

**OLINPREV**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE OLINDA

**JULHO - 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 EUA	5
2.5.	Cenário Global	5
3.	Evolução Patrimonial	5
3.1.	Evolução patrimonial últimos 3 meses	6
3.2.	Evolução patrimonial em 2024	6
3.3.	Evolução patrimonial dos últimos 12 meses	7
4.	Distribuição dos recursos	7
4.1.	Segmento de Renda Fixa	9
	<i>Títulos Públicos Federais (art. 7º, I, a)</i>	9
	<i>Fundos de Investimentos 100% TPF (Art. 7º, I, b)</i>	9
	<i>Fundos de Renda Fixa – Geral (Art. 7º, III, a)</i>	10
	<i>Ativos Financeiros de Emissão Privada (Art. 7º, IV)</i>	10
	<i>Fundos de Investimentos em Direito Creditórios (Art. 7º, V, a)</i>	10
4.2.	Segmento de Renda Variável	11
	<i>Fundos de Investimentos em Ações (Art. 8º, I)</i>	11
4.3.	Resumo do enquadramento a Resolução CMN 4.963/21	11
4.4.	Segmentação por Gestores	12
4.5.	Segmentação por Administradores	12
5.	Política Anual de Investimentos	12
6.	Rentabilidade do portfólio	14

6.1.	Rentabilidade dos ativos _____	15
6.2.	Histórico de Rentabilidade Olinprev _____	16
7.	Análise de Risco _____	16
7.1.	Volatilidade _____	17
7.2.	Value at Risk (VaR) _____	17
7.3.	Índice Sharpe _____	18
7.4.	Risco Retorno _____	19
7.5.	Indicadores qualitativos _____	20
8.	Análise de Enquadramento _____	22
8.1.	FIDC DUNAS _____	23
9.	Consolidado do Ano _____	24

## 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 **julho 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 16/08/2024, o mercado financeiro tem projetado uma expectativa de IPCA para 2024 em 4,22% 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 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 %)	4,05	4,20	4,22 ▲	(5)	154	4,21	54	3,90	3,97	3,91 ▼	(2)	153	3,87	54	3,60	3,60	3,60 =	(11)	136	3,50	3,50	3,50 =	(59)	126
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,15	2,20	2,23 ▲	(1)	118	2,30	47	1,93	1,92	1,89 ▼	(1)	115	1,85	45	2,00	2,00	2,00 =	(54)	87	2,00	2,00	2,00 =	(56)	82
Câmbio (R\$/US\$)	5,30	5,30	5,31 ▲	(1)	128	5,31	44	5,23	5,30	5,30 =	(2)	127	5,30	44	5,23	5,25	5,25 =	(3)	101	5,21	5,25	5,25 =	(2)	94
Selic (% a.a.)	10,50	10,50	10,50 =	(9)	153	10,50	53	9,50	9,75	10,00 ▲	(1)	150	10,00	52	9,00	9,00	9,00 =	(14)	129	9,00	9,00	9,00 =	(13)	118
IGP-M (variação %)	3,49	3,73	3,75 ▲	(16)	80	3,75	23	3,95	4,00	4,00 =	(3)	73	3,88	23	3,92	4,00	4,00 =	(3)	62	3,70	3,80	3,80 =	(1)	55
IPCA Administrados (variação %)	4,59	4,75	4,77 ▲	(2)	98	4,79	24	3,90	3,90	3,90 =	(7)	91	3,85	23	3,50	3,50	3,50 =	(27)	61	3,50	3,50	3,50 =	(46)	58
Conta corrente (US\$ bilhões)	-40,00	-38,00	-38,00 =	(1)	29	-40,00	7	-43,50	-43,60	-43,60 =	(1)	27	-47,25	6	-45,25	-45,60	-44,90 ▲	(1)	20	-47,75	-48,00	-48,00 =	(1)	15
Balança comercial (US\$ bilhões)	82,00	82,44	82,44 =	(1)	28	84,06	8	78,00	77,15	78,50 ▲	(1)	24	83,82	6	80,00	80,00	80,00 =	(4)	17	80,11	80,23	80,11 ▼	(1)	14
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	69,59	69,80	70,00 ▲	(2)	26	65,95	8	72,10	71,20	71,20 =	(1)	25	70,00	7	79,41	80,00	79,41 ▼	(1)	20	80,00	80,00	80,00 =	(7)	17
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,70	63,70	63,65 ▼	(1)	28	63,70	9	66,00	66,20	66,20 =	(1)	28	66,00	9	68,38	68,55	68,63 ▲	(2)	24	70,20	71,45	71,48 ▲	(2)	22
Resultado primário (% do PIB)	-0,70	-0,69	-0,64 ▲	(2)	48	-0,60	15	-0,67	-0,70	-0,70 =	(3)	47	-0,70	15	-0,55	-0,50	-0,50 =	(2)	35	-0,41	-0,31	-0,30 ▲	(1)	29
Resultado nominal (% do PIB)	-7,20	-7,30	-7,30 =	(3)	28	-7,10	7	-6,50	-6,50	-6,50 =	(7)	27	-6,62	7	-6,00	-5,98	-6,00 ▼	(1)	24	-6,00	-5,75	-6,00 ▼	(1)	20

\* 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
jul/24	CDI	0,91%	6,18%	11,50%
jul/24	IPCA	0,38%	2,87%	4,50%
jul/24	IBOVESPA	3,02%	-4,87%	4,68%
jul/24	IRF-M1	0,94%	5,49%	10,81%
jul/24	IMA-B 5	0,91%	4,27%	8,16%
jul/24	IMA-B 5+	3,24%	-1,97%	1,03%
jul/24	IDKa IPCA 2A	0,75%	3,98%	8,12%

## 2.3. Cenário Brasil

O cenário econômico do Brasil demonstra sinais mistos. Por um lado, o crescimento econômico tem superado as expectativas, com desempenho positivo tanto na indústria quanto nos serviços. Além disso, o superávit da balança comercial permanece robusto e a inflação corrente, embora ainda acima da meta, está relativamente controlada. No entanto, o cenário fiscal preocupa, com despesas crescendo significativamente acima dos limites

legais, enquanto as receitas não têm sido suficientes para equilibrar o orçamento. A expectativa de inflação está em alta, afastando-se da meta de 3,0%, o que pode pressionar o Banco Central a adotar medidas restritivas, desse modo os principais economistas do mercado financeiro já começam a projetar a elevação da taxa Selic nas próximas reuniões do COPOM desse ano.

## 2.4. Cenário EUA

Nos Estados Unidos, a economia apresenta sinais de esfriamento em resposta à política monetária apertada do Federal Reserve (Fed). A inflação recente foi considerada benigna, com desaceleração observada em componentes-chave. O mercado de trabalho, embora ainda aquecido, mostra sinais de moderação, sugerindo um ciclo de cortes graduais na taxa de juros a partir do segundo semestre de 2024. O PIB cresceu 2,8% no segundo trimestre, refletindo uma demanda interna sólida, mas a incerteza permanece em relação à sustentabilidade desse crescimento e à possível ocorrência de uma recessão nos próximos trimestres

## 2.5. Cenário Global

Globalmente, o cenário econômico tem se tornado mais complexo, marcado por uma maior probabilidade de recessão nos Estados Unidos, mudanças na política monetária do Japão e tensões geopolíticas crescentes. Essa turbulência global impacta os mercados emergentes, incluindo o Brasil, e contribui para a volatilidade no mercado financeiro. A possibilidade de um "pouso forçado" (hard landing) da economia global adiciona incertezas adicionais, particularmente para países dependentes de exportações de commodities. O ambiente global permanece desafiador, com riscos elevados de uma desaceleração econômica mais acentuada.

## 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 **julho de 2024**, o Instituto registrou um patrimônio total de **R\$193.428.026,29**, representando um aumento de 1,96% em comparação ao mês anterior e de 21,81% em relação a julho de 2023.

O patrimônio total do OLINPREV no referido mês desse relatório está separado por segregação das massas de beneficiários, sendo R\$134.148,65 referentes ao Fundo Previdenciário FINANCEIRO, enquanto os outros R\$193.293.877,64 correspondem ao Fundo Previdenciário CAPITALIZADO.

### 3.1. Evolução patrimonial últimos 3 meses

Fundo Constituído	julho/24	junho/24	maio/24	julho/23
FINANCEIRO	R\$ 24.099,00	R\$ 26.869,41	R\$ 19.624,18	R\$ 1.442.517,96
CAPITALIZADO	R\$ 193.280.879,67	R\$ 189.668.097,39	R\$ 184.840.311,59	R\$ 157.344.854,36
Disponibilidade F.Financeiro	R\$ 110.049,65	R\$ -	R\$ 42.213,10	R\$ -
Disponibilidade F.Capitalizado	R\$ 12.997,97	R\$ 13.566,76	R\$ 1.917.171,34	R\$ 12.430,69
<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>	<b>R\$ 193.428.026,29</b>	<b>R\$ 189.708.533,56</b>	<b>R\$ 186.819.320,21</b>	<b>R\$ 158.799.803,01</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\$8.440.568,08 nos últimos 3 meses e de R\$3.719.492,73 em relação ao mês anterior, indicando uma expansão contínua dos ativos do OLINPREV.

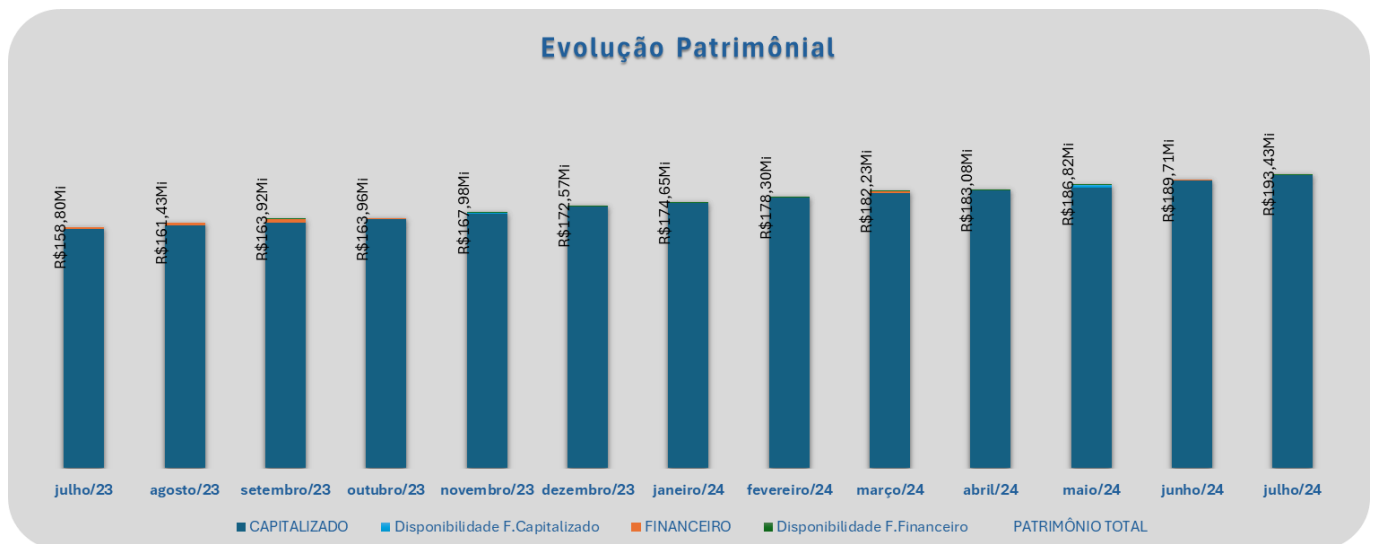
### 3.2. Evolução patrimonial em 2024

Fundo Constituído	janeiro/24	fevereiro/24	março/24	abril/24	maio/24	junho/24	julho/24
FINANCEIRO	R\$ 28.543,45	R\$ 51.470,60	R\$ 1.011.253,56	R\$ 34.824,83	R\$ 19.624,18	R\$ 26.869,41	R\$ 24.099,00
CAPITALIZADO	R\$ 174.606.206,63	R\$ 178.245.359,65	R\$ 181.210.834,82	R\$ 183.041.697,75	R\$ 184.840.311,59	R\$ 189.668.097,39	R\$ 193.280.879,67
Disponibilidade F.Financeiro	R\$ 17.312,25	R\$ 300,00	R\$ 12.901,65	R\$ 4.084,91	R\$ 42.213,10	R\$ -	R\$ 110.049,65
Disponibilidade F.Capitalizado	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.917.171,34	R\$ 13.566,76	R\$ 12.997,97
<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>	<b>R\$ 174.652.062,33</b>	<b>R\$ 178.297.130,25</b>	<b>R\$ 182.234.990,03</b>	<b>R\$ 183.080.607,49</b>	<b>R\$ 186.819.320,21</b>	<b>R\$ 189.708.533,56</b>	<b>R\$ 193.428.026,29</b>

Conforme observado na tabela acima, o Patrimônio de Investimentos do OLINPREV tem apresentado um crescimento consistente em 2024. Neste ano, a carteira de investimentos aumentou em R\$20.855.290,65, o que representa um incremento de 12,08% em relação ao valor registrado no final de 2023.

### 3.3. 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 ao longo desse período, assim pode-se observar que houve um crescimento de R\$34.628.223,28 nesse período observado.



## 4. Distribuição dos recursos

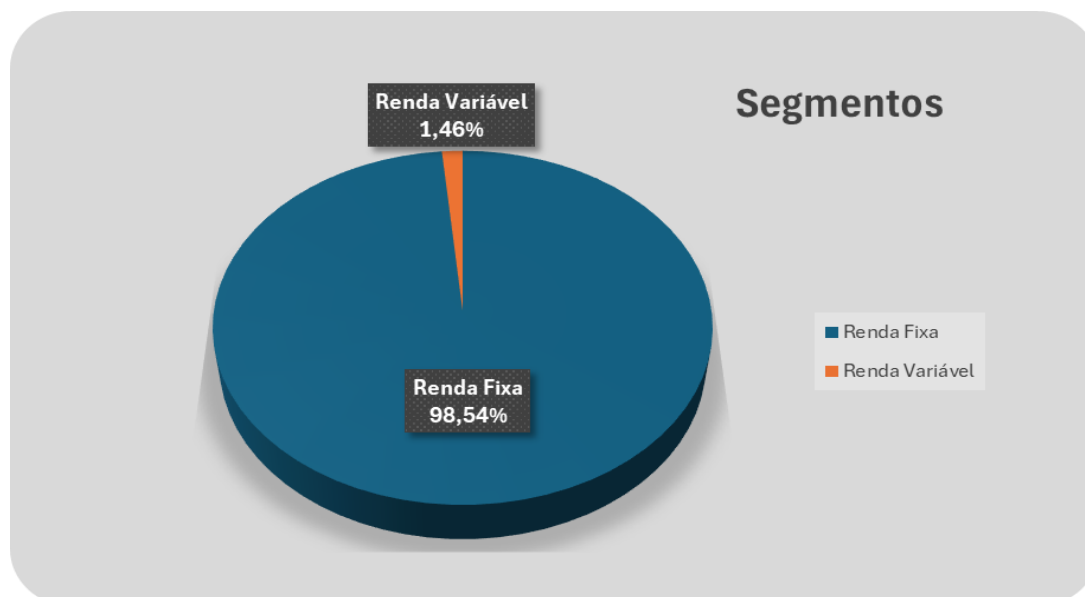
A carteira de investimentos do OLINPREV atende as exigências de alocação dos recursos nos segmentos conforme estabelecido no art. 2º da Resolução CMN nº 4.963 de 2021. Desta forma, no encerramento do mês estava diversificada em 26 ativos, dos quais 3 são Fundos de Investimentos aplicados no Fundo Previdenciário FINANCEIRO, enquanto o Fundo Previdenciário CAPITALIZADO possui seu patrimônio distribuído em 17 Fundos de Investimentos, 4 Letras Financeiras (LFs) e 2 NTN-Bs.

Devido ao perfil conservador do Instituto, os investimentos estão distribuídos da seguinte forma: 98,54%, equivalente a R\$190.480.745,90, está alocado em ativos de renda fixa, enquanto 1,46%, totalizando R\$2.824.232,77, está investido em outros tipos de ativos. 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.

	Valor Aplicado	% do OLINPREV
<b>CAPITALIZADO</b>	<b>R\$ 193.280.879,67</b>	<b>99,99%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 190.456.646,90</b>	<b>98,53%</b>
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 32.636.641,87	16,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 8.437.180,67	4,36%
FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 20.192.749,94	10,45%
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.812.548,29	9,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.675.503,85	2,42%
BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.578.026,93	5,47%
BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.767.723,12	4,02%
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 17.239.055,25	8,92%
LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.513.132,93	2,85%
LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.493.937,32	2,84%
LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.420.010,61	2,80%
LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.425.225,62	2,81%
BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.578.782,24	2,37%
BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.248.409,03	1,16%
BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.250.769,55	0,65%
ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 386.457,17	0,20%
BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 245.071,81	0,13%
FIDC DUNAS LP	R\$ 4.121,16	0,00%
NTN-B 2035 - IPCA + 6,15%	R\$ 20.335.616,30	10,52%
NTN-B 2028 - IPCA + 6,52%	R\$ 20.215.683,24	10,46%
<b>Renda Variável</b>	<b>R\$ 2.824.232,77</b>	<b>1,46%</b>
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.579.333,47	0,82%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 699.427,75	0,36%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 545.471,55	0,28%
<b>FINANCEIRO</b>	<b>R\$ 24.099,00</b>	<b>0,01%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 24.099,00</b>	<b>0,01%</b>
ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 15.008,17	0,01%
FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.203,20	0,00%
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 7.887,63	0,00%
<b>Total Geral</b>	<b>R\$ 193.304.978,67</b>	<b>100,00%</b>



## 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\$40.551.299,54 (20,98%)

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\$ 20.173.122,20	R\$ 20.335.616,30	R\$ 162.494,10	0,81%	10,52%
CAPITALIZADO	27486714	NTN-B 2028 - IPCA + 6,52%	20/06/2024	R\$ 19.998.079,77	R\$ 20.045.596,45	R\$ 20.215.683,24	R\$ 170.086,80	0,85%	10,46%

### *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.

TOTAL DO SEGMENTO: R\$77.615.940,93 (40,15%)

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\$ 1.192,13	R\$ -	R\$ -	R\$ 11,07	R\$ 1.203,20	0,93%	0,00%	0,00%
FINANCEIRO	08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 17.167,08	R\$ 1.556.340,30	R\$ 1.561.237,55	R\$ 2.738,34	R\$ 15.008,17	0,87%	0,01%	0,00%
CAPITALIZADO	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 20.006.942,78	R\$ -	R\$ -	R\$ 185.807,16	R\$ 20.192.749,94	0,93%	10,45%	0,26%
CAPITALIZADO	19.523.306/0001-50	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.238.759,49	R\$ -	R\$ -	R\$ 12.010,06	R\$ 1.250.769,55	0,97%	0,65%	1,13%
CAPITALIZADO	11.328.882/0001-35	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.537.674,47	R\$ -	R\$ -	R\$ 41.107,77	R\$ 4.578.782,24	0,91%	2,37%	0,06%
CAPITALIZADO	13.327.340/0001-73	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 237.479,72	R\$ -	R\$ -	R\$ 7.592,09	R\$ 245.071,81	3,20%	0,13%	0,02%
CAPITALIZADO	13.322.205/0001-35	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.497.863,79	R\$ -	R\$ -	R\$ 80.163,14	R\$ 10.578.026,93	0,76%	5,47%	0,20%
CAPITALIZADO	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 17.062.329,24	R\$ -	R\$ -	R\$ 176.726,01	R\$ 17.239.055,25	1,04%	8,92%	0,26%
CAPITALIZADO	46.134.117/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO VERTICE RFTP 2030	R\$ 7.633.420,94	R\$ -	R\$ -	R\$ 134.302,18	R\$ 7.767.723,12	1,76%	4,02%	0,81%
CAPITALIZADO	08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 6.618.819,83	R\$ 1.755.300,20	R\$ -	R\$ 63.060,64	R\$ 8.437.180,67	0,87%	4,36%	1,43%
CAPITALIZADO	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.634.830,04	R\$ -	R\$ -	R\$ 40.673,81	R\$ 4.675.503,85	0,88%	2,42%	0,24%
CAPITALIZADO	14.437.684/0001-06	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 374.437,92	R\$ -	R\$ -	R\$ 12.019,25	R\$ 386.457,17	3,21%	0,20%	0,09%
CAPITALIZADO	30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.228.214,07	R\$ -	R\$ -	R\$ 20.194,96	R\$ 2.248.409,03	0,91%	1,16%	0,06%

### 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.

TOTAL DO SEGMENTO: R\$50.457.077,79 (26,10%)

FUNDO CONSTITUÍDO	CNPJ FUNDO	ATIVO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO	RENTABILIDADE	% PL do Olinprev	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO %
FINANCEIRO	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 8.510,20	R\$ 2.095.570,48	R\$ 2.105.000,00	R\$ 8.806,95	R\$ 7.887,63	0,97%	0,00%	0,00%
CAPITALIZADO	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.641.040,32	R\$ -	R\$ -	R\$ 171.507,97	R\$ 17.812.548,29	0,97%	9,21%	0,11%
CAPITALIZADO	32.972.942/0001-28	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 32.344.173,20	R\$ -	R\$ -	R\$ 292.468,67	R\$ 32.636.641,87	0,90%	16,88%	1,52%

### 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\$21.852.306,48 (11,30%)

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.

TOTAL DO SEGMENTO: R\$4.121,16 (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	FIDC DUNAS LP	R\$ 3.741,58	R\$ -	R\$ -	R\$ 379,58	R\$ 4.121,16	10,15%	0,00%	12,10%

## 4.2. Segmento de Renda Variável

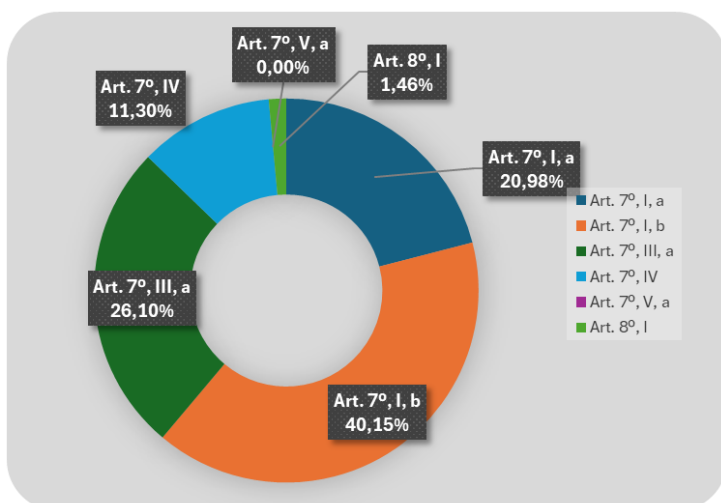
### Fundos de Investimentos em Ações (Art. 8º, I)

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

TOTAL DO SEGMENTO: R\$2.824.232,77 (1,46%)

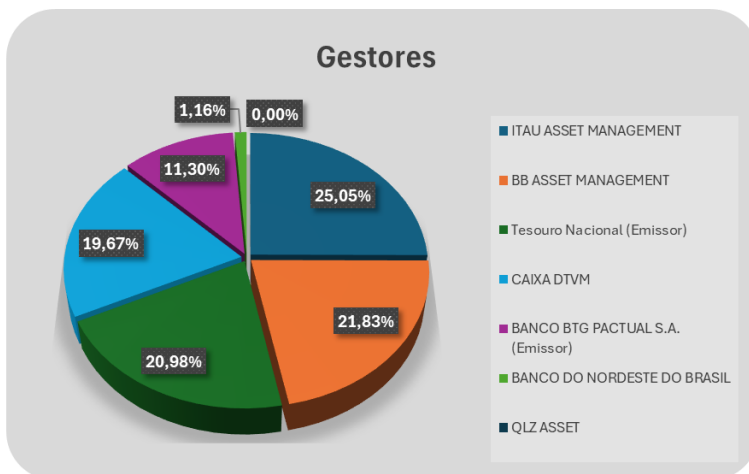
FUNDO CONSTITUÍDO	CNPJ FUNDO	ATIVO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	SALDO	RENTABILIDADE	% PL do Olinprev	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO %
CAPITALIZADO	14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 535.316,98	R\$ -	R\$ -	R\$ 10.154,57	R\$ 545.471,55	1,90%	0,28%	0,07%
CAPITALIZADO	48.107.091/0001-95	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 684.475,48	R\$ -	R\$ -	R\$ 14.952,27	R\$ 699.427,75	2,18%	0,36%	0,20%
CAPITALIZADO	24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.502.212,41	R\$ -	R\$ -	R\$ 77.121,06	R\$ 1.579.333,47	5,13%	0,82%	0,14%

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



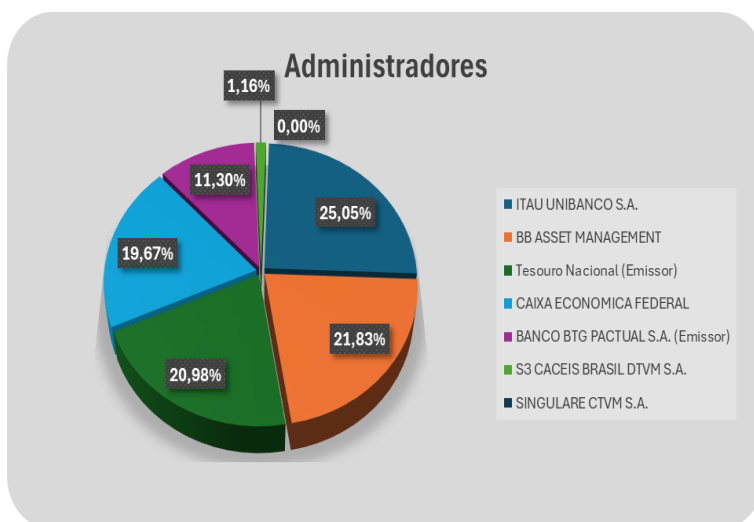
Segmentos	Valor Aplicado
Art. 7º, I, a	R\$ 40.551.299,54
Art. 7º, I, b	R\$ 77.615.940,93
Art. 7º, III, a	R\$ 50.457.077,79
Art. 7º, IV	R\$ 21.852.306,48
Art. 7º, V, a	R\$ 4.121,16
Art. 8º, I	R\$ 2.824.232,77
<b>Total Geral</b>	<b>R\$ 193.304.978,67</b>

#### 4.4. Segmentação por Gestores



Gestores	Aplicado
ITAU ASSET MANAGEMENT	R\$ 48.429.552,95
BB ASSET MANAGEMENT	R\$ 42.204.900,45
Tesouro Nacional (Emissor)	R\$ 40.551.299,54
CAIXA DTVM	R\$ 38.014.389,06
BANCO BTG PACTUAL S.A. (Emissor)	R\$ 21.852.306,48
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	R\$ 2.248.409,03
QZ ASSET	R\$ 4.121,16
<b>Total Geral</b>	<b>R\$ 193.304.978,67</b>

#### 4.5. Segmentação por Administradores



Administradores	Aplicado
ITAU UNIBANCO S.A.	R\$ 48.429.552,95
BB ASSET MANAGEMENT	R\$ 42.204.900,45
Tesouro Nacional (Emissor)	R\$ 40.551.299,54
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	R\$ 38.014.389,06
BANCO BTG PACTUAL S.A. (Emissor)	R\$ 21.852.306,48
S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A.	R\$ 2.248.409,03
SINGULARE CTVM S.A.	R\$ 4.121,16
<b>Total Geral</b>	<b>R\$ 193.304.978,67</b>

### 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\$ 40.551.299,54	20,98%	100%	10%	20%	40%	Diminuir
Art. 7º, I, Alínea b	FI 100% títulos TN	R\$ 77.615.940,93	40,15%	100%	20%	43,99%	80%	Aumentar
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\$ 50.457.077,79	26,10%	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\$ 21.852.306,48	11,30%	20%	5%	12%	18%	Aumentar
Art. 7º, V, Alínea a	Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) - Cota Sênior	R\$ 4.121,16	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\$ 190.480.745,90</b>	<b>98,54%</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\$ 2.824.232,77	1,46%	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\$ 2.824.232,77</b>	<b>1,46%</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 (FI)	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\$ 193.304.978,67</b>
------------------------------------	---------------------------

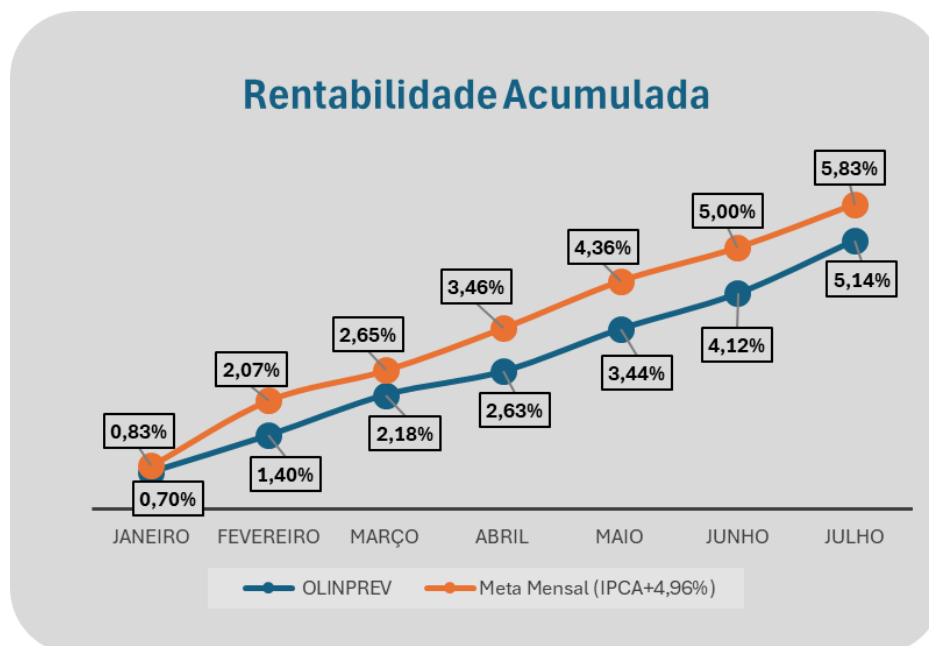
As proporções demonstram uma **carteira conservadora**, em linha com o cenário econômico de grande volatilidade e as obrigações do Instituto. A diversificação nos investimentos tenta evitar que a rentabilidade esteja exposta ao mesmo tipo de risco, mercado ou indexador, razão a qual segmenta-se dessa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

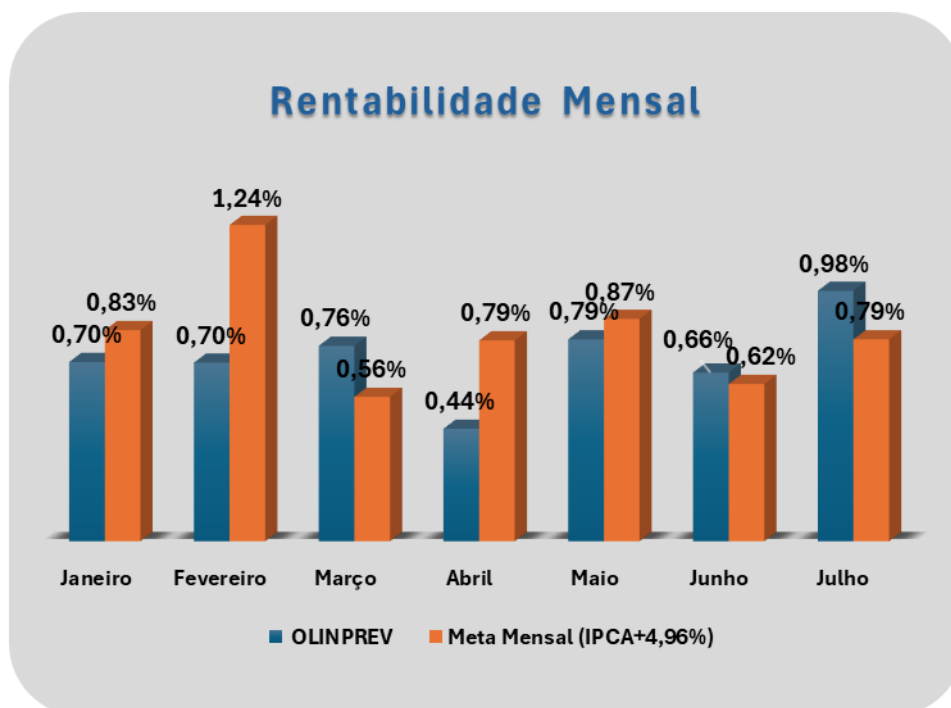
para proporcionar o equilíbrio e o balanceamento necessários à uma melhor e maior segurança, liquidez, o que mitigará o risco.

## 6. Rentabilidade do portfólio

No mês de julho, o portfólio de investimentos do Instituto apresentou uma **rentabilidade de 0,98%**, superando a meta atuarial estabelecida para o mesmo período, que era de 0,79%. Ao analisarmos o desempenho acumulado no ano, observamos uma rentabilidade de 5,14%, em comparação com a meta acumulada no ano de 5,83%.

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	Fundo Constituído	Ativo	Valor Aplicado	% PL do Olinprev	Rentabilidade Mês	Rentabilidade Ano	Rentabilidade 12 meses	Rentabilidade 24 meses
32.972.942/0001-28	CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 32.636.641,87	16,88%	0,90%	6,06%	10,50%	25,10%
27387906	CAPITALIZADO	NTN-B 2035 - IPCA + 6,15%	R\$ 20.335.616,30	10,52%	0,81%	1,70%	-	-
27486714	CAPITALIZADO	NTN-B 2028 - IPCA + 6,52%	R\$ 20.215.683,24	10,46%	0,85%	1,09%	-	-
10.740.670/0001-06	CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 20.192.749,94	10,45%	0,93%	5,46%	10,64%	26,22%
03.737.206/0001-97	CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.812.548,29	9,21%	0,97%	6,39%	12,00%	27,70%
35.292.588/0001-89	CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 17.239.055,25	8,92%	1,04%	4,91%	10,06%	25,22%
13.322.205/0001-35	CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.578.026,93	5,47%	0,76%	3,90%	7,92%	18,31%
08.703.063/0001-16	CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 8.437.180,67	4,36%	0,87%	5,40%	10,64%	26,23%
46.134.117/0001-69	CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.767.723,12	4,02%	1,76%	0,91%	3,57%	15,89%
LF-LF002306MWA	CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.513.132,93	2,85%	0,81%	6,96%	10,26%	-
LF-LF002306MW9	CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.493.937,32	2,84%	0,78%	6,72%	9,87%	-
LF-LF0023085JG	CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.425.225,62	2,81%	0,97%	7,20%	-	-
LF-LF0023085JF	CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.420.010,61	2,80%	0,85%	7,05%	-	-
21.838.150/0001-49	CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.675.503,85	2,42%	0,88%	2,80%	7,03%	22,11%
11.328.882/0001-35	CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.578.782,24	2,37%	0,91%	5,35%	10,50%	25,97%
30.568.193/0001-42	CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.248.409,03	1,16%	0,91%	6,15%	11,42%	26,97%
24.571.992/0001-75	CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.579.333,47	0,82%	5,13%	4,28%	15,06%	11,16%
19.523.306/0001-50	CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.250.769,55	0,65%	0,97%	6,72%	11,20%	20,42%
48.107.091/0001-95	CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 699.427,75	0,36%	2,18%	-3,80%	9,41%	20,99%
14.213.331/0001-14	CAPITALIZADO	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 545.471,55	0,28%	1,90%	-4,06%	1,06%	13,03%
14.437.684/0001-06	CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 386.457,17	0,20%	3,21%	-2,08%	0,82%	15,49%
13.327.340/0001-73	CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 245.071,81	0,13%	3,20%	-2,18%	0,71%	15,26%
08.703.063/0001-16	FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 15.008,17	0,01%	0,87%	5,40%	10,64%	26,23%
03.737.206/0001-97	FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 7.887,63	0,00%	0,97%	6,39%	12,00%	27,70%
13.633.964/0001-19	CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 4.121,16	0,00%	10,15%	166,87%	576,64%	1108,13%
10.740.670/0001-06	FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.203,20	0,00%	0,93%	5,46%	10,64%	26,22%



## 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%	0,66%	0,98%						5,14%	65,86%

## 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\$ 32.636.641,87	16,88%	0,05%	0,28%	0,74%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 20.192.749,94	10,45%	0,03%	0,17%	0,43%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.812.548,29	9,21%	0,01%	0,13%	0,10%
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 17.239.055,25	8,92%	0,11%	0,44%	1,75%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.578.026,93	5,47%	0,14%	0,72%	2,27%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 8.437.180,67	4,36%	0,03%	0,17%	0,43%
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.767.723,12	4,02%	0,32%	1,25%	5,16%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.513.132,93	2,85%	-	0,31%	1,07%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.493.937,32	2,84%	-	0,30%	1,05%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.425.225,62	2,81%	-	0,20%	0,71%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.420.010,61	2,80%	-	0,21%	0,71%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.675.503,85	2,42%	0,18%	0,84%	2,92%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.578.782,24	2,37%	0,03%	0,17%	0,43%
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.248.409,03	1,16%	0,01%	0,13%	0,10%
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.579.333,47	0,82%	1,06%	5,35%	16,84%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.250.769,55	0,65%	0,10%	0,58%	1,64%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 699.427,75	0,36%	0,96%	3,86%	15,24%
CAPITALIZADO	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 545.471,55	0,28%	1,08%	5,33%	17,16%
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 386.457,17	0,20%	0,46%	2,13%	7,26%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 245.071,81	0,13%	0,46%	2,13%	7,23%
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 15.008,17	0,01%	0,03%	0,17%	0,43%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 7.887,63	0,00%	0,01%	0,13%	0,10%
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 4.121,16	0,00%	-	34,98%	121,18%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.203,20	0,00%	0,03%	0,17%	0,43%

## 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\$ 32.636.641,87	16,88%	-0,03%	0,49%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 20.192.749,94	10,45%	0,00%	0,64%
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.812.548,29	9,21%	0,04%	0,78%
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 17.239.055,25	8,92%	-0,14%	0,17%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.578.026,93	5,47%	-0,20%	-0,41%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 8.437.180,67	4,36%	0,00%	0,65%
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.767.723,12	4,02%	-0,50%	-1,53%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.513.132,93	2,85%	-	0,31%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.493.937,32	2,84%	-	0,29%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.425.225,62	2,81%	-	0,57%
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.420.010,61	2,80%	-	0,56%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.675.503,85	2,42%	-0,26%	-0,56%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.578.782,24	2,37%	0,00%	0,64%
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.248.409,03	1,16%	0,04%	0,76%
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.579.333,47	0,82%	-1,71%	-8,02%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.250.769,55	0,65%	-0,13%	-0,08%
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 699.427,75	0,36%	-1,52%	-5,54%
CAPITALIZADO	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 545.471,55	0,28%	-1,73%	-7,92%
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 386.457,17	0,20%	-0,72%	-2,89%
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 245.071,81	0,13%	-0,72%	-2,90%
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 15.008,17	0,01%	0,00%	0,65%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 7.887,63	0,00%	0,04%	0,78%
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 4.121,16	0,00%	-	-40,80%
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.203,20	0,00%	0,00%	0,64%

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.

### 7.3. Índice Sharpe

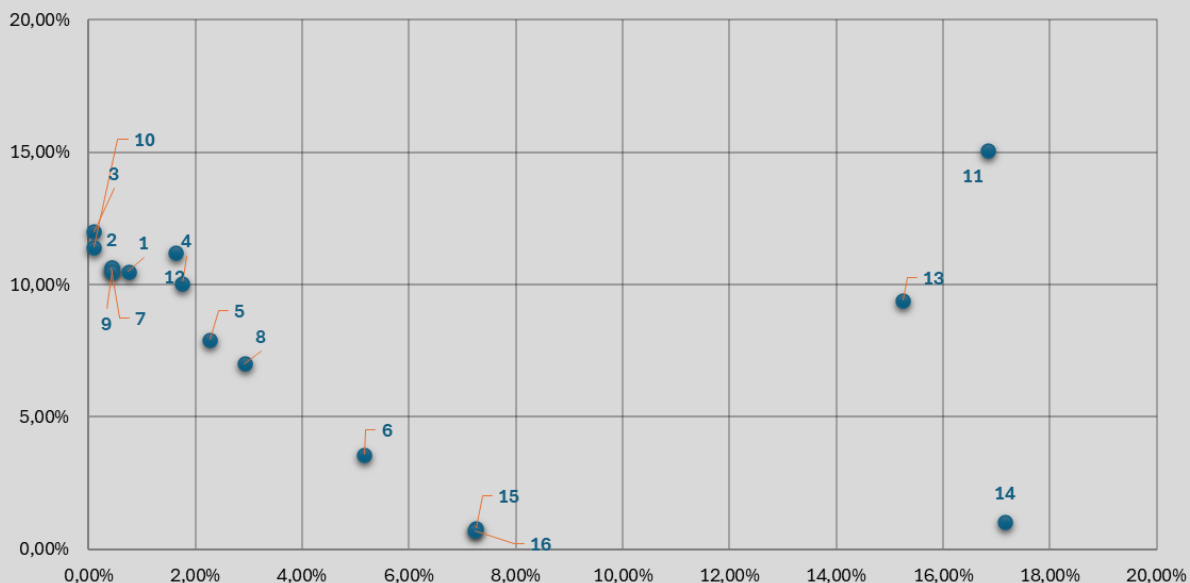
O Índice de Sharpe é uma métrica que avalia a relação entre o retorno de um investimento e o risco envolvido, tornando-se uma ferramenta fundamental para analisar fundos de investimento. Ele calcula a diferença entre o retorno do fundo e uma taxa de referência livre de risco (CDI), dividida pelo desvio 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\$ 32.636.641,87	16,88%	-0,02	-1,35
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 20.192.749,94	10,45%	0,11	-2,01
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.812.548,29	9,21%	0,48	4,94
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 17.239.055,25	8,92%	0,28	-0,82
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.578.026,93	5,47%	-0,20	-1,58
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 8.437.180,67	4,36%	-0,25	-1,99
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.767.723,12	4,02%	0,68	-1,54
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.513.132,93	2,85%	-0,31	-1,16
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.493.937,32	2,84%	-0,43	-1,55
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.425.225,62	2,81%	0,29	-
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.420.010,61	2,80%	-0,31	-
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.675.503,85	2,42%	-0,04	-1,53
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.578.782,24	2,37%	-0,02	-2,31
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.248.409,03	1,16%	-0,03	-0,83
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.579.333,47	0,82%	0,79	0,21
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.250.769,55	0,65%	0,10	-0,19
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 699.427,75	0,36%	0,33	-0,14
CAPITALIZADO	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 545.471,55	0,28%	0,19	-0,61
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 386.457,17	0,20%	1,08	-1,47
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 245.071,81	0,13%	1,07	-1,49
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 15.008,17	0,01%	-0,25	-1,99
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 7.887,63	0,00%	0,48	4,94
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 4.121,16	0,00%	0,26	4,66
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.203,20	0,00%	0,11	-2,01

## 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 AÇÕES DUNAMIS FIC FI	17,67%	23,28%
2	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	18,45%	20,76%
3	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,88%	13,73%
4	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	7,51%	13,12%
5	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	3,15%	13,03%
6	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	7,47%	13,00%
7	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	20,97%	12,93%
8	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	0,08%	12,93%
9	BNB SOBERANO FI RF	0,08%	12,25%
10	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC FI	20,86%	12,24%
11	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	0,37%	12,09%
12	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	0,36%	12,08%
13	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	0,37%	11,98%
14	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,79%	11,32%
15	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	5,36%	10,94%
16	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	1,75%	9,76%
17	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	2,38%	9,45%
18	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	2,33%	9,24%

### 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:

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\$ 32.636.641,87	16,88%	CDI	1	0,50%	20%	Não há	1
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 20.192.749,94	10,45%	IRF-M 1	2	0,20%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.812.548,29	9,21%	CDI	1	0,20%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 17.239.055,25	8,92%	CDI	3	0,50%	Não há.	Não há	3
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.578.026,93	5,47%	DKA IPCA 2A	3	0,20%	Não há.	Não há	1
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 8.437.180,67	4,36%	IRF-M 1	1	0,18%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIÁRIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.767.723,12	4,02%	IPCA + 5%	3	0,20%	Não há.	15/08/2030	0
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.513.132,93	2,85%	IPCA +	Não se aplica	0,00%	Não há.	31/08/2033	0
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.493.937,32	2,84%	IPCA +	Não se aplica	0,00%	Não há.	31/08/2028	0
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.425.225,62	2,81%	IPCA +	Não se aplica	0,00%	Não há.	14/11/2025	0
CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.420.010,61	2,80%	IPCA +	Não se aplica	0,00%	Não há.	16/11/2027	0
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.675.503,85	2,42%	IPCA	2	0,40%	Não há.	Não há	1
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.578.782,24	2,37%	IRF-M 1	2	0,00%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.248.409,03	1,16%	CDI	1	0,20%	Não há	Não há	0
CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.579.333,47	0,82%	IBOVESPA	5	1,90%	20%	Não há	23
CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.250.769,55	0,65%	IPCA + 6%	3	0,20%	Não há.	15/08/2024	0
CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 699.427,75	0,36%	IBOVESPA	5	0,00%	300%	00/01/1900	Não há.
CAPITALIZADO	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 545.471,55	0,28%	IBOVESPA	5	1,00%	Não há	Não há	3
CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 386.457,17	0,20%	IMA-B 5+	4	0,18%	Não há.	Não há	2
CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 245.071,81	0,13%	IMA-B 5+	4	0,20%	Não há.	Não há	2
FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 15.008,17	0,01%	IRF-M 1	1	0,18%	Não há.	Não há	0
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 7.887,63	0,00%	CDI	1	0,20%	Não há.	Não há	0
CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 4.121,16	0,00%	CDI	5	0,20%	VR	Não há	VR
FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.203,20	0,00%	IRF-M 1	2	0,20%	Não há.	Não há	0

**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.

## 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.

CNPJ	Fundo Constituído	Ativo	Valor Aplicado	Art. 18	Art. 19	Gestor	Art. 20	Segmentos
32.972.942/0001-28	CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	R\$ 32.636.641,87	16,88%	1,52%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,005%	Art. 7º, III, a
27387906	CAPITALIZADO	NTN-B 2035 - IPCA + 6,15%	R\$ 20.335.616,30	10,52%	Não se aplica	Tesouro Nacional (Emissor)	Não se aplica	Art. 7º, I, a
27486714	CAPITALIZADO	NTN-B 2028 - IPCA + 6,52%	R\$ 20.215.683,24	10,46%	Não se aplica	Tesouro Nacional (Emissor)	Não se aplica	Art. 7º, I, a
10.740.670/0001-06	CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 20.192.749,94	10,45%	0,26%	CAIXA DTVM	0,007%	Art. 7º, I, b
03.737.206/0001-97	CAPITALIZADO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 17.812.548,29	9,21%	0,11%	CAIXA DTVM	0,007%	Art. 7º, III, a
35.292.588/0001-89	CAPITALIZADO	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	R\$ 17.239.055,25	8,92%	0,26%	BB ASSET MANAGEMENT	0,003%	Art. 7º, I, b
13.322.205/0001-35	CAPITALIZADO	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	R\$ 10.578.026,93	5,47%	0,20%	BB ASSET MANAGEMENT	0,003%	Art. 7º, I, b
46.134.117/0001-69	CAPITALIZADO	BB PREVIDENCIARIO VERTICE RF TP 2030	R\$ 7.767.723,12	4,02%	0,81%	BB ASSET MANAGEMENT	0,003%	Art. 7º, I, b
08.703.063/0001-16	CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 8.437.180,67	4,36%	1,43%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,005%	Art. 7º, I, b
LF-LF002306MWA	CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,56% a.a.	R\$ 5.513.132,93	2,85%	Não se aplica	BANCO BTG PACTUAL S.A. (Emissor)	Não se aplica	Art. 7º, IV
LF-LF002306MW9	CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,15% a.a.	R\$ 5.493.937,32	2,84%	Não se aplica	BANCO BTG PACTUAL S.A. (Emissor)	Não se aplica	Art. 7º, IV
LF-LF0023085JF	CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,73% a.a.	R\$ 5.420.010,61	2,80%	Não se aplica	BANCO BTG PACTUAL S.A. (Emissor)	Não se aplica	Art. 7º, IV
LF-LF0023085JG	CAPITALIZADO	LF BTG PACTUAL IPCA+6,92% a.a.	R\$ 5.425.225,62	2,81%	Não se aplica	BANCO BTG PACTUAL S.A. (Emissor)	Não se aplica	Art. 7º, IV
21.838.150/0001-49	CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	R\$ 4.675.503,85	2,42%	0,24%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,005%	Art. 7º, I, b
11.328.882/0001-35	CAPITALIZADO	BB PREVID RF IRF-M1 TP FIC FI	R\$ 4.578.782,24	2,37%	0,06%	BB ASSET MANAGEMENT	0,003%	Art. 7º, I, b
30.568.193/0001-42	CAPITALIZADO	BNB SOBERANO FI RF	R\$ 2.248.409,03	1,16%	0,06%	BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	0,015%	Art. 7º, I, b
24.571.992/0001-75	CAPITALIZADO	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	R\$ 1.579.333,47	0,82%	0,14%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,005%	Art. 8º, I
19.523.306/0001-50	CAPITALIZADO	BB PREVID RF TP IPCA VI FI	R\$ 1.250.769,55	0,65%	1,13%	BB ASSET MANAGEMENT	0,003%	Art. 7º, I, b
48.107.091/0001-95	CAPITALIZADO	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 699.427,75	0,36%	0,20%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,005%	Art. 8º, I
14.213.331/0001-14	CAPITALIZADO	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	R\$ 545.471,55	0,28%	0,07%	BB ASSET MANAGEMENT	0,003%	Art. 8º, I
14.437.684/0001-06	CAPITALIZADO	ITAÚ RF IMAB5+ FIC FI	R\$ 386.457,17	0,20%	0,09%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,005%	Art. 7º, I, b
13.327.340/0001-73	CAPITALIZADO	BB PREVID RF IMAB 5+ TP FI	R\$ 245.071,81	0,13%	0,02%	BB ASSET MANAGEMENT	0,003%	Art. 7º, I, b
08.703.063/0001-16	FINANCEIRO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M1 FI	R\$ 15.008,17	0,01%	0,00%	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	0,005%	Art. 7º, I, b
03.737.206/0001-97	FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 7.887,63	0,00%	0,00%	CAIXA DTVM	0,007%	Art. 7º, III, a
13.633.964/0001-19	CAPITALIZADO	FIDC DUNAS LP	R\$ 4.121,16	0,00%	12,10%	QLZ ASSET	0,001%	Art. 7º, V, a
10.740.670/0001-06	FINANCEIRO	FI CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF	R\$ 1.203,20	0,00%	0,00%	CAIXA DTVM	0,007%	Art. 7º, I, b

**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\$9.162.282,90** 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	
Mai	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	
Junho	R\$ 3.256.108,29	R\$ 19.627.148,72	R\$ 1.200.746,46	R\$ 189.668.097,39	R\$ 13.566,76	R\$ 189.681.664,15	
Julho	R\$ 1.755.300,20	R\$ -	R\$ 1.857.482,09	R\$ 193.280.879,67	R\$ 12.997,97	R\$ 193.293.877,64	

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	
Mai	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	
Junho	R\$ 3.666.972,02	R\$ 3.681.770,37	R\$ 17.958,67	R\$ 26.869,41	R\$ -	R\$ 26.869,41	
Julho	R\$ 3.651.910,78	R\$ 3.666.237,55	R\$ 11.556,36	R\$ 24.099,00	R\$ 110.049,65	R\$ 134.148,65	

Olinda, PE – 23 de agosto 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