

OLINPREV

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE OLINDA

MAIO - 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 Brasil	4
2.4.	Cenário Internacional	5
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>Títulos Públicos Federais (art. 7º, I, a)</i>	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	14
6.	Rentabilidade do portfólio	15
6.1.	Rentabilidade dos ativos	17
6.2.	Histórico de Rentabilidade Olinprev	17

7.	Análise de Risco	18
7.1.	Volatilidade	18
7.2.	Value at Risk (VaR)	19
7.3.	Índice Sharpe	20
7.4.	Risco Retorno	21
7.5.	Indicadores qualitativos	23
8.	Análise de Enquadramento	24
8.1.	FIDC DUNAS	25
9.	Consolidado do Ano	27

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 **maio 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 14/06/2024, o mercado financeiro tem elevado as expectativas de IPCA para 2024 em 3,96% e que a Taxa Selic deva encerrar o mesmo período em 10,50% ao ano.

Mediana - Agregado	2024						2025						2026						2027					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias Resp. ***
IPCA (variação %)	3,80	3,90	3,96	▲ (6)	155	3,96	122	3,74	3,78	3,80	▲ (7)	151	3,83	120	3,50	3,60	3,60	= (2)	136	3,50	3,50	3,50	= (50)	128
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,05	2,09	2,08	▼ (1)	112	2,08	74	2,00	2,00	2,00	= (27)	108	2,00	71	2,00	2,00	2,00	= (45)	84	2,00	2,00	2,00	= (47)	78
Câmbio (R\$/US\$)	5,04	5,05	5,13	▲ (1)	125	5,15	86	5,05	5,09	5,10	▲ (2)	122	5,15	85	5,10	5,10	5,12	▲ (1)	93	5,10	5,11	5,15	▲ (2)	86
Selic (% a.a)	10,00	10,25	10,50	▲ (1)	147	10,50	109	9,00	9,25	9,50	▲ (3)	144	9,50	108	9,00	9,00	9,00	= (5)	123	9,00	9,00	9,00	= (4)	115
IGP-M (variação %)	2,47	2,96	3,10	▲ (7)	79	3,16	60	3,80	3,80	3,80	= (4)	69	3,81	52	3,75	3,73	3,75	▲ (1)	61	3,65	3,63	3,65	▲ (1)	58
IPCA Administrados (variação %)	4,02	4,00	3,95	▼ (1)	99	3,95	81	3,90	3,85	3,84	▼ (1)	92	3,90	76	3,50	3,50	3,50	= (18)	63	3,50	3,50	3,50	= (37)	59
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,20	-33,55	-36,20	▼ (5)	22	-36,00	15	-40,00	-41,00	-42,80	▼ (2)	22	-42,00	15	-43,20	-45,00	-45,30	▼ (2)	18	-41,00	-47,80	-48,60	▼ (3)	13
Balança comercial (US\$ bilhões)	82,00	82,51	82,00	▼ (1)	23	80,50	15	76,30	78,00	76,30	▼ (1)	19	76,02	13	80,00	80,00	78,00	▼ (1)	15	85,00	85,50	80,89	▼ (1)	11
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (4)	22	70,00	13	73,50	72,50	73,00	▲ (1)	22	73,00	13	80,00	80,00	80,00	= (6)	19	78,00	78,00	80,00	▲ (1)	15
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,80	63,65	63,68	▲ (1)	24	63,80	16	66,50	66,50	66,50	= (6)	24	66,00	16	68,15	68,30	68,45	▲ (1)	22	69,90	70,88	71,14	▲ (1)	20
Resultado primário (% do PIB)	-0,70	-0,70	-0,71	▼ (1)	43	-0,71	27	-0,63	-0,67	-0,60	▲ (1)	41	-0,60	26	-0,50	-0,50	-0,50	= (15)	31	-0,30	-0,50	-0,50	= (1)	26
Resultado nominal (% do PIB)	-6,90	-7,04	-7,20	▼ (2)	23	-7,30	15	-6,30	-6,39	-6,44	▼ (2)	22	-6,50	15	-5,84	-5,95	-6,00	▼ (1)	20	-5,50	-5,60	-5,85	▼ (1)	16

* 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	VARIÇÃO MENSAL	VARIÇÃO NO ANO	VARIÇÃO 12 MESES
mai/24	CDI	0,82%	4,40%	11,99%
mai/24	IPCA	0,46%	2,27%	3,93%
mai/24	IBOVESPA	-3,04%	-9,01%	12,71%
mai/24	IRF-M1	0,78%	3,85%	12,84%
mai/24	IMA-B 5	1,05%	2,92%	9,56%
mai/24	IMA-B 5+	1,59%	-2,85%	8,55%
mai/24	IDKa IPCA 2A	1,07%	3,03%	9,55%

2.3. Cenário Brasil

No Brasil, a previsão de crescimento do PIB para 2024 é de 2,2%, embora existam incertezas. O PIB cresceu 0,8% no primeiro trimestre, impulsionado pela expansão dos serviços e pelo aumento do consumo das famílias e dos investimentos. No entanto, o desastre natural no Rio Grande do Sul deve

impactar negativamente o PIB do segundo trimestre, com uma estimativa de redução de 1,0 ponto percentual.

O mercado de trabalho brasileiro mostrou aceleração na geração de empregos, com 960 mil novas ocupações formais entre janeiro e abril de 2024. A taxa de desemprego caiu para cerca de 7%, o menor patamar em quase dez anos, e os salários reais estão em alta, sustentando a demanda interna.

No âmbito das contas públicas, o governo central registrou um superávit de R\$ 11,1 bilhões em abril, mas há riscos na arrecadação e aumento das despesas. O déficit primário para 2024 foi revisado para R\$ 60,6 bilhões (0,5% do PIB), excluindo despesas extraordinárias com o auxílio ao Rio Grande do Sul. A dívida pública continua a subir, com projeção de 77,3% do PIB em 2024.

A taxa de câmbio no Brasil está pressionada, recentemente atingindo R\$/US\$ 5,30, mas há espaço para apreciação moderada até o final de 2024, com projeção de R\$/US\$ 5,00.

A inflação de curto prazo no Brasil está surpreendendo positivamente, com a média dos núcleos de inflação dentro da meta. No entanto, a tragédia no Rio Grande do Sul pode impactar a inflação de alimentos no curto prazo. O mercado de trabalho aquecido é um alerta para a inflação futura.

O Comitê de Política Monetária (Copom) enfrenta desafios com expectativas de inflação mais altas e um mercado de trabalho apertado. A taxa Selic terminal foi ajustada para 10,50%. Há incertezas sobre a política monetária futura, especialmente com a mudança na presidência do Banco Central em 2025.

2.4. Cenário Internacional

Nos Estados Unidos, os dados econômicos de abril indicaram uma desaceleração na atividade econômica e no mercado de trabalho, consequência da política monetária restritiva adotada pelo Federal Reserve (Fed). A inflação permanece acima da meta, especialmente no setor de serviços. Espera-se que o Fed inicie um ciclo de afrouxamento monetário em

dezembro, com a inflação do núcleo do deflator PCE encerrando o ano em torno de 3,0%. A taxa de juros de referência pode atingir 3,5% em 2026.

Na Europa e no Reino Unido, os bancos centrais, como o Banco Central Europeu (BCE) e o Banco da Inglaterra, devem começar a reduzir os juros antes do Fed, devido à inflação local mais controlada. A expectativa é de que o BCE inicie seu ciclo de afrouxamento em breve, alinhado às projeções de longo prazo.

Na América Latina e em outras economias emergentes, os bancos centrais já começaram a ajustar as taxas de juros. O ritmo de redução dependerá de fatores domésticos, mas as taxas de juros dos EUA podem limitar esses cortes. A taxa de câmbio pode ser afetada, mas não se espera um fortalecimento adicional do dólar.

Na China, o governo está intensificando os esforços para impulsionar o crescimento e proteger o setor imobiliário. Medidas incluem a remoção do piso das taxas de hipoteca e um pacote de US\$ 42 bilhões para financiar compras de imóveis. A meta de crescimento de 5% para 2024 pode exigir mais estímulos, com uma perspectiva de crescimento mais baixo no futuro.

As tensões geopolíticas, especialmente no Oriente Médio e na Ucrânia, e as tensões comerciais entre China e EUA representam riscos para a inflação. Os preços das commodities estão relativamente estáveis após uma alta no primeiro trimestre.

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 **maio de 2024**, o Instituto registrou um patrimônio total de **R\$186.819.320,21**, representando um aumento significativo de 2,04% em comparação ao mês anterior e de 22,10% em relação a maio de 2023.

O patrimônio total do OLINPREV no referido mês desse relatório está separado por segregação das massas de beneficiários, sendo R\$19.624,18 referentes ao Fundo Previdenciário FINANCEIRO, enquanto os outros R\$184.840.311,59 correspondem ao Fundo Previdenciário CAPITALIZADO.

No encerramento do mês de maio de 2024, foi registrado um saldo disponível na conta corrente do Fundo Financeiro de R\$42.213,10, decorrente do valor residual dos pagamentos de folha, e um saldo no Fundo Capitalizado de R\$1.917.171,34, proveniente de um resgate realizado no fundo IDKA IPCA 2A da Caixa Econômica, disponibilizado em 31/05/2024. Considerando o Decreto nº 065/2024 do Gabinete do Prefeito, que estabeleceu ponto facultativo no dia 31/05/2024 devido à celebração de Corpus Christi, a aplicação desses recursos só pôde ser efetuada no primeiro dia útil subsequente.

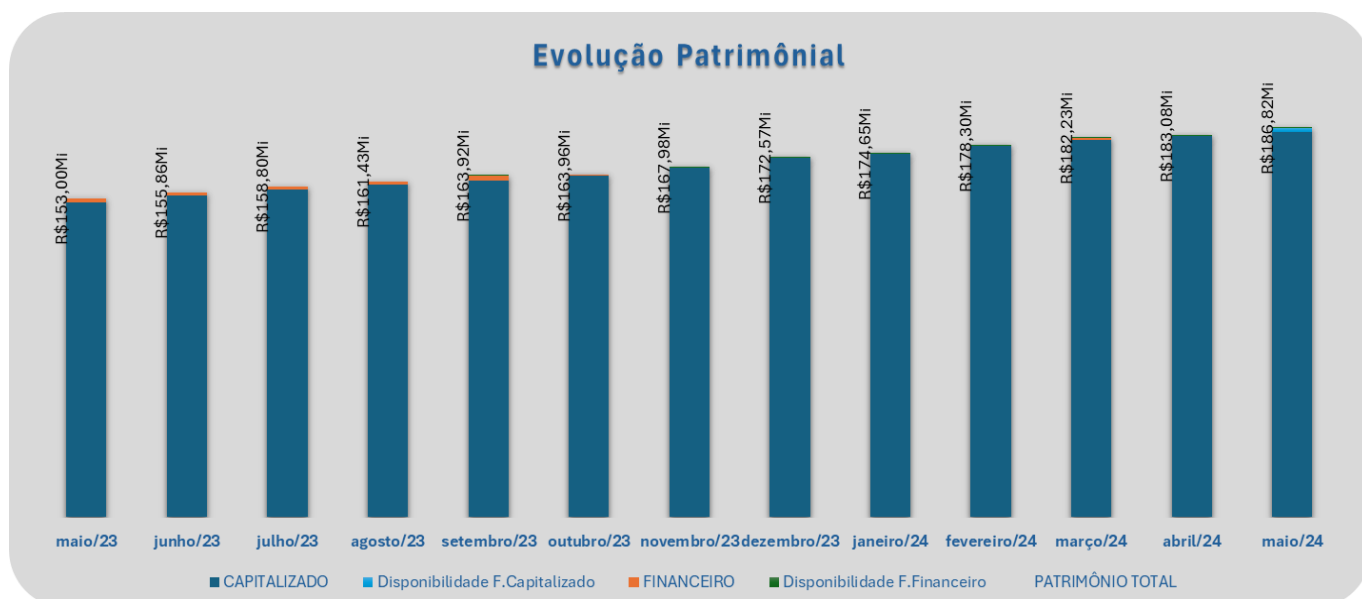
3.1. Evolução patrimonial últimos 3 meses

Fundo Constituído	maio/24	abril/24	março/24	maio/23
FINANCEIRO	R\$ 19.624,18	R\$ 34.824,83	R\$ 1.011.253,56	R\$ 1.893.942,11
CAPITALIZADO	R\$ 184.840.311,59	R\$ 183.041.697,75	R\$ 181.210.834,82	R\$ 151.096.105,44
Disponibilidade F.Financeiro	R\$ 42.213,10	R\$ 4.084,91	R\$ 12.901,65	R\$ -
Disponibilidade F.Capitalizado	R\$ 1.917.171,34	R\$ -	R\$ -	R\$ 12.300,86
PATRIMÔNIO TOTAL	R\$ 186.819.320,21	R\$ 183.080.607,49	R\$ 182.234.990,03	R\$ 153.002.348,41

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\$ 3.629.476,77 nos últimos 3 meses e de R\$3.738.712,72 em relação ao mês anterior, indicando uma expansão contínua dos ativos do OLINPREV.

3.2. Evolução patrimonial dos últimos 12 meses

O Gráfico a seguir 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\$ 33.816.971,80 nesse período observado.

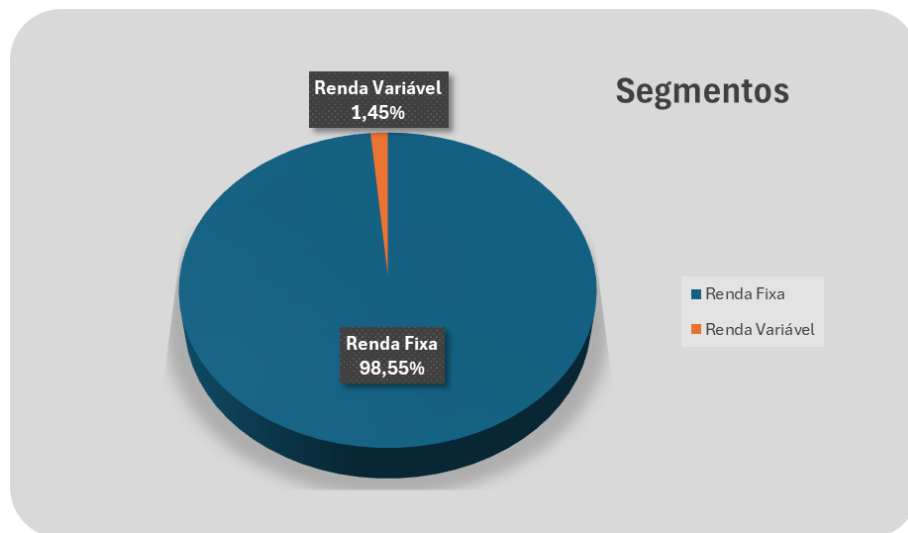


Mi = Milhões
k = Mil

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 25 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, 4 Letras Financeiras (LFs) e 1 NTN-B.

Devido ao perfil conservador do Instituto, os investimentos estão distribuídos da seguinte forma: 98,85%, equivalente a R\$182.181.282,31, está alocado em ativos de renda fixa, enquanto 1,45%, totalizando R\$2.678.653,46, está investido em 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
CAPITALIZADO	R\$ 184.840.311,59	99,99%
Renda Fixa	R\$ 182.161.658,13	98,54%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 32.057.064,94	17,34%
ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 22.869.168,68	12,37%
FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.885.952,85	10,76%
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ -	0,00%
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.497.806,32	9,47%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.644.159,22	2,51%
BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.471.072,10	5,66%
BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.688.446,78	4,16%
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.997.239,73	9,19%
LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.417.330,84	2,93%
LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.402.021,08	2,92%
LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.326.109,29	2,88%
LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.323.785,53	2,88%
BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.510.366,56	2,44%
BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.210.706,19	1,20%
BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.224.621,99	0,66%
ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 383.103,30	0,21%
BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 243.025,37	0,13%
FIDC DUNAS LP	R\$ 4.611,99	0,00%
NTN-B 2035 - IPCA + 6,15%	R\$ 20.005.065,37	10,82%
Renda Variável	R\$ 2.678.653,46	1,45%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.475.655,60	0,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 673.472,10	0,36%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 529.525,76	0,29%
FINANCEIRO	R\$ 19.624,18	0,01%
Renda Fixa	R\$ 19.624,18	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 12.743,89	0,01%
FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.184,92	0,00%
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 5.695,37	0,00%
Total Geral	R\$ 184.859.935,77	100,00%

4.1. Segmento de Renda Fixa

Títulos Públicos Federais (art. 7º, I, a)

Os títulos públicos são títulos de renda fixa emitidos pelo governo. Os títulos negociados no Tesouro Direto são tidos como títulos livres de risco de crédito. Isso porque o emissor é o governo brasileiro, e a moeda de referência é o próprio real, a moeda interna do país, o que garante o seu pagamento. São, portanto, nesse aspecto, títulos seguros.

Art. 7º, I, a

TOTAL DO SEGMENTO: R\$20.005.065,37 (10,82%)

FUNDO CONSTITUÍDO	CÓDIGO ATIVO	ATIVO	DATA APLICAÇÃO	VALOR APLICADO	SALDO ANTERIOR	SALDO ATUAL	RENDIMENTO MÊS	RENTABILIDADE	% PL do Olinprev
CAPITALIZADO	27387906	NTN-B 2035 - IPCA + 6,15%	29/05/2024	R\$ 19.996.602,67		R\$ 20.005.065,37	R\$ 8.462,70	0,04%	10,82%

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

TOTAL DO SEGMENTO: R\$91.141.791,58 (49,30%)

FUNDO CONSTITUÍDO	CNPJ FUNDO	ATIVO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO	RENTABILIDADE	% PL do Olinprev	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO %
FINANCEIRO	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.169,15	R\$ -	R\$ -	R\$ 8,94	R\$ 1.184,92	0,76%	0,00%	0,00%
FINANCEIRO	08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 22.907,01	R\$ 2.886.949,52	R\$ 2.908.884,58	R\$ 5.481,14	R\$ 12.743,89	0,65%	0,01%	0,00%
CAPITALIZADO	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.621.237,29	R\$ -	R\$ -	R\$ 150.025,45	R\$ 19.885.952,85	0,76%	10,76%	0,24%
CAPITALIZADO	14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ 19.080.491,36	R\$ -	R\$ 19.182.995,39	R\$ 171.591,08	R\$ -	0,90%	0,00%	0,00%
CAPITALIZADO	19.523.306/0001-50	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.204.452,82	R\$ -	R\$ -	R\$ 10.707,28	R\$ 1.224.621,99	0,88%	0,66%	1,13%
CAPITALIZADO	11.328.882/0001-35	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.451.954,35	R\$ -	R\$ -	R\$ 33.331,63	R\$ 4.510.366,56	0,74%	2,44%	0,05%
CAPITALIZADO	13.327.340/0001-73	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 246.489,31	R\$ -	R\$ -	R\$ 3.754,91	R\$ 243.025,37	1,57%	0,13%	0,02%
CAPITALIZADO	13.322.205/0001-35	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.389.245,97	R\$ -	R\$ -	R\$ 108.762,27	R\$ 10.471.072,10	1,05%	5,66%	0,19%
CAPITALIZADO	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 6.839.697,89	R\$ -	R\$ -	R\$ 121.746,31	R\$ 16.997.239,73	0,72%	9,19%	0,26%
CAPITALIZADO	46.134.117/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.716.545,04	R\$ -	R\$ -	R\$ 105.141,88	R\$ 7.688.446,78	1,39%	4,16%	0,82%
CAPITALIZADO	08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 26.047.926,61	R\$ -	R\$ 2.735.573,71	R\$ 166.047,34	R\$ 22.869.168,68	0,65%	12,37%	4,09%
CAPITALIZADO	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 14.623.025,34	R\$ -	R\$ -	R\$ 34.429,03	R\$ 4.644.159,22	0,75%	2,51%	0,21%
CAPITALIZADO	14.437.684/0001-06	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 388.528,31	R\$ -	R\$ -	R\$ 5.932,96	R\$ 383.103,30	1,57%	0,21%	0,09%
CAPITALIZADO	30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.173.555,04	R\$ -	R\$ -	R\$ 17.988,26	R\$ 2.210.706,19	0,82%	1,20%	0,07%

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

TOTAL DO SEGMENTO: R\$49.560.566,63 (26,81%)

FUNDO CONSTITUÍDO	CNPJ FUNDO	ATIVO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO	RENTABILIDADE	% PL do Olinprev	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO %
FINANCEIRO	03.737.206/0001-97	FICAXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 987.177,40	R\$ 2.627.654,66	R\$ 2.640.000,00	R\$ 13.589,67	R\$ 5.695,37	0,84%	0,00%	0,00%
CAPITALIZADO	03.737.206/0001-97	FICAXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.198.537,40	R\$ -	R\$ -	R\$ 145.946,40	R\$ 17.497.806,32	0,84%	9,47%	0,11%
CAPITALIZADO	32.972.942/0001-28	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 28.032.331,14	R\$ 1.723.968,77	R\$ -	R\$ 270.072,18	R\$ 32.057.064,94	0,87%	17,34%	1,44%

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

TOTAL DO SEGMENTO: R\$21.469.246,74 (11,61%)

FUNDO CONSTITUÍDO	CÓDIGO ATIVO	ATIVO	DATA APLICAÇÃO	VALOR APLICADO	SALDO ANTERIOR	SALDO ATUAL	RENDIMENTO MÊS	RENTABILIDADE	% PL do Olinprev
CAPITALIZADO	LF-LF0023085JF	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	14/11/2023	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.275.475,70	R\$ 5.326.109,29	R\$ 50.633,59	0,96%	2,88%
CAPITALIZADO	LF-LF0023085JG	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	14/11/2023	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.279.444,74	R\$ 5.323.785,53	R\$ 44.340,79	0,84%	2,88%
CAPITALIZADO	LF-LF002306MWA	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	31/08/2023	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.376.523,83	R\$ 5.417.330,84	R\$ 40.807,01	0,76%	2,93%
CAPITALIZADO	LF-LF002306MW9	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	31/08/2023	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.363.052,00	R\$ 5.402.021,08	R\$ 38.969,08	0,73%	2,92%

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

TOTAL DO SEGMENTO: R\$4.611,99 (0,00%)

FUNDO CONSTITUÍDO	CNPJ FUNDO	ATIVO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO	RENTABILIDADE	% PL do Olinprev	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO %
CAPITALIZADO	13.633.964/0001-19	FIDCDUNAS LP	R\$ 2.610,82	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.554,38	R\$ 4.611,99	124,14%	0,00%	12,10%

4.2. Segmento de Renda Variável

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

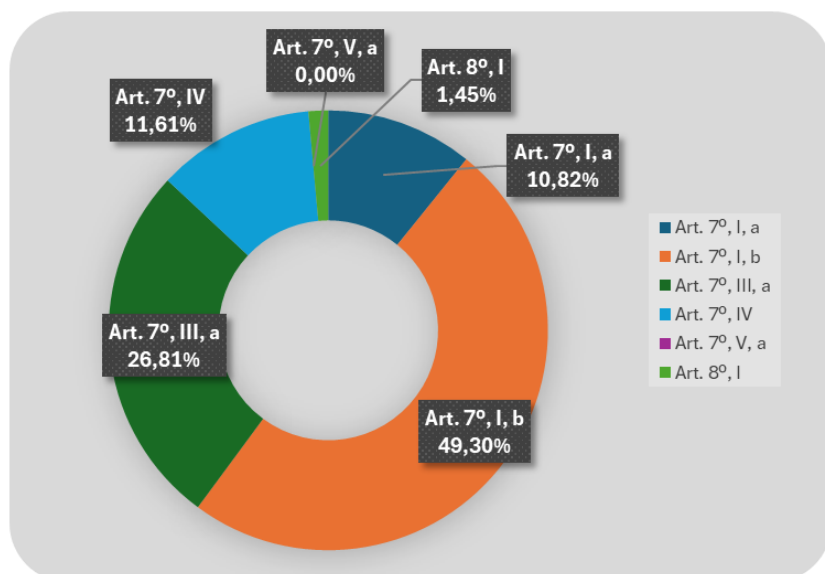
São fundos de investimentos classificados conforme regulamentação da CVM como ações e que possuem condomínio aberto em seu regulamento.

Art. 8º, I

TOTAL DO SEGMENTO: R\$2.678.653,46 (1,45%)

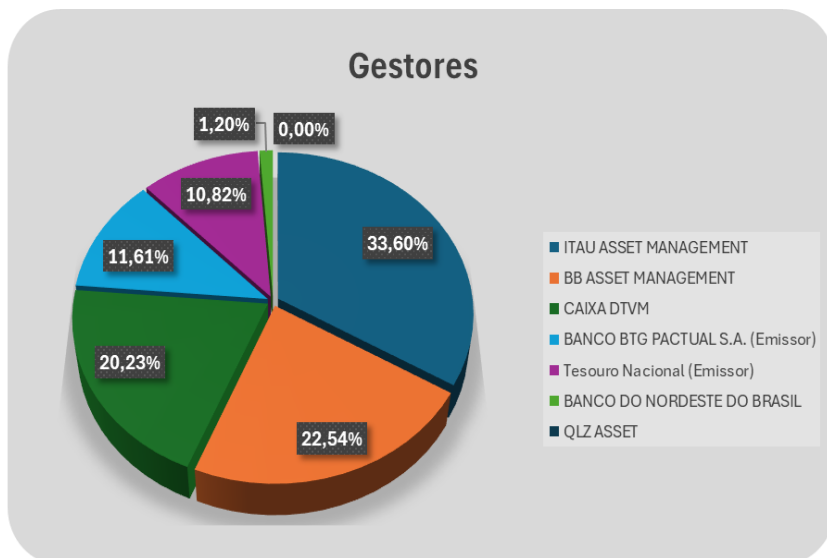
FUNDO CONSTITUÍDO	CNPJ FUNDO	ATIVO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO	RENTABILIDADE	% PL do Olinprev	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO %
CAPITALIZADO	14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS		R\$ 551.366,50	R\$ -	-R\$ 21.840,74	R\$ 529.525,76	-2,78%	0,29%	0,08%
CAPITALIZADO	48.107.091/0001-95	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ -	R\$ -	R\$ -	-R\$ 19.189,53	R\$ 673.472,10	-2,77%	0,36%	0,23%
CAPITALIZADO	24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.536.310,67	R\$ -	R\$ -	-R\$ 44.969,26	R\$ 1.475.655,60	-2,96%	0,80%	0,13%

4.3. Resumo do enquadramento a Resolução CMN 4.963/21



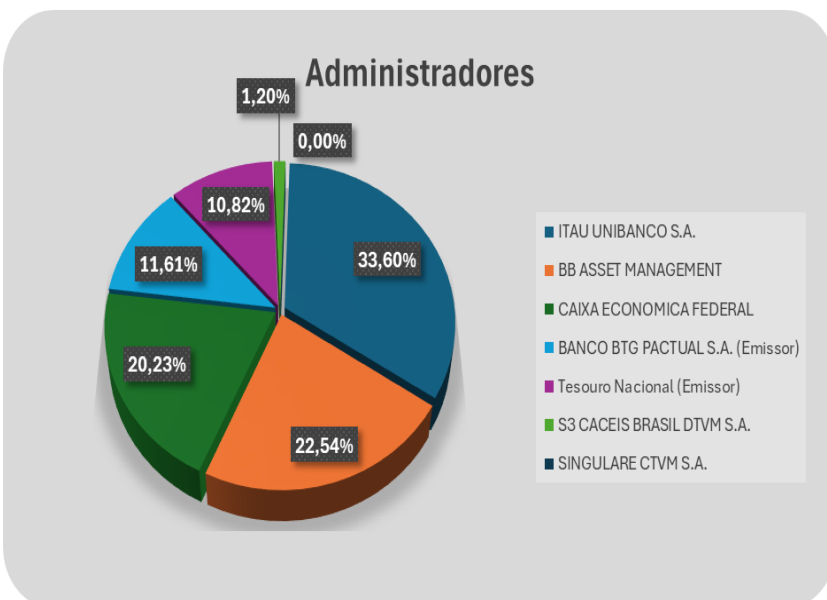
Segmentos	Valor Aplicado
Art. 7º, I, a	R\$ 20.005.065,37
Art. 7º, I, b	R\$ 91.141.791,58
Art. 7º, III, a	R\$ 49.560.566,63
Art. 7º, IV	R\$ 21.469.246,74
Art. 7º, V, a	R\$ 4.611,99
Art. 8º, I	R\$ 2.678.653,46
Total Geral	R\$ 184.859.935,77

4.4. Segmentação por Gestores



Gestores	Aplicado
ITAU ASSET MANAGEMENT	R\$ 62.115.367,73
BB ASSET MANAGEMENT	R\$ 41.664.298,29
CAIXA DTVM	R\$ 37.390.639,46
BANCO BTG PACTUAL S.A. (Emissor)	R\$ 21.469.246,74
Tesouro Nacional (Emissor)	R\$ 20.005.065,37
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	R\$ 2.210.706,19
QLZ ASSET	R\$ 4.611,99
Total Geral	R\$ 184.859.935,77

4.5. Segmentação por Administradores



Administradores	Aplicado
ITAU UNIBANCO S.A.	R\$ 62.115.367,73
BB ASSET MANAGEMENT	R\$ 41.664.298,29
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	R\$ 37.390.639,46
BANCO BTG PACTUAL S.A. (Emissor)	R\$ 21.469.246,74
Tesouro Nacional (Emissor)	R\$ 20.005.065,37
S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A.	R\$ 2.210.706,19
SINGULARE CTVM S.A.	R\$ 4.611,99
Total Geral	R\$ 184.859.935,77

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\$ 20.005.065,37	10,82%	100%	10%	20%	40%	Aumentar
Art. 7º, I, Alínea b	FI 100% títulos TN	R\$ 91.141.791,58	49,30%	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\$ 49.560.566,63	26,81%	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\$ 21.469.246,74	11,61%	20%	5%	12%	18%	Aumentar
Art. 7º, V, Alínea a	Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) - Cota Sênior	R\$ 4.611,99	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
Subtotal Renda Fixa		R\$ 182.181.282,31	98,55%					

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\$ 2.678.653,46	1,45%	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
Subtotal Renda Variável		R\$ 2.678.653,46	1,45%					

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
Subtotal Investimento Exterior		R\$ -	0,00%					

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
Subtotal Fundos Extruturados		R\$ -	0,00%					

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
Subtotal Fundos Imobiliários		R\$ -	0,00%					

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
Subtotal Empréstimos Consignados		R\$ -	0,00%					

Total de Recursos Aplicados		R\$ 184.859.935,77						
------------------------------------	--	---------------------------	--	--	--	--	--	--

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 **maio-2024**, o portfólio de investimentos do Instituto apresentou uma **rentabilidade de 0,79%**, enquanto a meta atuarial estabelecida para o período ficou em 0,87%. Ao analisarmos o desempenho acumulado no ano, observamos uma rentabilidade da carteira de 3,44%, em comparação com a meta acumulada no ano de 4,36%.

Ao elaborar o relatório de rentabilidade da carteira de investimentos, observamos uma diferença significativa nos resultados obtidos utilizando o cálculo de média ponderada da posição da carteira no último dia útil do mês, conforme previsto no DAIR do sistema CADPREV do Ministério da Previdência.

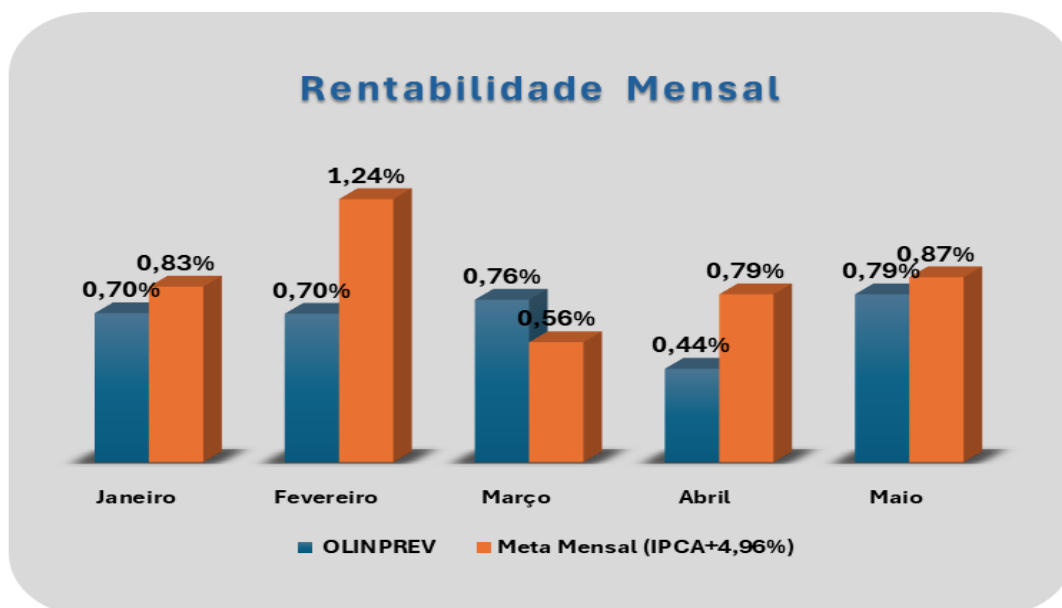
Especificamente, em maio de 2024, houve uma movimentação de resgate total do fundo CAIXA IDKA IPCA 2A no dia 29/05/2024, com o objetivo de realizar a compra de Títulos Públicos NTN-B. De acordo com o método de cálculo de rentabilidade por média ponderada, a rentabilidade da carteira foi de 0,70% para o referido mês.

Contudo, verificou-se que o cálculo de rentabilidade por média ponderada não reflete o retorno real da carteira, uma vez que não considera a rentabilidade do fundo ITAÚ IRF-M1 após o resgate, devido à redução do peso deste ativo na carteira.

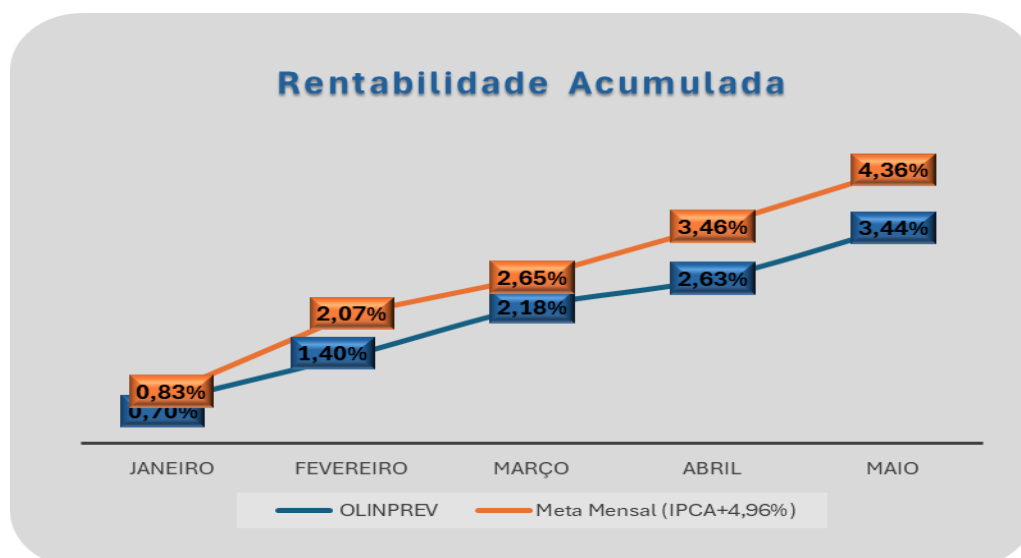
Para obter uma visão mais precisa do desempenho do portfólio, passamos a adotar um cálculo de rentabilidade baseado na divisão da soma dos rendimentos (em R\$) dos ativos, conforme os extratos bancários do mês

analisado, pelo total do patrimônio da carteira no mês anterior. Com esta metodologia, chegamos a um resultado de rentabilidade de 0,79% para o mês de maio de 2024.

Essa abordagem nos permite capturar de forma mais fiel o desempenho real da carteira, considerando as movimentações e os rendimentos ao longo do mês.



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

CNPJ	Ativo	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Rentabilidade 12 meses	Rentabilidade 24 meses
32.972.942/0001-28	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,87%	4,17%	11,03%	25,10%
08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	0,65%	3,78%	11,37%	26,23%
27387906	NTN-B 2035 - IPCA + 6,15%	0,04%	0,04%	-	-
10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	0,76%	3,85%	11,40%	26,22%
03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	0,84%	4,51%	12,52%	27,70%
35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,72%	3,44%	11,34%	25,22%
13.322.205/0001-35	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	1,05%	2,85%	8,93%	18,31%
46.134.117/0001-69	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	1,39%	-0,12%	5,50%	15,89%
LF-LF002306MWA	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	0,76%	5,10%	-	-
LF-LF002306MW9	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	0,73%	5,08%	-	-
LF-LF0023085JF	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	0,96%	5,31%	-	-
LF-LF0023085JG	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	0,84%	5,06%	-	-
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	0,75%	2,11%	9,65%	22,11%
11.328.882/0001-35	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	0,74%	3,77%	11,27%	25,97%
30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO FI RF	0,82%	4,37%	11,90%	26,97%
24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	-2,96%	-2,57%	16,13%	11,16%
19.523.306/0001-50	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	0,88%	4,49%	11,04%	20,42%
48.107.091/0001-95	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	-2,77%	-7,37%	18,05%	20,99%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	-2,78%	-6,87%	9,44%	13,03%
14.437.684/0001-06	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	1,57%	-2,93%	4,01%	15,49%
13.327.340/0001-73	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	1,57%	-2,99%	3,89%	15,26%
08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	0,65%	3,78%	11,37%	26,23%
03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	0,84%	4,51%	12,52%	27,70%
13.633.964/0001-19	FIDC DUNAS LP	124,14%	198,63%	655,35%	1611,28%
10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	0,76%	3,85%	11,40%	26,22%
14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	0,90%	2,75%	8,99%	18,09%

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%	0,79%								3,44%	63,18%

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\$ 32.057.064,94	17,34%	0,05%	0,28%	0,75%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 22.869.168,68	12,37%	0,03%	0,17%	0,42%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.885.952,85	10,76%	0,03%	0,18%	0,42%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.497.806,32	9,47%	0,01%	0,13%	0,10%
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.997.239,73	9,19%	0,11%	0,45%	1,78%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.471.072,10	5,66%	0,14%	0,73%	2,28%
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.688.446,78	4,16%	0,33%	1,24%	5,17%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.417.330,84	2,93%	-	0,34%	1,16%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.402.021,08	2,92%	-	0,33%	1,14%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.326.109,29	2,88%	-	0,23%	0,81%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.323.785,53	2,88%	-	0,23%	0,81%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.644.159,22	2,51%	-	0,85%	2,97%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.510.366,56	2,44%	0,03%	0,18%	0,43%
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.210.706,19	1,20%	0,01%	7,93%	0,10%
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.475.655,60	0,80%	1,07%	5,38%	16,99%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.224.621,99	0,66%	0,10%	0,59%	1,66%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 673.472,10	0,36%	0,98%	3,92%	15,54%
CAPITALIZADO	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 529.525,76	0,29%	1,09%	5,42%	17,27%
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 383.103,30	0,21%	0,46%	2,11%	7,26%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 243.025,37	0,13%	0,46%	2,11%	7,23%
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 12.743,89	0,01%	0,03%	0,17%	0,42%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 5.695,37	0,00%	0,01%	0,13%	0,10%
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 4.611,99	0,00%	0,00%	35,54%	0,00%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.184,92	0,00%	0,03%	0,18%	0,42%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ -	0,00%	0,15%	0,74%	2,35%

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.

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 de o investimento não cair mais do que valor encontrado na tabela acima.

Fundo Constituído	Ativo	Valor aplicado	% Olinprev	VaR 95% diário	VaR 95% mensal
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 32.057.064,94	17,34%	-0,03%	0,48%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 22.869.168,68	12,37%	0,00%	0,65%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.885.952,85	10,76%	0,00%	0,64%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.497.806,32	9,47%	0,04%	0,78%
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.997.239,73	9,19%	-0,14%	0,15%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.471.072,10	5,66%	-0,20%	-0,43%
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.688.446,78	4,16%	-0,51%	-1,57%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.417.330,84	2,93%	-	0,25%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.402.021,08	2,92%	-	0,23%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.326.109,29	2,88%	-	0,52%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.323.785,53	2,88%	-	0,52%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.644.159,22	2,51%	-0,27%	-0,59%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.510.366,56	2,44%	0,00%	0,63%
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.210.706,19	1,20%	0,04%	-12,07%
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.475.655,60	0,80%	-1,73%	-8,21%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.224.621,99	0,66%	-0,13%	-0,10%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 673.472,10	0,36%	-1,55%	-5,68%
CAPITALIZADO	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 529.525,76	0,29%	-1,74%	-8,09%
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 383.103,30	0,21%	-0,73%	-2,95%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 243.025,37	0,13%	-0,72%	-2,95%
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 12.743,89	0,01%	0,00%	0,65%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 5.695,37	0,00%	0,04%	0,78%
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 4.611,99	0,00%	0,00%	-41,50%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.184,92	0,00%	0,00%	0,64%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ -	0,00%	-0,21%	-0,45%

7.3. Índice Sharpe

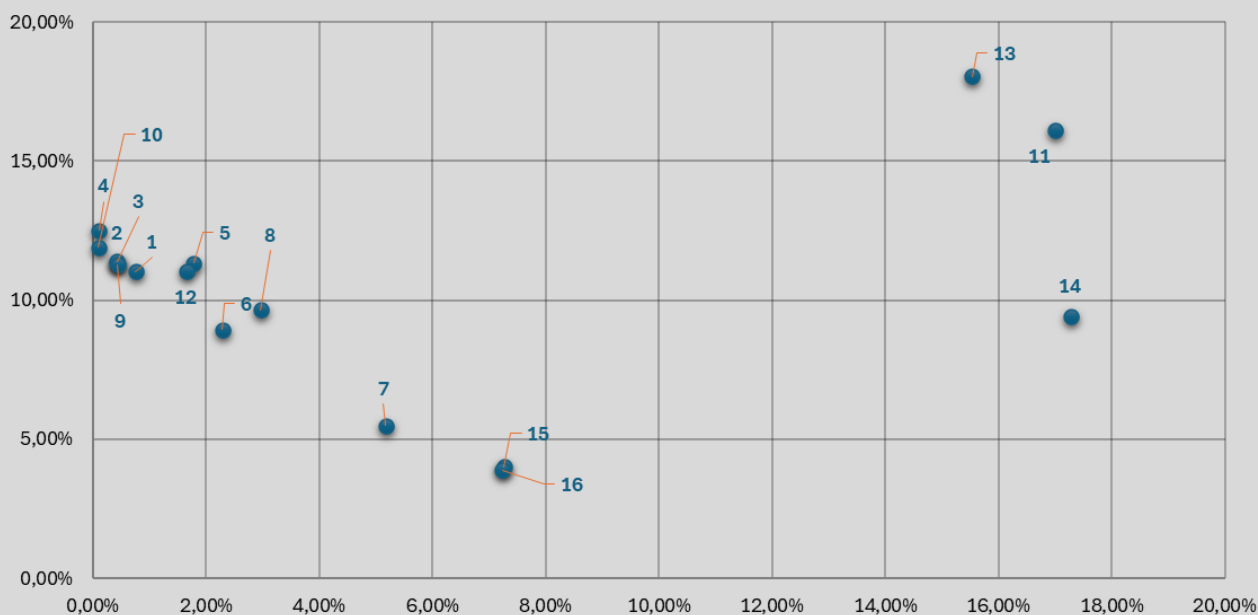
O Índice de Sharpe é uma métrica que avalia a relação entre o retorno de um investimento e o risco envolvido, tornando-se uma ferramenta fundamental para analisar fundos de investimento. Ele calcula a diferença entre o retorno do fundo e uma taxa de referência livre de risco (CDI), dividida pelo desvio 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\$ 32.057.064,94	17,34%	0,18	-1,28
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 22.869.168,68	12,37%	-0,97	-1,48
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.885.952,85	10,76%	-0,34	-1,40
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.497.806,32	9,47%	0,16	5,18
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.997.239,73	9,19%	-0,22	-0,37
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.471.072,10	5,66%	0,31	-1,34
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.688.446,78	4,16%	0,46	-1,26
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.417.330,84	2,93%	-0,18	-
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.402.021,08	2,92%	-0,27	-
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.326.109,29	2,88%	0,60	-
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.323.785,53	2,88%	0,09	-
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.644.159,22	2,51%	-0,09	-0,79
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.510.366,56	2,44%	-0,43	-1,68
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.210.706,19	1,20%	0,00	-0,91
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.475.655,60	0,80%	-0,70	0,24
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.224.621,99	0,66%	0,10	-0,57
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 673.472,10	0,36%	-0,92	0,39
CAPITALIZADO	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 529.525,76	0,29%	-0,67	-0,15
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 383.103,30	0,21%	0,36	-1,10
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 243.025,37	0,13%	0,35	-1,12
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 12.743,89	0,01%	-0,97	-1,48
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 5.695,37	0,00%	0,16	5,18
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 4.611,99	0,00%	3,47	5,23
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.184,92	0,00%	-0,34	-1,40
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ -	0,00%	0,28	-1,28

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



CNPJ	Legenda	ATIVO	Volatilidade anualizada	Retorno 12 meses
32.972.942/0001-28	1	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,75%	11,03%
08.703.063/0001-16	2	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	0,42%	11,37%
10.740.670/0001-06	3	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	0,42%	11,40%
03.737.206/0001-97	4	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	0,10%	12,52%
35.292.588/0001-89	5	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,78%	11,34%
13.322.205/0001-35	6	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	2,28%	8,93%
46.134.117/0001-69	7	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	5,17%	5,50%
21.838.150/0001-49	8	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2,97%	9,65%
11.328.882/0001-35	9	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	0,43%	11,27%
30.568.193/0001-42	10	BNB SOBERANO FI RF	0,10%	11,90%
24.571.992/0001-75	11	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	16,99%	16,13%
19.523.306/0001-50	12	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	1,66%	11,04%
48.107.091/0001-95	13	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	15,54%	18,05%
14.213.331/0001-14	14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	17,27%	9,44%
14.437.684/0001-06	15	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	7,26%	4,01%
13.327.340/0001-73	16	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	7,23%	3,89%

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\$ 32.057.064,94	17,34%	CDI	1	0,50%	20%	Não há	1
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 22.869.168,68	12,37%	IRF-M 1	1	0,18%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.885.952,85	10,76%	IRF-M 1	2	0,20%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.497.806,32	9,47%	CDI	1	0,20%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.997.239,73	9,19%	CDI	3	0,50%	Não há.	Não há	3
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.471.072,10	5,66%	DKA IPCA 2A	3	0,20%	Não há.	Não há	1
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.688.446,78	4,16%	IPCA + 5%	3	0,20%	Não há.	15/08/2030	0
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.417.330,84	2,93%	IPCA +	Não se aplica	0,00%	Não há.	31/08/2033	0
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.402.021,08	2,92%	IPCA +	Não se aplica	0,00%	Não há.	31/08/2028	0
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.326.109,29	2,88%	IPCA +	Não se aplica	0,00%	Não há.	16/11/2027	0
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.323.785,53	2,88%	IPCA +	Não se aplica	0,00%	Não há.	14/11/2025	0
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.644.159,22	2,51%	IPCA	2	0,40%	Não há.	Não há	1
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.510.366,56	2,44%	IRF-M 1	2	0,00%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.210.706,19	1,20%	CDI	1	0,20%	Não há	Não há	0
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.475.655,60	0,80%	IBOVESPA	5	1,90%	20%	Não há	23
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.224.621,99	0,66%	IPCA + 6%	3	0,20%	Não há.	15/08/2024	0
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 673.472,10	0,36%	IBOVESPA	5	0,00%	300%	00/01/1900	Não há.
CAPITALIZADO	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 529.525,76	0,29%	IBOVESPA	5	1,00%	Não há	Não há	3
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 383.103,30	0,21%	IMA-B 5+	4	0,18%	Não há.	Não há	2
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 243.025,37	0,13%	IMA-B 5+	4	0,20%	Não há.	Não há	2
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 12.743,89	0,01%	IRF-M 1	1	0,18%	Não há.	Não há	0
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 5.695,37	0,00%	CDI	1	0,20%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 4.611,99	0,00%	CDI	5	0,20%	VR	Não há	VR
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.184,92	0,00%	IRF-M 1	2	0,20%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$ -	0,00%	DKA IPCA 2A	3	0,20%	Não há.	Não há	0

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.

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.

Fundo Constituído	Ativo	Valor Aplicado	Art. 18	Art. 19	Gestor	Art. 20	Segmentos
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 32.057.064,94	17,34%	1,44%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00322%	Art. 7º, III, a
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 22.869.168,68	12,37%	4,09%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00272%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	NTN-B 2035 - IPCA + 6,15%	R\$ 20.005.065,37	10,82%	Não se aplica	Tesouro Nacional (Emissor)	0,00385%	Art. 7º, I, a
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 19.885.952,85	10,76%	0,24%	CAIXA DTVM	0,00371%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.497.806,32	9,47%	0,11%	CAIXA DTVM	0,00339%	Art. 7º, III, a
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 16.997.239,73	9,19%	0,26%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00104%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.471.072,10	5,66%	0,19%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00064%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.688.446,78	4,16%	0,82%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00047%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.417.330,84	2,93%	Não se aplica	BANCO BTG PACTUAL S.A. (Emissor)	Não se aplica	Art. 7º, IV
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.402.021,08	2,92%	Não se aplica	BANCO BTG PACTUAL S.A. (Emissor)	Não se aplica	Art. 7º, IV
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.326.109,29	2,88%	Não se aplica	BANCO BTG PACTUAL S.A. (Emissor)	Não se aplica	Art. 7º, IV
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.323.785,53	2,88%	Não se aplica	BANCO BTG PACTUAL S.A. (Emissor)	Não se aplica	Art. 7º, IV
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.644.159,22	2,51%	0,21%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00049%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.510.366,56	2,44%	0,05%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00028%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.210.706,19	1,20%	0,07%	BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	0,01569%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.475.655,60	0,80%	0,13%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00016%	Art. 8º, I
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.224.621,99	0,66%	1,13%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00007%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 673.472,10	0,36%	0,23%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00007%	Art. 8º, I
CAPITALIZADO	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 529.525,76	0,29%	0,08%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00004%	Art. 8º, I
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 383.103,30	0,21%	0,09%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00001%	Art. 7º, I, b
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 243.025,37	0,13%	0,02%	BB ASSET MANAGEMENT	0,00000%	Art. 7º, I, b
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 12.743,89	0,01%	0,00%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,00000%	Art. 7º, I, b
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 5.695,37	0,00%	0,00%	CAIXA DTVM	0,00042%	Art. 7º, III, a
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 4.611,99	0,00%	12,10%	QLZ ASSET	0,00000%	Art. 7º, V, a
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.184,92	0,00%	0,00%	CAIXA DTVM	0,00000%	Art. 7º, I, b

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	
Total		-R\$ 2.995.848,48	

9. Consolidado do Ano

Os investimentos do OLINPREV alcançaram um retorno total de **R\$6.074.539,32** 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		
Maio	R\$ 22.271.937,94	R\$ 21.918.569,10	R\$ 1.445.245,00	R\$ 184.840.311,59	R\$ 1.917.171,34	R\$ 186.757.482,93		
			R\$ 5.991.221,77					

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		
Maio	R\$ 5.514.604,18	R\$ 5.548.884,58	R\$ 19.079,75	R\$ 19.624,18	R\$ 42.213,10	R\$ 61.837,28		
			R\$ 83.317,55					

Olinda, PE – 21 de julho 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