fixa, enquanto 1,21%, totalizando R\$2.213.286,49, está investido em ativos de renda variável. Essa estratégia de alocação reflete a busca por segurança e estabilidade dos investimentos, alinhada com o perfil de baixo risco do OLINPREV, garantindo assim a preservação e o crescimento do patrimônio previdenciário dos servidores.



Ativos OLINPREV	Valor Aplicado	% do OLINPREV
<b>CAPITALIZADO</b>	R\$ 183.041.697,75	99,98%
<b>Renda Fixa</b>	R\$ 180.828.411,26	98,77%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 30.063.023,99	16,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 25.438.695,05	13,90%
FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.735.927,40	10,78%
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ 19.011.404,31	10,38%
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.351.859,92	9,48%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.609.730,19	2,52%
BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.362.309,83	5,66%
BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.583.304,90	4,14%
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.875.493,42	9,22%
LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.376.523,83	2,94%
LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.363.052,00	2,93%
LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.275.475,70	2,88%
LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.279.444,74	2,88%
BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.477.034,93	2,45%
BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.192.717,93	1,20%
BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.213.914,71	0,66%
ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 377.170,34	0,21%
BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 239.270,46	0,13%
FIDC DUNAS LP	R\$ 2.057,61	0,00%

Ativos OLINPREV	Valor Aplicado	% do OLINPREV
Renda Variável	R\$ 2.213.286,49	1,21%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.520.624,86	0,83%
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	R\$ -	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 692.661,63	0,38%
<b>FINANCEIRO</b>	<b>R\$ 34.824,83</b>	<b>0,02%</b>
Renda Fixa	R\$ 34.824,83	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 29.197,81	0,02%
FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.175,98	0,00%
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.451,04	0,00%
<b>Total Geral</b>	<b>R\$ 183.076.522,58</b>	<b>100,00%</b>

#### 4.1. Segmento de Renda Fixa

##### *Fundos de Investimentos 100% TPF (Art. 7º, I, b)*

São classificados nesse segmento os Fundos de Investimentos em Renda Fixa, constituídos em condomínio aberto, cujos regulamentos determinem que seus recursos sejam aplicados exclusivamente em Títulos Públicos Federais ou operações compromissadas lastreadas nesses títulos. Até 100% do patrimônio do RPPS podem ser investidos nesse segmento de ativo.

##### Art. 7º, I, b

FUNDO CONSTITUÍDO	CNPJ FUNDO	ATIVO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO	RENTABILIDADE
FINANCEIRO	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.169,15	R\$ -	R\$ -	R\$ 6,83	R\$ 1.175,98	0,58%
FINANCEIRO	08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 22.907,01	R\$ 4.505.954,23	R\$ 4.509.088,96	R\$ 9.425,52	R\$ 29.197,81	0,66%
CAPITALIZADO	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.621.237,29	R\$ -	R\$ -	R\$ 114.690,11	R\$ 19.735.927,40	0,58%
CAPITALIZADO	14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ 19.080.491,36	R\$ -	R\$ -	-R\$ 69.087,05	R\$ 19.011.404,31	-0,36%
CAPITALIZADO	19.523.306/0001-50	BB PREVID RF TP IPCA VIFI	R\$ 1.204.452,82	R\$ -	R\$ -	R\$ 9.461,89	R\$ 1.213.914,71	0,79%
CAPITALIZADO	11.328.882/0001-35	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.451.954,35	R\$ -	R\$ -	R\$ 25.080,58	R\$ 4.477.034,93	0,56%
CAPITALIZADO	13.327.340/0001-73	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 246.489,31	R\$ -	R\$ -	-R\$ 7.218,85	R\$ 239.270,46	-2,93%
CAPITALIZADO	13.322.205/0001-35	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.389.245,97	R\$ -	R\$ -	-R\$ 26.936,14	R\$ 10.362.309,83	-0,26%
CAPITALIZADO	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 6.839.697,89	R\$ 10.000.000,00	-	R\$ 35.795,53	R\$ 16.875.493,42	0,28%
CAPITALIZADO	46.134.117/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.716.545,04	R\$ -	R\$ -	-R\$ 133.240,14	R\$ 7.583.304,90	-1,73%
CAPITALIZADO	08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 26.047.926,61	R\$ -	R\$ 775.517,48	R\$ 166.285,92	R\$ 25.438.695,05	0,66%
CAPITALIZADO	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 14.623.025,34	R\$ -	R\$ 10.000.000,00	-R\$ 13.295,15	R\$ 4.609.730,19	-0,23%
CAPITALIZADO	14.437.684/0001-06	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 388.528,31	R\$ -	R\$ -	-R\$ 11.357,97	R\$ 377.170,34	-2,92%
CAPITALIZADO	30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.173.555,04	R\$ -	R\$ -	R\$ 19.162,89	R\$ 2.192.717,93	0,88%

### *Fundos de Renda Fixa – Geral (Art. 7º, III, a)*

São fundos de investimentos classificados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) com renda fixa, constituídos como condomínio aberto. Podendo ser aplicados nesse segmento até 60% do valor patrimonial.

#### Art. 7º, III, a

FUNDO CONSTITUÍDO	CNPJ FUNDO	ATIVO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO	RENTABILIDADE
FINANCEIRO	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 987.177,40	R\$ 1.641.090,47	R\$ 2.640.000,00	R\$ 16.183,17	R\$ 4.451,04	0,89%
CAPITALIZADO	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.198.537,40	R\$ -	R\$ -	R\$ 153.322,52	R\$ 17.351.859,92	0,89%
CAPITALIZADO	32.972.942/0001-28	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 28.032.331,14	R\$ 1.686.748,98	R\$ -	R\$ 343.943,87	R\$ 30.063.023,99	1,19%

### *Ativos Financeiros de Emissão Privada (Art. 7º, IV)*

São ativos financeiros emitidos por instituições financeiras bancárias autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. No referido mês desse relatório, o OLINPREV possuía 4 Letras Financeiras (LFs) emitidas pelo Banco BTG Pactual.

#### Art. 7º, IV

FUNDO CONSTITUÍDO	CNPJ FUNDO	ATIVO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO	RENTABILIDADE
CAPITALIZADO	LF-LF0023085JF	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.233.535,67	R\$ -	R\$ -	R\$ 41.940,03	R\$ 5.275.475,70	0,80%
CAPITALIZADO	LF-LF0023085JG	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.221.429,31	R\$ -	R\$ -	R\$ 58.015,43	R\$ 5.279.444,74	1,11%
CAPITALIZADO	LF-LF002306MWA	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.327.904,84	R\$ -	R\$ -	R\$ 48.618,99	R\$ 5.376.523,83	0,91%
CAPITALIZADO	LF-LF002306MW9	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.316.343,74	R\$ -	R\$ -	R\$ 46.708,26	R\$ 5.363.052,00	0,88%

### *Fundos de Investimentos em Direito Creditórios (Art. 7º, V, a)*

Nesse segmento estão classificados os fundos de investimentos que por regulamento realizam seus investimentos em Direitos Creditórios. Podendo o RPPS alocar o limite de até 5% do seu patrimônio em cotas de classe sênior.

Art. 7º, V, a

FUNDO CONSTITUÍDO	CNPJ FUNDO	ATIVO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO	RENTABILIDADE
CAPITALIZADO	13.633.964/0001-19	FIDC DUNAS LP	R\$ 2.610,82	R\$ -	R\$ -	-R\$ 553,21	R\$ 2.057,61	-21,19%

## 4.2. Segmento de Renda Variável

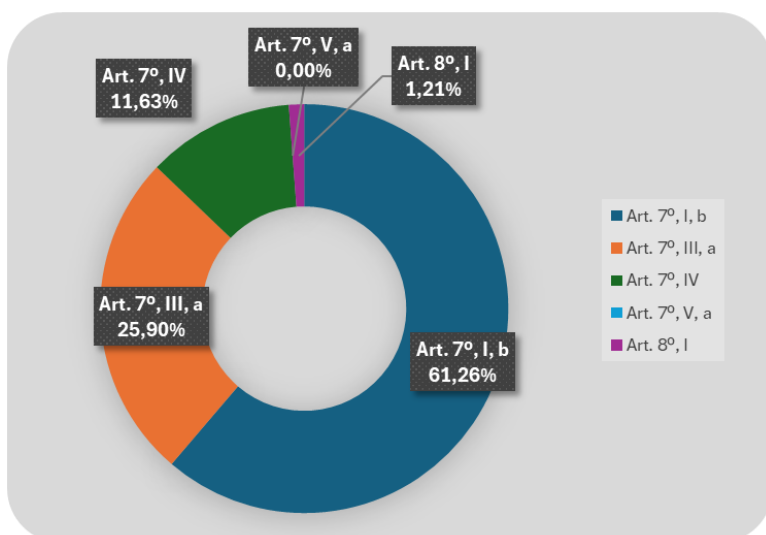
### Fundos de Investimentos em Ações (Art. 8º, I)

São fundos de investimentos classificados conforme regulamentação da CVM como ações e que possuem condomínio aberto em seu regulamento.

Art. 8º, I

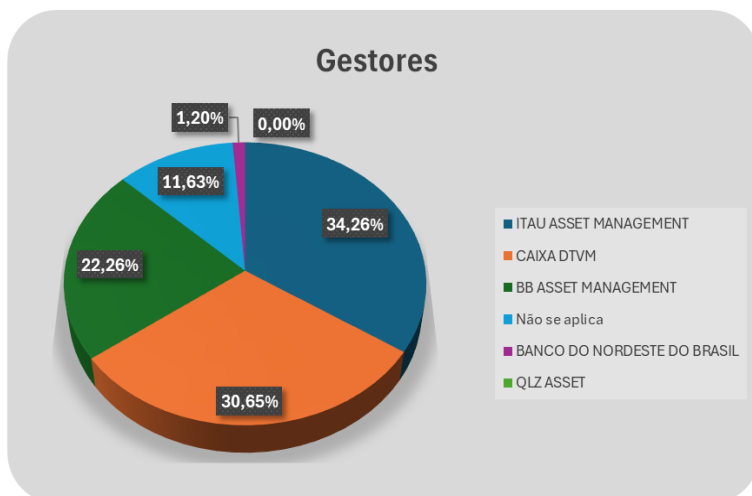
FUNDO CONSTITUÍDO	CNPJ FUNDO	ATIVO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO	RENTABILIDADE
CAPITALIZADO	29.258.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	R\$ 558.681,90	R\$ -	R\$ 551.366,47	-R\$ 7.315,40	R\$ -	-2,32%
CAPITALIZADO	48.107.091/0001-95	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ -	R\$ 700.000,00	R\$ -	-R\$ 7.338,37	R\$ 692.661,63	-1,83%
CAPITALIZADO	24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.536.310,67	R\$ -	R\$ -	-R\$ 15.685,81	R\$ 1.520.624,86	-1,02%

## 4.3. Resumo do enquadramento a Resolução CMN 4.963/21



Segmentos	Valor Aplicado
Art. 7º, I, b	R\$ 112.147.347,26
Art. 7º, III, a	R\$ 47.419.334,95
Art. 7º, IV	R\$ 21.294.496,27
Art. 7º, V, a	R\$ 2.057,61
Art. 8º, I	R\$ 2.213.286,49
<b>Total Geral</b>	<b>R\$ 183.076.522,58</b>

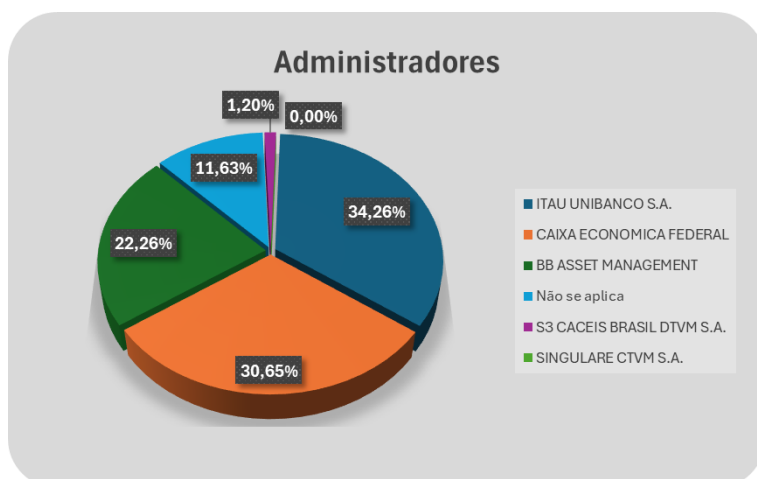
#### 4.4. Segmentação por Gestores



Gestores	Aplicado
ITAU ASSET MANAGEMENT	R\$ 62.731.103,87
CAIXA DTVM	R\$ 56.104.818,65
BB ASSET MANAGEMENT	R\$ 40.751.328,25
Não se aplica	R\$ 21.294.496,27
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	R\$ 2.192.717,93
QLZ ASSET	R\$ 2.057,61
<b>Total Geral</b>	<b>R\$ 183.076.522,58</b>

Não se aplica refere-se à ativos do Art. 7º, IV, da RCMN 4.963/21

#### 4.5. Segmentação por Administradores



Administradores	Aplicado
ITAU UNIBANCO S.A.	R\$ 62.731.103,87
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	R\$ 56.104.818,65
BB ASSET MANAGEMENT	R\$ 40.751.328,25
Não se aplica	R\$ 21.294.496,27
S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A.	R\$ 2.192.717,93
SINGULARE CTVM S.A.	R\$ 2.057,61
<b>Total Geral</b>	<b>R\$ 183.076.522,58</b>

Não se aplica refere-se à ativos do Art. 7º, IV, da RCMN 4.963/21

### 5. Política Anual de Investimentos

A tabela a seguir demonstra a execução e cumprimento da Política Anual de Investimentos do exercício 2024, a qual foi elaborada pelo Comitê de Investimentos, aprovada pelo Conselho de Administração e ratificada pelo Conselho Fiscal.

## Renda Fixa

Artigo CMN 4.963	Tipo de Ativo	Aplicado R\$	% Carteira Olinprev	Limite Resolução	Mínimo	Objetivo	Máximo	Atual X Objetivo
Art. 7º, I, Alínea a	Títulos Públicos de emissão do TN	R\$ -	0,00%	100%	10%	20%	40%	Aumentar
Art. 7º, I, Alínea b	FI 100% títulos TN	R\$ 112.147.347,26	61,26%	100%	20%	43,99%	80%	Diminuir
Art. 7º, I, Alínea c	ETF - 100% Títulos Públicos	R\$ -	0,00%	100%	0%	0%	10%	Manter
Art. 7º, II	Operações compromissadas	R\$ -	0,00%	5%	0%	0%	0%	Manter
Art. 7º, III, Alínea a	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral	R\$ 47.419.334,95	25,90%	60%	10%	20%	40%	Diminuir
Art. 7º, III, Alínea b	ETF - Renda Fixa "Referenciado"	R\$ -	0,00%	60%	0%	0%	10%	Manter
Art. 7º, IV	Ativos de Renda Fixa Emitidos por Instituições Financeiras	R\$ 21.294.496,27	11,63%	20%	5%	12%	18%	Aumentar
Art. 7º, V, Alínea a	Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) - Cota Sênior	R\$ 2.057,61	0,00%	5%	0,01%	0,01%	1%	Aumentar
Art. 7º, V, Alínea b	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado	R\$ -	0,00%	5%	0%	0%	0%	Manter
Art. 7º, V, Alínea c	Fundos de debêntures de infraestrutura	R\$ -	0,00%	5%	0%	0%	0%	Manter
<b>Subtotal Renda Fixa</b>		<b>R\$ 180.863.236,09</b>	<b>98,79%</b>					

## Renda Variável

Artigo CMN 4.963	Tipo de Ativo	Aplicado R\$	% Carteira Olinprev	Limite Resolução	Mínimo	Objetivo	Máximo	Atual X Objetivo
Art. 8º, I	Fundos de Investimento em Ações	R\$ 2.213.286,49	1,21%	30%	1%	4%	15%	Aumentar
Art. 8º, II	Fundos de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Renda Variável	R\$ -	0,00%	30%	0%	0%	5%	Manter
<b>Subtotal Renda Variável</b>		<b>R\$ 2.213.286,49</b>	<b>1,21%</b>					

## Investimento Exterior

Artigo CMN 4.963	Tipo de Ativo	Aplicado R\$	% Carteira Olinprev	Limite Resolução	Mínimo	Objetivo	Máximo	Atual X Objetivo
Art. 9º, I	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ -	0,00%	10%	0%	0%	0%	Manter
Art. 9º, II	Fundos de Investimento - Investimento no Exterior	R\$ -	0,00%	10%	0%	0%	0%	Manter
Art. 9º, III	Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I	R\$ -	0,00%	10%	0%	0%	0%	Manter
<b>Subtotal Investimento Exterior</b>		<b>R\$ -</b>	<b>0,00%</b>					

## Fundos Extruturados

Artigo CMN 4.963	Tipo de Ativo	Aplicado R\$	% Carteira Olinprev	Limite Resolução	Mínimo	Objetivo	Máximo	Atual X Objetivo
Art. 10º, I	Fundos de Investimento Multimercado (FIM)	R\$ -	0,00%	10%	0%	0%	0%	Manter
Art. 10º, II	Fundos de Investimento em Participações (FIP)	R\$ -	0,00%	5%	0%	0%	0%	Manter
Art. 10º, III	Fundo de Investimento em Ações - Mercado de Acesso	R\$ -	0,00%	5%	0%	0%	0%	Manter
<b>Subtotal Fundos Extruturados</b>		<b>R\$ -</b>	<b>0,00%</b>					

## Fundos Imobiliários

Artigo CMN 4.963	Tipo de Ativo	Aplicado R\$	% Carteira Olinprev	Limite Resolução	Mínimo	Objetivo	Máximo	Atual X Objetivo
Art. 11	Fundos de Investimento Imobiliário (FII)	R\$ -	0,00%	5%	0%	0%	0%	Manter
<b>Subtotal Fundos Imobiliários</b>		<b>R\$ -</b>	<b>0,00%</b>					

## Empréstimos Consignados

Artigo CMN 4.963	Tipo de Ativo	Aplicado R\$	% Carteira Olinprev	Limite Resolução	Mínimo	Objetivo	Máximo	Atual X Objetivo
Art. 12	Empréstimos Consignados	R\$ -	0,00%	5%	0%	0%	0%	Manter
<b>Subtotal Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ -</b>	<b>0,00%</b>					

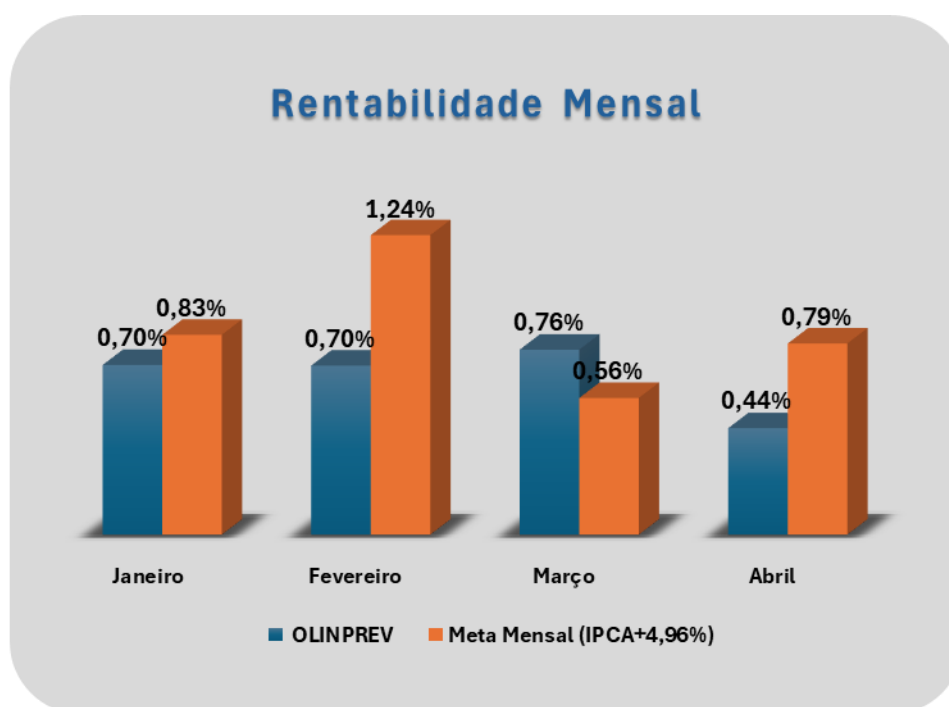
<b>Total de Recursos Aplicados</b>		<b>R\$ 183.076.522,58</b>						
------------------------------------	--	---------------------------	--	--	--	--	--	--

As proporções demonstram uma **carteira conservadora**, em linha com o cenário econômico de grande volatilidade e as obrigações do Instituto. A diversificação nos investimentos tenta evitar que a rentabilidade esteja exposta ao mesmo tipo de risco, mercado ou indexador, razão a qual segmenta-se dessa forma, visto que com uma diversificação, forma-se uma carteira de

ativos com uma estratégia ancorada em diferentes indexadores justamente para proporcionar o equilíbrio e o balanceamento necessários à uma melhor e maior segurança, liquidez, o que mitigará o risco.

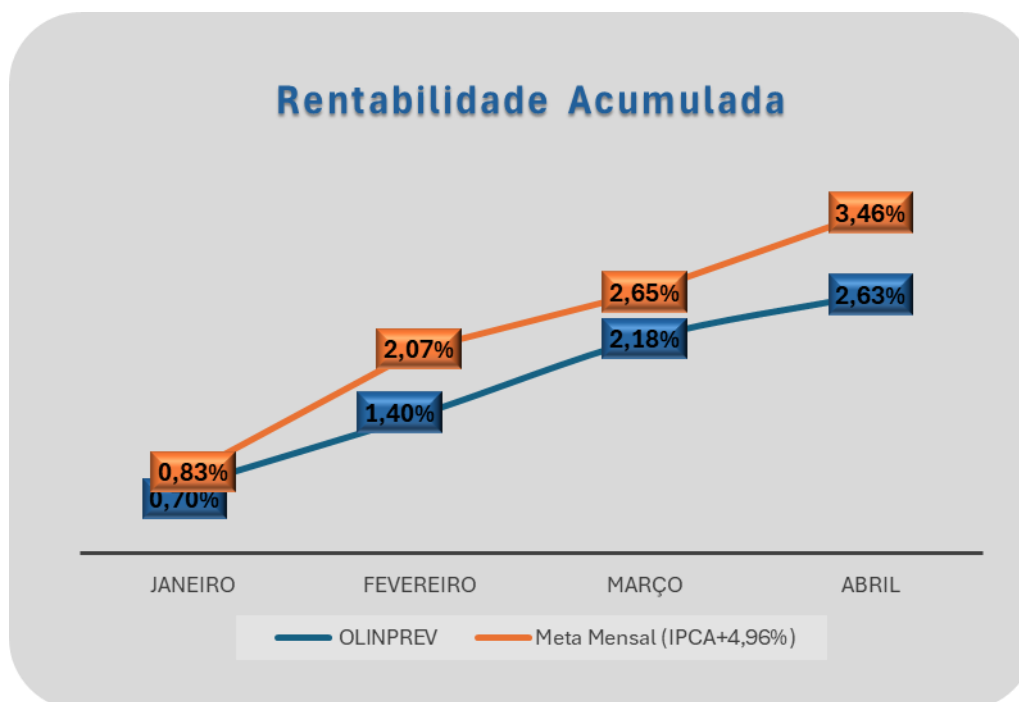
## 6. Rentabilidade do portfólio

No mês de abril, o portfólio de investimentos do Instituto apresentou uma **rentabilidade de 0,44%**, um levemente inferior à meta atuarial estabelecida para o período, que era de 0,79%. Ao analisarmos o desempenho acumulado no ano, observamos uma rentabilidade de 2,63%, em comparação com a meta acumulada no ano de 2,46%.



Meta atuarial é a rentabilidade mínima que um RPPS precisa auferir para que não haja perdas atuariais causadas pelo descasamento entre a hipótese utilizada (taxa de juros atuarial) e a rentabilidade alcançada. Para o exercício de 2024 a taxa de juros definida é de **IPCA + 4,96%**.





## 6.1. Rentabilidade dos ativos

Fundo Constituído	Ativo	Valor Aplicado	% PL do Olinprev	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Rentabilidade 12 meses	Rentabilidade 24 meses
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 30.063.023,99	16,42%	1,19%	3,27%	11,71%	25,39%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 25.438.695,05	13,90%	0,66%	3,10%	11,88%	26,59%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.735.927,40	10,78%	0,58%	3,07%	11,80%	26,43%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ 19.011.404,31	10,38%	-0,36%	1,71%	8,27%	17,88%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.351.859,92	9,48%	0,89%	3,64%	12,90%	28,00%
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.875.493,42	9,22%	0,28%	2,70%	12,62%	25,48%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.362.309,83	5,66%	-0,26%	1,78%	8,22%	17,99%
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.583.304,90	4,14%	-1,73%	-1,48%	7,01%	14,31%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.376.523,83	2,94%	0,91%	4,31%	-	-
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.363.052,00	2,93%	0,88%	4,18%	-	-
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.279.444,74	2,88%	1,11%	4,32%	-	-
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.275.475,70	2,88%	0,80%	4,19%	-	-
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.609.730,19	2,52%	-0,23%	1,36%	11,40%	22,40%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.477.034,93	2,45%	0,56%	3,01%	11,69%	26,19%
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.192.717,93	1,20%	0,88%	3,52%	12,27%	27,27%
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.520.624,86	0,83%	-1,02%	0,40%	20,43%	18,88%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.213.914,71	0,66%	0,79%	3,58%	10,06%	20,23%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 692.661,63	0,38%	-1,83%	-4,73%	27,19%	24,43%
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 377.170,34	0,21%	-2,92%	-4,43%	6,61%	15,00%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 239.270,46	0,13%	-2,93%	-4,49%	6,49%	14,74%
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 29.197,81	0,02%	0,66%	3,10%	11,88%	26,59%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.451,04	0,00%	0,89%	3,64%	12,90%	28,00%
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 2.057,61	0,00%	-21,19%	33,23%	328,70%	779,54%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.175,98	0,00%	0,58%	3,07%	11,80%	26,43%
CAPITALIZADO	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	R\$ -	0,00%	-2,32%	-6,48%	16,50%	5,68%

## 6.2. Histórico de Rentabilidade Olinprev

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	RENT. ANUAL	ACUMULADO
2018	0,38%	-1,00%	0,48%	0,33%	-0,71%	0,47%	1,11%	0,19%	0,83%	2,05%	0,48%	1,06%	5,78%	5,78%
2019	1,34%	0,46%	0,55%	0,89%	0,98%	1,19%	0,92%	0,35%	1,00%	0,97%	0,20%	0,95%	10,25%	16,62%
2020	0,44%	0,19%	-1,01%	0,51%	1,15%	0,86%	0,69%	0,19%	0,12%	0,11%	0,88%	1,01%	5,24%	22,73%
2021	0%	-0,30%	0,12%	0,62%	0,64%	0,10%	0,10%	0,17%	0,51%	-0,89%	1,43%	0,76%	3,29%	26,77%
2022	0,48%	0,90%	1,74%	0,83%	0,91%	0,39%	0,61%	0,83%	0,91%	1,41%	-0,16%	0,88%	10,16%	39,65%
2023	1,12%	0,98%	1,40%	0,93%	1,22%	1,41%	1,03%	0,64%	0,49%	0,34%	1,50%	1,20%	12,96%	57,76%
2024	0,70%	0,70%	0,76%	0,44%									2,63%	61,90%

## 7. Análise de Risco

Investir sempre envolve uma dose de incerteza. O risco de um investimento é a medida dessa incerteza, ou seja, **a probabilidade de o retorno ser diferente do esperado**. Nos fundos de investimento, essa incerteza se manifesta principalmente nos ativos que compõem a carteira do fundo.

**O risco de mercado** decorre das oscilações nos preços dos ativos no portfólio do fundo. Como esses ativos são avaliados pelo valor de mercado, maiores oscilações significam maior volatilidade no valor das cotas, tornando difícil prever o valor de resgate ou venda. Este risco pode ser mitigado por meio de diversificação, mas ele é sempre presente em ambientes com taxas de juros e preços de ações em constante mudança.

**O risco de crédito** está associado à possibilidade de inadimplência por parte do emissor do título adquirido pelo fundo. Quando um fundo compra um título, ele está efetivamente emprestando dinheiro a uma entidade, assumindo o risco de que esta não pague na data de vencimento ou não honre os juros acordados. Este risco é especialmente relevante em períodos de instabilidade econômica.

**O risco de liquidez** tem duas facetas: dos ativos e das cotas. No caso dos ativos, refere-se à dificuldade do administrador em vender ativos para satisfazer pedidos de resgate. Quanto às cotas, particularmente em fundos fechados, o investidor pode encontrar dificuldade em vender suas cotas por um valor razoável em um prazo curto, especialmente se precisar de recursos

imediatos. Já em fundos abertos, é importante estar atento às condições de resgate estabelecidas no regulamento.

## 7.1. Volatilidade

A volatilidade é uma medida estatística de dispersão dos retornos (desvio padrão) usada para quantificar o risco associado a um ativo, refletindo a intensidade e a frequência de suas oscilações de preço ao longo de um período específico. Altas volatilidades indicam grandes variações de preço, sugerindo maior risco, mas também maiores chances de lucro no curto prazo. Ativos com baixa volatilidade são mais estáveis e menos arriscados.

Fundo Constituído	Ativo	Valor aplicado	% Olinprev	Volatilidade diária	Volatilidade mês	Volatilidade anualizada
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 30.063.023,99	16,42%	0,05%	0,28%	0,78%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 25.438.695,05	13,90%	0,03%	0,16%	0,42%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.735.927,40	10,78%	0,03%	0,16%	0,42%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ 19.011.404,31	10,38%	0,15%	0,77%	2,39%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.351.859,92	9,48%	0,01%	0,13%	0,09%
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.875.493,42	9,22%	0,12%	0,45%	1,83%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.362.309,83	5,66%	0,15%	0,76%	2,33%
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.583.304,90	4,14%	0,33%	1,39%	5,29%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.376.523,83	2,94%	-	0,38%	1,30%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.363.052,00	2,93%	-	0,37%	1,28%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.279.444,74	2,88%	-	0,27%	0,94%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.275.475,70	2,88%	-	0,27%	0,95%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.609.730,19	2,52%	-	0,89%	3,02%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.477.034,93	2,45%	0,03%	0,16%	0,43%
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.192.717,93	1,20%	0,01%	0,12%	0,09%
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.520.624,86	0,83%	1,10%	5,73%	17,49%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.213.914,71	0,66%	0,11%	0,63%	1,71%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 692.661,63	0,38%	1,01%	5,21%	15,97%
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 377.170,34	0,21%	0,46%	2,15%	7,37%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 239.270,46	0,13%	0,46%	2,14%	7,34%
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 29.197,81	0,02%	0,03%	0,16%	0,42%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.451,04	0,00%	0,01%	0,13%	0,09%
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 2.057,61	0,00%	-	30,63%	106,10%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.175,98	0,00%	0,03%	0,16%	0,42%
CAPITALIZADO	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	R\$ -	0,00%	1,13%	5,34%	17,98%

## 7.2. Value at Risk (VaR)

O Value at Risk (VaR) é um indicador que quantifica a perda potencial máxima de um investimento em um determinado período definido, com um nível específico de confiança. Por meio de cálculos estatísticos, o VaR mede o

risco financeiro de um ou mais ativos ao longo de determinado período de análise, fornecendo uma estimativa clara do risco envolvido.

Fundo Constituído	Ativo	Valor aplicado	% Olinprev	VaR 95% diário	VaR 95% mensal
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 30.063.023,99	16,42%	-0,04%	0,49%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 25.438.695,05	13,90%	0,00%	0,71%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.735.927,40	10,78%	0,00%	0,69%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ 19.011.404,31	10,38%	-0,21%	-0,46%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.351.859,92	9,48%	0,04%	0,80%
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.875.493,42	9,22%	-0,15%	0,21%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.362.309,83	5,66%	-0,20%	-0,44%
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.583.304,90	4,14%	-0,52%	-1,70%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.376.523,83	2,94%	-	0,19%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.363.052,00	2,93%	-	0,18%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.279.444,74	2,88%	-	0,46%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.275.475,70	2,88%	-	0,45%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.609.730,19	2,52%	-0,27%	-0,60%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.477.034,93	2,45%	0,00%	0,68%
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.192.717,93	1,20%	0,04%	0,79%
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.520.624,86	0,83%	-1,77%	-8,72%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.213.914,71	0,66%	-0,14%	-0,15%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 692.661,63	0,38%	-1,58%	-7,15%
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 377.170,34	0,21%	-0,74%	-2,86%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 239.270,46	0,13%	-0,73%	-2,87%
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 29.197,81	0,02%	0,00%	0,71%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.451,04	0,00%	0,04%	0,80%
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 2.057,61	0,00%	-	-36,82%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.175,98	0,00%	0,00%	0,69%
CAPITALIZADO	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	R\$ -	0,00%	-1,85%	-8,58%

Para a presente análise de risco, foi utilizado a metodologia do VaR Paramétrico, no período diário e mensal e nível de confiança de 95%. Desse modo, avalia-se que existe 95% de chance do investimento não cair mais do que valor encontrado na tabela acima.

### 7.3. Índice Sharpe

O Índice de Sharpe é uma métrica que avalia a relação entre o retorno de um investimento e o risco envolvido, tornando-se uma ferramenta fundamental para analisar fundos de investimento. Ele calcula a diferença entre o retorno do fundo e uma taxa de referência livre de risco (CDI), dividida pelo desvio padrão,

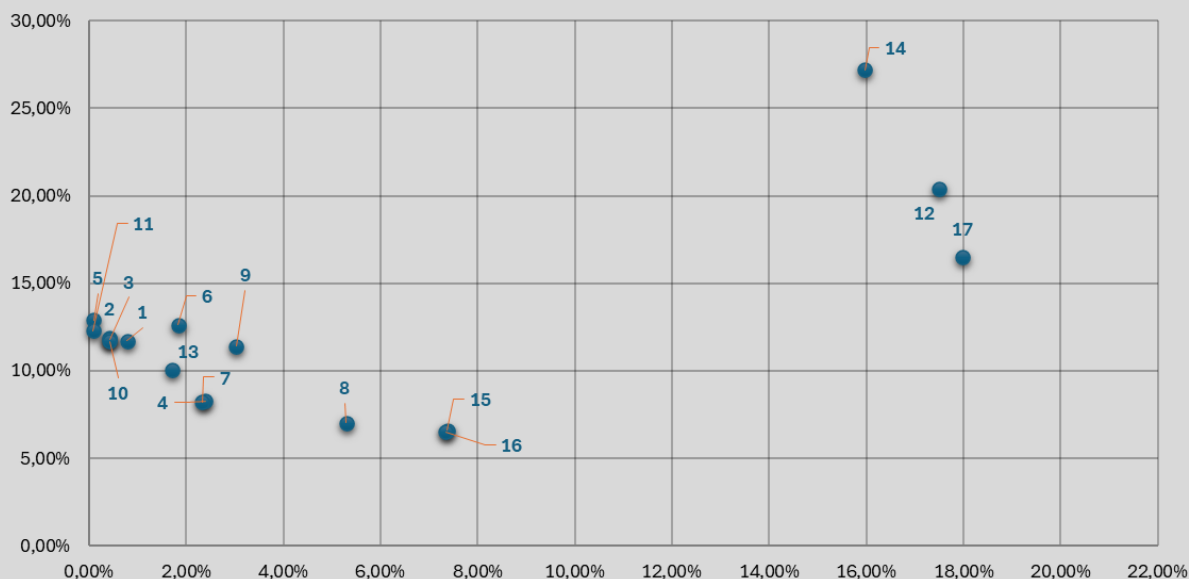
que representa a volatilidade. Assim, um Índice de Sharpe mais alto indica que o fundo oferece um melhor equilíbrio entre risco e retorno.

Fundo Constituído	Ativo	Valor aplicado	% Olinprev	Sharpe (CDI) mês	Sharpe (CDI) 12 meses
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 30.063.023,99	16,42%	1,04	-0,77
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 25.438.695,05	13,90%	-1,50	-1,04
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.735.927,40	10,78%	-1,89	-1,23
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ 19.011.404,31	10,38%	-1,63	-1,69
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.351.859,92	9,48%	0,01	6,57
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.875.493,42	9,22%	-1,35	0,17
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.362.309,83	5,66%	-1,51	-1,76
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.583.304,90	4,14%	-1,88	-1,00
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.376.523,83	2,94%	0,05	-
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.363.052,00	2,93%	-0,03	-
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.279.444,74	2,88%	0,81	-
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.275.475,70	2,88%	-0,33	-
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.609.730,19	2,52%	-1,26	-0,30
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.477.034,93	2,45%	-2,02	-1,47
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.192.717,93	1,20%	-0,07	-0,49
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.520.624,86	0,83%	-0,33	0,46
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.213.914,71	0,66%	-0,17	-1,32
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 692.661,63	0,38%	-0,52	0,93
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 377.170,34	0,21%	-1,78	-0,77
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 239.270,46	0,13%	-1,78	-0,79
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 29.197,81	0,02%	-1,50	-1,04
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.451,04	0,00%	0,01	6,57
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 2.057,61	0,00%	-0,72	3,09
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.175,98	0,00%	-1,89	-1,23
CAPITALIZADO	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	R\$ -	0,00%	-0,60	0,23

#### 7.4. Risco Retorno

O gráfico de dispersão é uma ferramenta visual que mostra a relação entre risco e retorno em investimentos ao longo de um período de 12 meses. Cada ponto no gráfico representa um investimento ou fundo, com o eixo horizontal indicando o risco (como a volatilidade) e o eixo vertical mostrando o retorno. Geralmente, investimentos mais arriscados (à direita) tendem a oferecer retornos mais altos, mas nem sempre é assim. O gráfico de dispersão é uma ferramenta útil para comparar o desempenho de diferentes fundos ou investimentos, ajudando a tomar decisões informadas sobre como equilibrar risco e retorno em uma carteira de investimentos.

### Risco x Retorno



Legenda	ATIVO	Volatilidade anualizada	Retorno 12 meses
1	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,78%	11,71%
2	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	0,42%	11,88%
3	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	0,42%	11,80%
4	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	2,39%	8,27%
5	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	0,09%	12,90%
6	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,83%	12,62%
7	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	2,33%	8,22%
8	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	5,29%	7,01%
9	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	3,02%	11,40%
10	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	0,43%	11,69%
11	BNB SOBERANO FI RF	0,09%	12,27%
12	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	17,49%	20,43%
13	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	1,71%	10,06%
14	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	15,97%	27,19%
15	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	7,37%	6,61%
16	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	7,34%	6,49%
17	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	17,98%	16,50%

### 7.5. Indicadores qualitativos

Além da análise quantitativa de indicadores estatísticos, são utilizados indicadores qualitativos que fornecem uma visão abrangente sobre características-chave dos fundos de investimento, oferecendo informações importantes que vão além do simples desempenho financeiro. Estes indicadores ajudam a entender aspectos como o risco associado ao administrador, taxas aplicadas, referências de desempenho e condições para

resgates. Vamos analisar alguns dos principais elementos abordados nesse item do relatório de investimentos:

**Risco do Administrador:** Este indicador reflete o nível de risco associado ao administrador do fundo. Informações sobre esse risco são registradas na Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

**Benchmark do Fundo:** O benchmark é o índice ou referência contra o qual o desempenho do fundo é medido. Escolher um benchmark apropriado é crucial para avaliar se o fundo está entregando resultados consistentes e dentro do esperado para sua categoria.

**Taxa de Administração Anual:** Essa taxa corresponde ao percentual cobrado pelo administrador do fundo para gerenciar os investimentos. É um custo permanente para o investidor e pode impactar significativamente os retornos ao longo do tempo.

**Taxa de Performance:** Além da taxa de administração, alguns fundos também cobram uma taxa de performance, que é aplicada sobre o percentual que o fundo supera a rentabilidade do benchmark estabelecido. Conhecer essa taxa é importante para entender o custo total associado ao desempenho superior.

**Carência para Resgates:** Especifica o tempo mínimo que o ativo deve permanecer antes de poder resgatar suas cotas sem penalidades.

**Quantidade de Dias para Liquidação do Resgate:** Este item indica o tempo necessário para processar um pedido de resgate e disponibilizar os recursos em conta corrente.

Fundo Constituído	Ativo	Valor aplicado	% Olinprev	Benchmark	Risco CVM	Taxa de Administração (Anual - %)	Taxa Performance	Carência	Prazo de liquidação de resgate (Dias)
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 30.063.023,99	16,42%	CDI	1	0,50%	20%	Não há	1
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 25.438.695,05	13,90%	IRF-M 1	1	0,18%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.735.927,40	10,78%	IRF-M 1	2	0,20%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ 19.011.404,31	10,38%	DKA IPCA 2A	3	0,20%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.351.859,92	9,48%	CDI	1	0,20%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.875.493,42	9,22%	CDI	3	0,50%	Não há.	Não há	3
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.362.309,83	5,66%	DKA IPCA 2A	3	0,20%	Não há.	Não há	1
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.583.304,90	4,14%	IPCA + 5%	3	0,20%	Não há.	15/08/2030	0
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.376.523,83	2,94%	IPCA +	Não se aplica	0,00%	Não há.	31/08/2033	0
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.363.052,00	2,93%	IPCA +	Não se aplica	0,00%	Não há.	31/08/2028	0
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.279.444,74	2,88%	IPCA +	Não se aplica	0,00%	Não há.	14/11/2025	0
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.275.475,70	2,88%	IPCA +	Não se aplica	0,00%	Não há.	16/11/2027	0
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.609.730,19	2,52%	IPCA	2	0,40%	Não há.	Não há	1
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.477.034,93	2,45%	IRF-M 1	2	0,00%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.192.717,93	1,20%	CDI	1	0,20%	Não há	Não há	0
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.520.624,86	0,83%	IBOVESPA	5	1,90%	20%	Não há	23
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.213.914,71	0,66%	IPCA + 6%	3	0,20%	Não há.	15/08/2024	0
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 692.661,63	0,38%	IBOVESPA	5	0,00%	300%	00/01/1900	Não há.
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 377.170,34	0,21%	IMA-B 5+	4	0,18%	Não há.	Não há	2
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 239.270,46	0,13%	IMA-B 5+	4	0,20%	Não há.	Não há	2
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 29.197,81	0,02%	IRF-M 1	1	0,18%	Não há.	Não há	0
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.451,04	0,00%	CDI	1	0,20%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 2.057,61	0,00%	CDI	5	0,20%	VR	Não há	VR
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.175,98	0,00%	IRF-M 1	2	0,20%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	R\$ -	0,00%	IBOVESPA	4	2,00%	20%	Não há	32

## 8. Análise de Enquadramento

Com relação ao enquadramento, os recursos do OLINPREV estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução CMN nº 4.963/2021. Os investimentos também estão distribuídos em atendimento aos limites estabelecidos na Política de Investimentos elaborada pelo Comitê de Investimentos, aprovada pelo Conselho Deliberativo e ratificada pelo Conselho Fiscal. O controle desse risco é feito por meio do acompanhamento dos relatórios de investimentos e a mudança de posição se fará de forma a minimizar perdas de rentabilidade.



Fundo	Ativo	Valor Aplicado	Art. 18	Art. 19	Gestor	Art. 20	Segmentos
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 30.063.023,99	16,42%	1,34%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00322%	Art. 7º, III, a
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 25.438.695,05	13,90%	4,59%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00272%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.735.927,40	10,78%	0,23%	CAIXA DTVM	0,00385%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ 19.011.404,31	10,38%	0,39%	CAIXA DTVM	0,00371%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.351.859,92	9,48%	0,11%	CAIXA DTVM	0,00339%	Art. 7º, III, a
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.875.493,42	9,22%	0,25%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00104%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.362.309,83	5,66%	0,18%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00064%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.583.304,90	4,14%	0,82%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00047%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.376.523,83	2,94%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Art. 7º, IV
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.363.052,00	2,93%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Art. 7º, IV
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.279.444,74	2,88%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Art. 7º, IV
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.275.475,70	2,88%	Não se aplica	Não se aplica	Não se aplica	Art. 7º, IV
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.609.730,19	2,52%	0,21%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00049%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.477.034,93	2,45%	0,05%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00028%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.192.717,93	1,20%	0,06%	BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	0,01569%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.520.624,86	0,83%	0,12%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00016%	Art. 8º, I
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.213.914,71	0,66%	1,13%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00007%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 692.661,63	0,38%	0,23%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00007%	Art. 8º, I
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 377.170,34	0,21%	0,09%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00004%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 239.270,46	0,13%	0,02%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00001%	Art. 7º, I, b
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 29.197,81	0,02%	0,01%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00000%	Art. 7º, I, b
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.451,04	0,00%	0,00%	CAIXA DTVM	0,00000%	Art. 7º, III, a
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 2.057,61	0,00%	12,10%	QLZ ASSET	0,00042%	Art. 7º, V, a
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.175,98	0,00%	0,00%	CAIXA DTVM	0,00000%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	R\$ -	0,00%	0,00%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00000%	Art. 8º, I

**Art. 18:** As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social.

**Art. 19:** O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo.

§ 1º O limite de que trata o caput será de até 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido dos fundos de investimento de que trata o inciso V do art. 7º (FIDC ou FI Debênture).

**Art. 20:** O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela Comissão de Valores Mobiliários em regulamentação específica.

## 8.1. FIDC DUNAS

Como demonstrado acima, observa-se que a aplicação no FIDC DUNAS (CNPJ: 13.633.964/0001-19) atualmente corresponde a 12,10% do patrimônio líquido do fundo de investimentos, dessa forma apresenta-se acima do limite estabelecido no §1º do art. 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021. Todavia, é salutar ressaltar que as aplicações foram realizadas consoante as Resoluções CMN nº 3.922/2010 e nº 4.392/2014, em que o percentual máximo permitido era de até 15% do patrimônio Líquido do Fundo.

Dessa forma, conforme art. 152 da Portaria MTP nº 1.467/2022, caracteriza-se como desenquadramento passivo, decorrente da entrada em vigor de alterações da resolução CMN. Além do que, em 2017 houve alteração do regulamento do FIDC o qual passou a operar na forma de condomínio fechado, não possibilitando a realização do resgate das cotas.

Por fim, é importante mencionar que foram tomadas as medidas cabíveis nas esferas jurídicas e administrativas para reaver o valor investido em processos específicos. O Instituto está acompanhando de perto a tramitação desse processo e aguarda os desdobramentos legais para buscar a recuperação total do investimento.

### Movimentações

Data	Operação	Valor	APR
09/09/2016	Aplicação	-R\$ 1.500.000,00	141/2016
11/11/2016	Aplicação	-R\$ 1.000.000,00	176/2016
16/06/2017	Aplicação	-R\$ 500.000,00	074/2016
14/09/2017	Aplicação	-R\$ 1.000.000,00	122/2017
31/01/2018	Amortização	R\$ 363.083,75	
28/02/2018	Amortização	R\$ 242.055,82	
29/03/2018	Amortização	R\$ 86.643,62	
30/04/2018	Amortização	R\$ 15.617,06	
30/05/2018	Amortização	R\$ 16.320,57	
02/07/2018	Amortização	R\$ 32.918,50	
01/08/2018	Amortização	R\$ 32.475,81	
03/09/2018	Amortização	R\$ 17.094,28	
05/10/2018	Amortização	R\$ 21.058,86	
08/11/2018	Amortização	R\$ 24.922,45	
05/12/2018	Amortização	R\$ 11.366,53	
09/01/2019	Amortização	R\$ 14.529,94	
07/02/2019	Amortização	R\$ 21.047,77	
11/03/2019	Amortização	R\$ 18.484,46	
05/04/2019	Amortização	R\$ 2.842,83	
08/05/2019	Amortização	R\$ 17.160,13	
10/06/2019	Amortização	R\$ 10.724,41	
05/07/2019	Amortização	R\$ 3.510,24	
05/08/2019	Amortização	R\$ 4.864,93	
06/09/2019	Amortização	R\$ 5.224,66	
07/10/2019	Amortização	R\$ 5.908,00	
08/11/2019	Amortização	R\$ 4.835,40	
04/02/2021	Amortização	R\$ 3.915,54	
04/03/2022	Amortização	R\$ 9.440,18	
02/10/2023	Amortização	R\$ 18.105,78	
<b>Total</b>		<b>-R\$ 2.995.848,48</b>	

## 9. Consolidado do Ano

Os investimentos do OLINPREV alcançaram um retorno total de **R\$4.610.214,57** ao longo desse ano. Para fornecer um entendimento detalhado desse desempenho, a tabela a seguir apresenta uma visão consolidada dos resultados mensais de cada fundo gerido pelo OLINPREV. Esta tabela permite visualizar a evolução dos retornos ao longo do ano e entender como cada fundo contribuiu para o resultado global.

Consolidado 2024 - Fundo Constituído: CAPITALIZADO

Mês	Aplicação	Resgate	Rendimento	Patrimônio Aplicado	Saldo Conta Corrente (Disponibilidades)	Patrimônio Total
Janeiro	R\$ 917.265,05	R\$ 74.340,84	R\$ 1.203.940,72	R\$ 174.606.206,63	R\$ -	R\$ 174.606.206,63
Fevereiro	R\$ 2.722.638,58	R\$ 296.326,85	R\$ 1.212.841,29	R\$ 178.245.359,65	R\$ -	R\$ 178.245.359,65
Março	R\$ 3.404.794,42	R\$ 1.797.516,08	R\$ 1.358.196,83	R\$ 181.210.834,82	R\$ -	R\$ 181.210.834,82
Abril	R\$ 12.386.748,98	R\$ 11.326.883,95	R\$ 770.997,93	R\$ 183.041.697,75	R\$ -	R\$ 183.041.697,75

Consolidado 2024 - Fundo Constituído: FINANCEIRO

Mês	Aplicação	Resgate	Rendimento	Patrimônio Aplicado	Saldo Conta Corrente (Disponibilidades)	Patrimônio Total
Janeiro	R\$ 1.587.427,25	R\$ 1.575.245,77	R\$ 5.099,69	R\$ 28.543,45	R\$ 17.312,25	R\$ 45.855,70
Fevereiro	R\$ 2.913.512,75	R\$ 2.896.688,93	R\$ 23.495,41	R\$ 51.470,60	R\$ 300,00	R\$ 51.770,60
Março	R\$ 2.788.904,68	R\$ 1.839.148,91	R\$ 10.027,18	R\$ 1.011.253,56	R\$ 12.901,65	R\$ 1.024.155,21
Abril	R\$ 6.147.044,70	R\$ 7.149.088,96	R\$ 25.615,52	R\$ 34.824,83	R\$ 4.084,91	R\$ 38.909,74

Olinda, PE – 23 de maio de 2024

PAULO BELDEL FILHO  
Diretor de Investimentos

CLAUDIA TABOSA  
Diretora Presidente

ROBERTO DA ROCHA  
Diretor Vice-Presidente

GUSTAVO TENÓRIO  
Membro Comitê de  
Investimentos

CAMILA FREITA  
Membro Comitê de  
Investimentos

ELÁDIO BARROS  
Membro Comitê de  
Investimentos