

*Handwritten notes in blue ink:*  
20/10/24  
J. A.  
13/10/24



**LDB**  
CONSULTORIA

**RELATÓRIO MACROECONÔMICO**

**OUTUBRO/2024**





Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de outubro de 2024, na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o último dia útil do mês de referência, sendo disponibilizado em 09.10.2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

**"A riqueza é o resultado dos seus hábitos diários."**  
**-John Jacob Astor-**

## 1. COMENTÁRIO DO MÊS:

### MERCADOS INTERNACIONAIS

Em setembro, o cenário internacional apresentou uma evolução construtiva, com alta das bolsas globais e recuo dos juros futuros, além de uma depreciação do dólar frente às demais moedas. Sendo este cenário, principalmente, advindo do movimento de redução de juros americanos, mais forte que o esperado, e sinalizações por parte do FED. Como contraponto, as tensões geopolíticas aumentaram.

Nos EUA, os dados de inflação seguem um comportamento benigno e seus núcleos apresentam uma tendência de desaceleração, além disso, a atividade econômica por sua vez apresenta sinais de moderação. Diante desse cenário, o FED promoveu o início do ciclo de redução de juros com um corte de 0,50%, sendo um movimento com magnitude maior que o esperado pelo mercado. Além disso, comunicaram que movimentos adicionais dependerão da trajetória econômica.

Na China, devido a contínua deterioração econômica e risco deflacionário, o governo anunciou um pacote de estímulos monetários e fiscais, contando com um programa de recapitalização de bancos e introduziu ações para reequilibrar o mercado imobiliário, com o intuito de impulsionar o crescimento econômico.

Com relação à situação no Oriente Médio, há um ponto de atenção no agravamento do conflito. O qual, a depender das estratégias utilizadas nesse conflito, há o risco de aumento de pressão sobre os preços do petróleo e fretes, o que conseqüentemente pode acabar gerando o risco de elevação da inflação e reduzindo o crescimento global.

Assim, no mês de setembro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +2,17% e +2,02%, todos em "moeda original", ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +29,68% e +34,38%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -1,59% e -1,73%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +41,09 e +46,21% nos últimos 12 meses.



## BRASIL

Localmente, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo a elevação da taxa Selic e pelo aumento das incertezas fiscais, conseqüentemente o Ibovespa apresentou queda no mês.

A atividade econômica continua forte, apresentando um mercado de trabalho aquecido e crescimento do PIB acima do esperado. Esse cenário indica cada vez mais a necessidade de uma política econômica mais restritiva. A inflação, por sua vez, segue dentro dos parâmetros esperados, entretanto, alguns de seus núcleos apresentam pressão devido a alteração de bandeira tarifárias do setor de energia e queimadas.

O câmbio, por sua vez, é um ponto de atenção. Onde, embora, o real tenha apresentado valorização frente ao dólar, em setembro, na performance anual ainda apresenta um nível relativamente depreciado.

Neste cenário, o Copom, conforme expectativas do mercado, iniciou o ciclo de aperto monetário com a elevação da taxa selic em 0,25%. Além disso, adotou um tom mais rígido, destacando a assimetria no balanço de riscos associados à inflação, com ênfase no impacto da taxa de câmbio depreciada e do desequilíbrio fiscal.

Em relação à política fiscal, o governo promoveu uma liberação de despesas do orçamento para 2024, em movimento oposto ao que era esperado pelo mercado.

Aqui, somente a título de exemplo da "Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ" para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 04.10.2024, e apresentada no item 3 deste relatório como "Taxa de Juros Real", a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,48% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta da observada nos índices globais. Apresentando a performance de -3,08% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -1,77% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +13,08%.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na "ancoragem de rentabilidade" ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da "marcação na curva" do preço desse ativo.



## 2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

### 2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,30	4,37	4,38	▲ (1)	148	4,40	43	3,92	3,97	3,97	== (2)	147	3,92	43
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,68	3,00	3,00	== (2)	115	3,03	28	1,90	1,92	1,93	▲ (2)	114	1,91	28
Câmbio (R\$/US\$)	5,35	5,40	5,40	== (3)	125	5,40	32	5,30	5,35	5,39	▲ (1)	124	5,38	32
Selic (% a.a)	11,25	11,75	11,75	== (1)	146	11,75	39	10,25	10,75	10,75	== (1)	143	10,75	39
IGP-M (variação %)	3,69	3,96	3,98	▲ (5)	77	4,00	21	3,99	4,00	3,96	▼ (1)	74	4,00	21
IPCA Administrados (variação %)	4,83	4,77	4,79	▲ (2)	100	4,81	27	3,81	3,80	3,80	== (3)	98	3,79	26
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,45	-39,90	-42,00	▼ (5)	29	-46,35	10	-43,25	-44,00	-44,50	▼ (4)	28	-46,45	10
Balança comercial (US\$ bilhões)	83,53	81,00	80,05	▼ (1)	28	80,50	10	79,00	76,19	76,19	== (1)	24	78,00	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	71,00	70,50	70,50	== (1)	28	70,25	10	73,50	73,00	73,00	== (2)	27	74,30	10
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,70	63,50	63,50	== (3)	29	63,50	9	66,45	66,50	66,50	== (2)	29	66,50	9
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	== (5)	45	-0,60	14	-0,75	-0,73	-0,73	== (1)	44	-0,70	13
Resultado nominal (% do PIB)	-7,40	-7,78	-7,76	▲ (2)	29	-7,80	10	-6,75	-7,30	-7,30	== (1)	28	-7,00	9

Relatório Focus de 04.10.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

### 2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para a inflação e estáveis para a taxa Selic, Câmbio e PIB.

**Inflação (IPCA):** Para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 4,38%. Entretanto, para o final de 2025, a expectativa ficou estável em 3,97%.

**SELIC:** Para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, ficaram estáveis em 11,75%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025 as expectativas permaneceram em 10,75%.

**PIB:** A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, manteve-se em 3,00%. Entretanto, para o final de 2025, a expectativa aumentou para 1,93%.

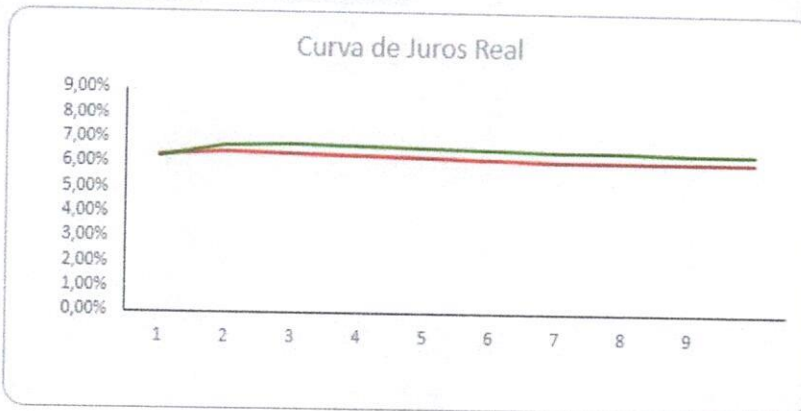
**Câmbio (Dólar/ Real):** Para o final de 2024 a expectativa permaneceu em R\$ 5,40. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa aumentou para R\$ 5,39.



### 3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa real de juros de 6,48% a.a. para 10 anos.

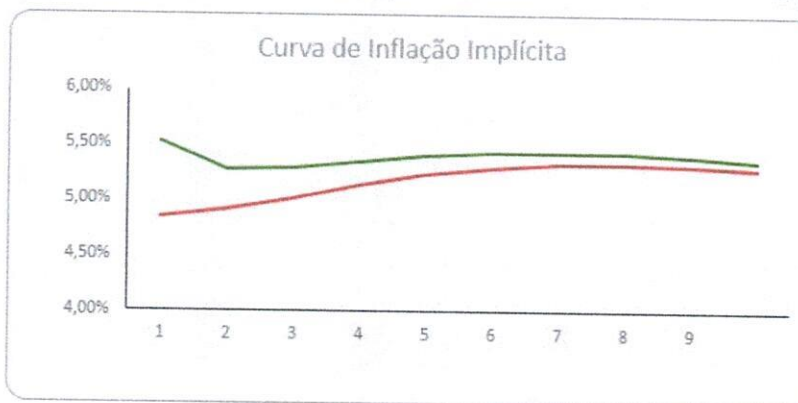
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Set/24	out/24
1	6,37%	6,28%
2	6,47%	6,76%
3	6,41%	6,77%
4	6,33%	6,72%
5	6,26%	6,66%
6	6,21%	6,61%
7	6,17%	6,56%
8	6,15%	6,53%
9	6,14%	6,50%
10	6,13%	6,48%



\* FONTE: ANBIMA; Referência set/24 divulgada em 09.09.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

**Taxa de Inflação Implícita:** A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 5,37% a.a. para 10 anos.

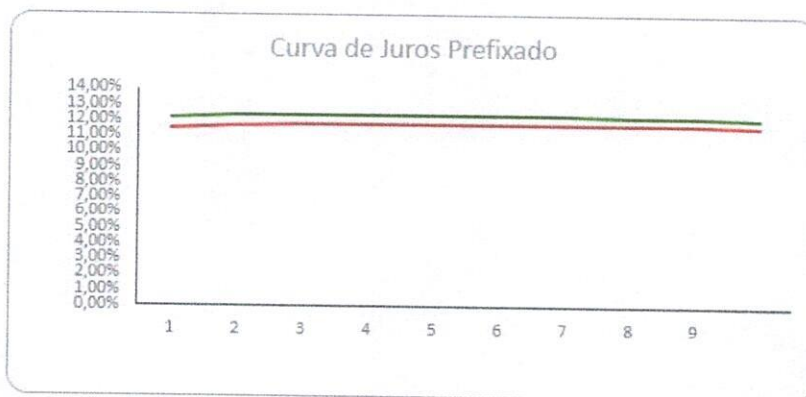
Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Set/24	out/24
1	4,85%	5,53%
2	4,92%	5,29%
3	5,02%	5,29%
4	5,14%	5,35%
5	5,24%	5,40%
6	5,30%	5,43%
7	5,33%	5,44%
8	5,33%	5,43%
9	5,32%	5,40%
10	5,29%	5,37%



\* FONTE: ANBIMA; Referência set/24 divulgada em 09.09.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

**Taxa de Juros Prefixados:** A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 12,19% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Set/24	out/24
1	11,53%	12,15%
2	11,71%	12,40%
3	11,76%	12,42%
4	11,79%	12,43%
5	11,82%	12,42%
6	11,84%	12,40%
7	11,83%	12,36%
8	11,81%	12,31%
9	11,78%	12,25%
10	11,74%	12,19%



\* FONTE: ANBIMA; Referência set/24 divulgada em 09.09.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.



#### 4. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros														
	2023			2024										No ano (2024)	Acumulado 12 meses
	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro			
<b>Renda Fixa</b>															
IMA-S	0.96%	0.91%	0.92%	0.99%	0.82%	0.86%	0.90%	0.83%	0.81%	0.94%	0.90%	0.87%	8.20%	11.25%	
CDI	1.00%	0.92%	0.90%	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	7.99%	11.06%	
IRF-M 1	0.96%	1.00%	0.91%	0.83%	0.76%	0.84%	0.58%	0.78%	0.63%	0.94%	0.77%	0.82%	7.18%	10.28%	
IMA-GERAL	0.30%	1.84%	1.63%	0.47%	0.64%	0.52%	-0.22%	0.95%	0.05%	1.36%	0.79%	0.34%	4.99%	8.98%	
IRF-M	0.37%	2.47%	1.48%	0.67%	0.46%	0.54%	-0.52%	0.66%	-0.29%	1.34%	0.66%	0.34%	3.90%	8.45%	
IMA-B5	-0.31%	1.80%	1.46%	0.68%	0.59%	0.77%	-0.20%	1.05%	0.39%	0.91%	0.59%	0.40%	5.30%	8.43%	
IDkA IPCA 2A	-0.41%	1.83%	1.45%	0.81%	0.42%	0.99%	-0.29%	1.07%	0.18%	0.75%	0.60%	0.39%	5.01%	8.05%	
IRF-M 1+	0.12%	3.14%	1.73%	0.60%	0.34%	0.43%	-1.02%	0.60%	-0.72%	1.55%	0.60%	0.11%	2.50%	7.67%	
IMA-B	-0.66%	2.62%	2.75%	-0.45%	0.55%	0.08%	-1.61%	1.33%	-0.97%	2.09%	0.52%	-0.67%	0.82%	5.61%	
IMA-B5+	-0.98%	3.39%	3.94%	-1.47%	0.51%	-0.55%	-2.91%	1.59%	-2.25%	3.24%	0.77%	-1.42%	-2.62%	3.64%	
IDkA IPCA 20A	-1.16%	4.68%	6.58%	-3.34%	0.22%	-1.51%	-4.90%	2.01%	-5.03%	6.19%	0.42%	-3.07%	-9.14%	0.20%	
<b>Renda Variável</b>															
IDIV	-3.15%	10.70%	6.90%	-3.51%	0.91%	-1.20%	-0.56%	-0.99%	1.99%	1.89%	6.69%	-0.72%	4.25%	19.48%	
IBRX - 50	-2.99%	12.01%	5.31%	-4.15%	0.91%	-0.81%	-0.62%	-3.11%	1.63%	3.15%	6.51%	-3.26%	-0.22%	14.18%	
IBRX - 100	-3.03%	12.38%	5.48%	-4.51%	0.96%	-0.73%	-1.34%	-3.18%	1.51%	2.90%	6.60%	-2.97%	-1.23%	13.53%	
Ibovespa	-2.94%	12.54%	5.38%	-4.79%	0.99%	-0.71%	-1.70%	-3.04%	1.48%	3.02%	6.54%	-3.08%	-1.77%	13.08%	
IVBX-2	-5.46%	14.44%	5.31%	-4.91%	2.30%	1.50%	-5.81%	-3.66%	2.23%	4.28%	5.09%	-4.07%	-3.71%	9.71%	
ISE	-6.61%	15.06%	6.04%	-4.96%	1.99%	1.21%	-6.02%	-3.61%	1.10%	2.83%	5.99%	-2.62%	-4.63%	8.67%	
IFIX	-1.97%	0.66%	4.25%	0.67%	0.79%	1.43%	-0.77%	0.02%	-1.04%	0.52%	0.86%	-2.58%	-0.16%	2.69%	
SMLL	-7.40%	12.46%	7.05%	-6.55%	0.47%	2.15%	-7.76%	-3.38%	-0.39%	1.49%	4.51%	-4.41%	-13.67%	-3.75%	
<b>Investimentos no Exterior</b>															
Global BDRX	-1.57%	6.46%	2.84%	4.78%	6.30%	4.04%	0.57%	7.32%	12.79%	0.29%	0.55%	-0.21%	41.96%	52.98%	
S&P 500	-1.22%	6.29%	2.43%	3.94%	5.80%	3.37%	-0.79%	6.22%	9.73%	3.01%	2.18%	-1.73%	35.95%	46.21%	
MSCI ACWI	-2.10%	6.44%	2.70%	2.86%	4.79%	3.14%	0.00%	5.22%	8.28%	3.40%	2.29%	-1.59%	31.85%	41.09%	
S&P 500 (M. Orig.)	-2.20%	8.92%	4.42%	1.59%	5.17%	3.10%	-4.16%	4.80%	3.47%	1.13%	2.28%	2.02%	20.81%	34.38%	
MSCI ACWI (M.Orig.)	-3.07%	9.07%	4.70%	0.53%	4.17%	2.88%	-3.39%	3.82%	2.10%	1.51%	2.40%	2.17%	17.16%	29.68%	
<b>Índices Econômicos</b>															
SELIC	1.00%	0.92%	0.90%	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	7.99%	11.05%	
DÓLAR	1.00%	-2.41%	-1.91%	2.32%	0.60%	0.26%	3.51%	1.35%	6.05%	1.86%	-0.10%	-3.68%	12.53%	8.80%	
IGP-M	0.50%	0.59%	0.74%	0.07%	-0.52%	-0.47%	0.31%	0.89%	0.81%	0.61%	0.29%	0.62%	2.64%	4.53%	
IPCA	0.24%	0.28%	0.56%	0.42%	0.83%	0.16%	0.38%	0.46%	0.21%	0.38%	-0.02%	0.44%	3.31%	4.42%	
INPC	0.12%	0.10%	0.55%	0.57%	0.81%	0.19%	0.37%	0.46%	0.25%	0.26%	-0.14%	0.48%	3.29%	4.09%	
<b>Meta Atuarial</b>															
IPCA + 6% a.a.	0.73%	0.74%	1.03%	0.93%	1.27%	0.62%	0.89%	0.95%	0.67%	0.92%	0.49%	0.93%	7.95%	10.66%	
INPC + 6% a.a.	0.61%	0.56%	1.02%	1.08%	1.25%	0.65%	0.88%	0.95%	0.71%	0.79%	0.37%	0.97%	7.93%	10.31%	
IPCA + 5% a.a.	0.65%	0.67%	0.95%	0.85%	1.20%	0.55%	0.81%	0.87%	0.60%	0.83%	0.41%	0.85%	7.18%	9.62%	
INPC + 5% a.a.	0.53%	0.49%	0.94%	1.00%	1.18%	0.58%	0.80%	0.87%	0.64%	0.71%	0.29%	0.89%	7.16%	9.27%	
IPCA + 4% a.a.	0.57%	0.59%	0.87%	0.76%	1.13%	0.47%	0.72%	0.79%	0.52%	0.74%	0.32%	0.77%	6.41%	8.58%	
INPC + 4% a.a.	0.45%	0.41%	0.86%	0.91%	1.11%	0.50%	0.71%	0.79%	0.56%	0.62%	0.20%	0.81%	6.39%	8.24%	







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

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas ocorridas ao longo do terceiro trimestre de 2024, na intenção de contribuir com um enfoque adicional para explicação de resultados acerca do período analisado.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório, concluído e disponibilizado em 15.10.2024, apresenta todas as informações de índices de performance disponíveis até o dia 30.09.2024, data de fechamento do terceiro trimestre de 2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.



**“A riqueza é o resultado dos seus hábitos diários.”**  
-John Jacob Astor-

## 1. COMENTÁRIO SOBRE O TRIMESTRE:

### MERCADOS INTERNACIONAIS

Ao longo do trimestre, foi observado uma redução dos juros futuros, em virtude da acomodação dos dados de inflação e expectativa do início do ciclo de redução dos juros americanos, o qual se concretizou em Setembro. Além disso, houve depreciação do dólar frente às demais moedas. Já, como contraponto, as tensões geopolíticas aumentaram.

Nos EUA, a inflação mostrou uma tendência positiva. Além disso, a atividade econômica começou a apresentar sinais de desaceleração, reforçada pela redução no número de vagas criadas, o que resultou no aumento da expectativa de cortes de juros. Diante desse cenário e em acordo com as expectativas de mercado, em setembro, o FED iniciou o ciclo de redução de juros com um corte de 0,50%.

No terceiro trimestre, na Zona do Euro, a inflação de núcleo continuou resiliente, mas a deterioração dos indicadores qualitativos de atividade e a perspectiva de desaceleração dos salários sugerem novos cortes da taxa básica pelo Banco Central Europeu.

Na China, no terceiro trimestre persistiu um cenário de cautela. Onde, o setor imobiliário apresentou deterioração e a indústria começou a perder força. Diante desse cenário, com o intuito de impulsionar o crescimento econômico, no fim do período, o governo anunciou um pacote de estímulos monetários e fiscais, contando com um programa de recapitalização de bancos e introduziu ações para reequilibrar o mercado imobiliário.

O cenário eleitoral Norte-Americano foi marcado por reviravoltas na corrida presidencial nos EUA, com o atentado contra o candidato Donald Trump e a desistência do atual presidente Joe Biden em favor de sua vice, Kamala Harris.

Por fim, o agravamento do conflito no Oriente Médio levanta um ponto de atenção. Onde, a depender das estratégias utilizadas nesse confronto, há o risco de aumento de pressão sobre os preços do petróleo e fretes, o que consequentemente pode acabar gerando o risco de elevação da inflação e reduzindo o crescimento global.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos no período. Onde, no 3º trimestre de 2024 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente renderam +6,21% e +5,53%. Assim, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram retorno de +29,68% e +34,38%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial.

Handwritten notes and signatures in blue ink on the right margin, including a circled '3', a signature, and the initials 'PO' and 'R'.



Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, devido a desvalorização do Dólar frente ao Real, o MSCI ACWI e o S&P 500 apresentaram rendimentos positivos, respectivamente, de +4,09% e +3,43% no 3º trimestre de 2024, enquanto, no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram retornos positivos de +41,09% e +46,21%.

## BRASIL

Localmente, seguindo na direção oposta dos juros americanos, ao longo do trimestre as curvas de juros apresentaram alta devido às inseguranças em relação à condução da política fiscal, além de refletir o aumento da probabilidade do Banco Central iniciar um novo ciclo de elevação da taxa Selic, o que se concretizou em Setembro.

A economia local continuou forte, com o PIB em crescimento e um mercado de trabalho aquecido. Esse cenário indica cada vez mais a necessidade de uma política econômica mais restritiva.

Além disso, a inflação segue dentro dos parâmetros esperados, entretanto, alguns de seus núcleos apresentam pressão devido a alteração de bandeira tarifárias do setor de energia e as queimadas ocorridas no fim do período. Além disso, o câmbio, por sua vez, é um ponto de atenção. Onde, na performance anual apresenta um nível relativamente depreciado.

No terceiro trimestre, houve a adoção de um discurso cada vez mais conservador por parte do Copom devido a preocupação com nível do câmbio e à desancoragem das expectativas de inflação. Por fim, em setembro, houve o início do ciclo de aperto monetário com a elevação da taxa selic em 0,25%, ficando assim em 10,75%. Além disso, a comunicação destacou a assimetria no balanço de riscos associados à inflação, com ênfase no impacto da taxa de câmbio depreciada e do desequilíbrio fiscal.

Em relação à política fiscal, o anúncio de alterações no programa auxílio-gás, que seria ampliado, mas não seria contabilizado dentro das estatísticas fiscais do governo federal, contribuiu para elevar as dúvidas em relação ao arcabouço atual e o compromisso com a consolidação fiscal. O envio do projeto do orçamento para 2025, com receitas incertas e despesas subestimadas, reforçaram as inseguranças em relação à condução da política fiscal. Adicionalmente, no fim do período, foi promovido uma liberação de despesas do orçamento para 2024, em movimento oposto ao que era esperado pelo mercado.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram o movimento observado nos índices internacionais, fechando o trimestre em território positivo. Respectivamente, apresentando um retorno de +6,38% e +1,39% no 3º trimestre de 2024, e de +13,08% e -3,75% no acumulado dos últimos 12 meses.



## 2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

### 2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,26	4,37	4,37	= (1)	149	4,36	64	3,92	3,97	3,97	= (1)	148	3,86	64
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,46	3,00	3,00	= (1)	115	3,00	35	1,85	1,90	1,92	▲ (1)	114	1,93	35
Câmbio (R\$/US\$)	5,33	5,40	5,40	= (2)	124	5,40	45	5,30	5,35	5,35	= (2)	123	5,30	45
Selic (% a.a)	10,50	11,50	11,75	▲ (2)	145	11,75	72	10,00	10,50	10,75	▲ (1)	142	11,00	70
IGP-M (variação %)	3,68	3,75	3,96	▲ (4)	79	4,00	28	3,97	4,00	4,00	= (2)	76	3,93	28
IPCA Administrados (variação %)	4,79	4,76	4,77	▲ (1)	99	4,76	35	3,85	3,80	3,80	= (2)	97	3,76	34
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,30	-39,00	-39,90	▼ (4)	28	-39,00	9	-43,50	-43,60	-44,00	▼ (3)	27	-44,00	9
Balança comercial (US\$ bilhões)	83,50	81,00	81,00	= (1)	26	81,05	8	79,00	76,29	76,19	▼ (3)	22	75,00	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	71,00	70,75	70,50	▼ (1)	27	72,30	9	73,00	73,00	73,00	= (1)	26	74,60	9
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,65	63,50	63,50	= (2)	29	64,00	13	66,45	66,50	66,50	= (1)	29	66,90	13
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (4)	44	-0,60	17	-0,76	-0,74	-0,73	▲ (2)	44	-0,70	17
Resultado nominal (% do PIB)	-7,40	-7,79	-7,78	▲ (1)	28	-7,60	10	-6,79	-7,20	-7,30	▼ (1)	28	-7,25	10

Relatório Focus de 27.09.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

### 2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para a taxa Selic e estáveis para o PIB, inflação e Câmbio.

**Inflação (IPCA):** Para o final de 2024 a expectativa foi mantida em 4,37%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025, a expectativa ficou estável em 3,97%.

**SELIC:** Para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, foram elevadas para 11,75%. Para o final de 2025, seguindo a mesma direção, houve aumento das expectativas para 10,75%.

**PIB:** A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi mantida em 3,00%. Já para o final de 2025 a expectativa foi aumentada para 1,92%.

**Câmbio (Dólar/ Real):** Para o final de 2024 a expectativa ficou estável em R\$ 5,40. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa manteve-se em R\$ 5,35.



### 3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa real de juros de 6,48% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Jul/24	Out/24
1	6.35%	6.28%
2	6.41%	6.76%
3	6.41%	6.77%
4	6.40%	6.72%
5	6.38%	6.66%
6	6.33%	6.61%
7	6.33%	6.56%
8	6.31%	6.53%
9	6.30%	6.50%
10	6.29%	6.48%



\* FONTE: ANBIMA; Referência jul/24 divulgada em 05.07.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

**Taxa de Inflação Implícita:** A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 5,37% a.a. para 10 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Jul/24	Out/24
1	4.25%	5.53%
2	4.69%	5.29%
3	4.98%	5.29%
4	5.17%	5.35%
5	5.29%	5.40%
6	5.35%	5.43%
7	5.37%	5.44%
8	5.36%	5.43%
9	5.34%	5.40%
10	5.30%	5.37%



\* FONTE: ANBIMA; Referência jul/24 divulgada em 05.07.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

**Taxa de Juros Prefixados:** A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 12,19% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Jul/24	Out/24
1	10.87%	12.15%
2	11.40%	12.40%
3	11.71%	12.42%
4	11.90%	12.43%
5	12.00%	12.42%
6	12.04%	12.40%
7	12.04%	12.36%
8	12.02%	12.31%
9	11.97%	12.25%
10	11.92%	12.19%



\* FONTE: ANBIMA; Referência jul/24 divulgada em 05.07.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

*[Assinatura]*

*[Assinatura]*

*[Assinatura]*

*[Assinatura]*

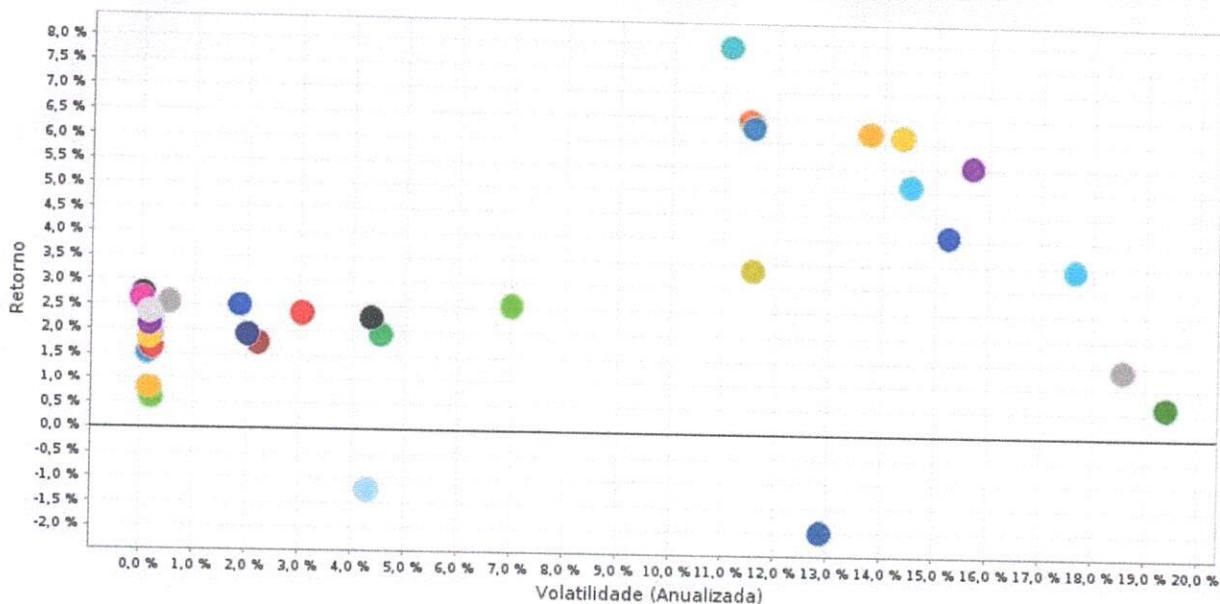


#### 4. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros				
	2024			Acumulado Trimestre	Acumulado 12 Meses
	Julho	Agosto	Setembro		
<b>Renda Fixa</b>					
IMA-S	0.94%	0.90%	0.87%	2.73%	11.25%
CDI	0.91%	0.87%	0.83%	2.63%	11.06%
IRF-M 1	0.94%	0.77%	0.82%	2.55%	10.28%
IMA-GERAL	1.36%	0.79%	0.34%	2.51%	8.98%
IRF-M	1.34%	0.66%	0.34%	2.36%	8.45%
IMA-B5	0.91%	0.59%	0.40%	1.92%	8.43%
IDkA IPCA 2A	0.75%	0.60%	0.39%	1.75%	8.05%
IRF-M 1+	1.55%	0.60%	0.11%	2.27%	7.67%
IMA-B	2.09%	0.52%	-0.67%	1.94%	5.61%
IMA-B5+	3.24%	0.77%	-1.42%	2.55%	3.64%
IDkA IPCA 20A	6.19%	0.42%	-3.07%	3.35%	0.20%
<b>Renda Variável</b>					
IDIV	1.89%	6.69%	-0.72%	7.93%	19.48%
IBRX - 50	3.15%	6.51%	-3.26%	6.28%	14.18%
IBrX - 100	2.90%	6.60%	-2.97%	6.43%	13.53%
Ibovespa	3.02%	6.54%	-3.08%	6.38%	13.08%
IVBX-2	4.28%	5.09%	-4.07%	5.13%	9.71%
ISE	2.83%	5.99%	-2.62%	6.13%	8.67%
IFIX	0.52%	0.86%	-2.58%	-1.24%	2.69%
SMLL	1.49%	4.51%	-4.41%	1.39%	-3.75%
<b>Investimentos no Exterior</b>					
Global BDRX	0.29%	0.55%	-0.21%	0.63%	52.98%
S&P 500	3.01%	2.18%	-1.73%	3.43%	46.21%
MSCI ACWI	3.40%	2.29%	-1.59%	4.09%	41.09%
S&P 500 (M. Orig.)	1.13%	2.28%	2.02%	5.53%	34.38%
MSCI ACWI (M.Orig.)	1.51%	2.40%	2.17%	6.21%	29.68%
<b>Índices Econômicos</b>					
SELIC	0.91%	0.87%	0.83%	2.63%	11.05%
DÓLAR	1.86%	-0.10%	-3.68%	-1.99%	8.80%
IGP-M	0.61%	0.29%	0.62%	1.52%	4.53%
IPCA	0.38%	-0.02%	0.44%	0.80%	4.42%
INPC	0.26%	-0.14%	0.48%	0.60%	4.09%
<b>Meta Atuarial</b>					
IPCA + 6% a.a.	0.92%	0.49%	0.93%	2.35%	10.66%
INPC + 6% a.a.	0.79%	0.37%	0.97%	2.15%	10.31%
IPCA + 5% a.a.	0.83%	0.41%	0.85%	2.10%	9.62%
INPC + 5% a.a.	0.71%	0.29%	0.89%	1.89%	9.27%
IPCA + 4% a.a.	0.74%	0.32%	0.77%	1.84%	8.58%
INPC + 4% a.a.	0.62%	0.20%	0.81%	1.64%	8.24%



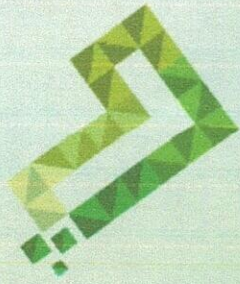
#### 4.1. GRÁFICO DE DISPERSÃO DOS INDICADORES NO 3º TRIMESTRE DE 2024



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
IDIV	7,93%	11,09%
IBX	6,43%	11,47%
Ibovespa	6,38%	11,53%
IBX-50	6,28%	11,54%
MSCI ACWI (Moeda Original)	6,21%	13,74%
ISE	6,13%	14,35%
S&P 500 (Moeda Original)	5,53%	15,69%
IVBX-2	5,13%	14,52%
MSCI ACWI	4,09%	15,25%
S&P 500	3,43%	17,66%
IDkA IPCA 20 Anos	3,35%	11,55%
IMA-S	2,73%	0,03%
CDI	2,63%	0,00%
Selic	2,63%	0,00%
IMA-B 5+	2,55%	7,01%
IRF-M 1	2,55%	0,52%
IMA Geral	2,51%	1,86%
IRF-M	2,36%	3,04%
IPCA + 6,00%	2,35%	0,15%
IRF-M 1+	2,27%	4,35%
INPC + 6,00%	2,15%	0,19%
IPCA + 5,00%	2,10%	0,15%
IMA-B	1,94%	4,54%
IMA-B 5	1,92%	2,01%
INPC + 5,00%	1,89%	0,19%
IPCA + 4,00%	1,84%	0,15%
IDkA IPCA 2 Anos	1,75%	2,21%
INPC + 4,00%	1,64%	0,19%
IGP-M	1,52%	0,11%
SMLL	1,39%	18,58%
IPCA	0,80%	0,15%
Global BDRX	0,63%	19,40%
INPC	0,60%	0,19%
IFIX	-1,24%	4,30%
Dólar	-1,99%	12,87%

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature at the top and several smaller ones below.





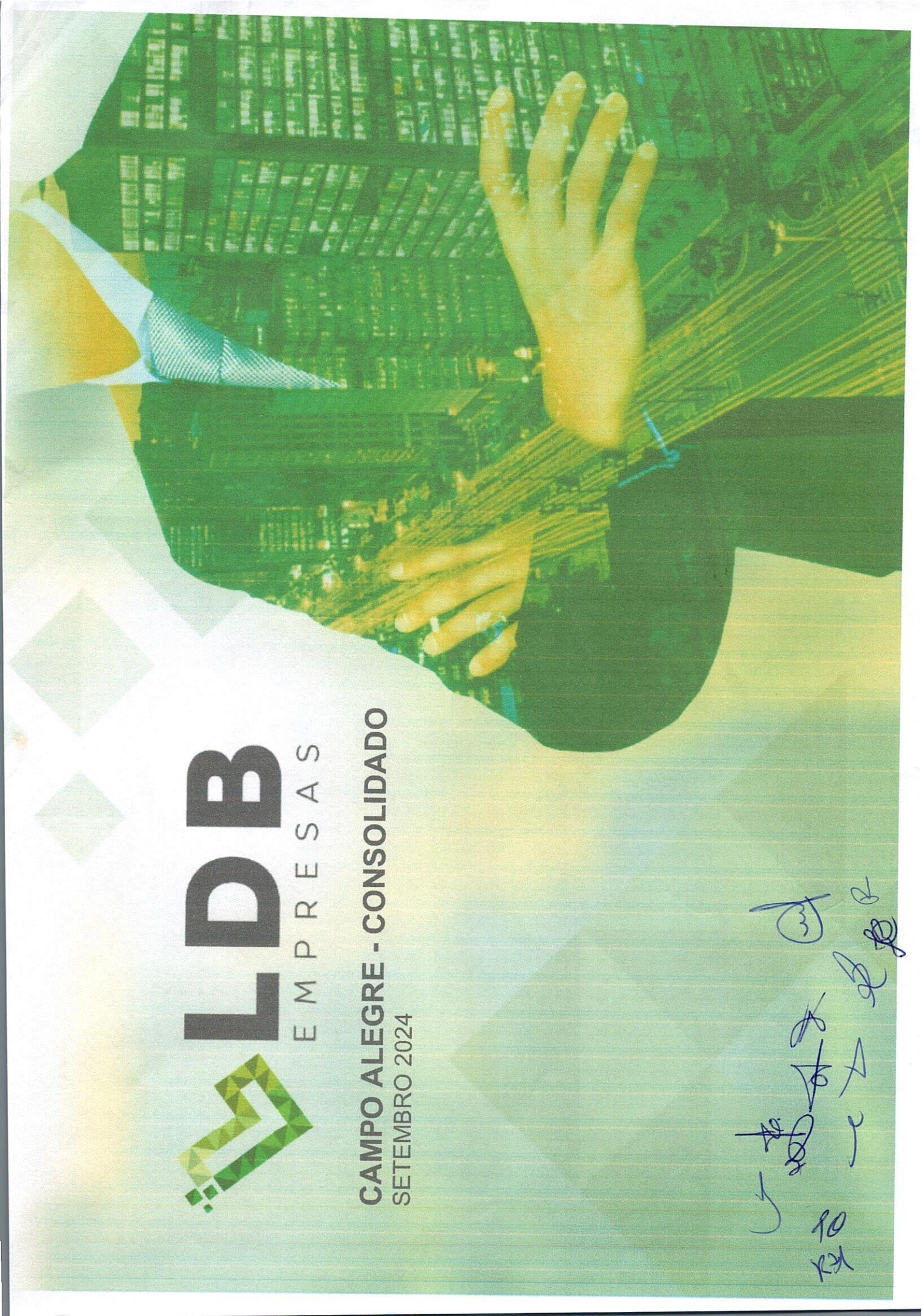
# LLDB

EMPRESAS

**CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO**

SETEMBRO 2024

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large stylized signature and several smaller initials.





Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 30.09.2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,  
Equipe LDB Empresas.





EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

88,41%

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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,0100000%)	4,13	0,04	0,68	3,39	442.360,45	0,65
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,0200000%)	0,26	0,05	0,68	8,13	15.169.537,46	22,32
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,4000000%)	0,41	0,04	0,63	7,65	1.809.086,81	2,66
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,5000000%)	0,78	0,04	0,64	7,73	3.664.296,39	5,39
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,0900000%)	4,16	0,05	0,69	3,42	101.073,77	0,15
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,4100000%)	0,52	0,04	0,63	7,66	2.054.329,77	3,02
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,8000000%)	0,53	0,04	0,67	7,96	606.063,12	0,89
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,0900000%)	2,95	0,05	0,69	4,16	1.514.472,81	2,23
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,3900000%)	0,55	0,04	0,63	7,65	3.162.892,87	4,65
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,0425000%)	4,13	0,05	0,68	0,78	9.572.767,05	14,08
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,0700000%)	2,95	0,05	0,69	4,15	1.518.495,00	2,23
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,1000000%)	4,17	0,04	0,68	3,42	131.510,74	0,19
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b>						<b>39.746.886,24</b>	<b>58,48</b>

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

*Handwritten notes and signatures:*  
 Conf. de R de A P J 10  
 R de R de A P J



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3,93	-0,25	-0,69	0,60	9.341.729,97	13,74	4.321.577.868,21	0,22
BB	BB	BB PREV RF IPCA	0,04	0,04	0,81	7,79	591.012,21	0,87	39.436.520,86	1,50
BB	BB	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,04	0,03	0,62	5,91	4.051.596,84	5,96	147.917.573.712,69	0,00
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,04	0,04	0,81	7,81	2.967.590,78	4,37	12.313.879.816,55	0,02
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>1,96</b>	<b>-0,12</b>	<b>-0,06</b>	<b>3,83</b>	<b>16.951.929,80</b>	<b>24,94</b>		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,05	0,04	0,84	8,11	1.796.978,44	2,64	20.065.228.623,01	0,01
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,06	0,04	0,86	8,24	493.185,42	0,73	19.144.855.193,98	0,00
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>			<b>0,07</b>	<b>0,04</b>	<b>0,84</b>	<b>8,14</b>	<b>2.290.163,86</b>	<b>3,37</b>		

Artigo 7º V, Alínea a (FIDC Cota Sênior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
PETRA	FINAXIS	FIDC PREMIUM	5,43	-0,40	-0,40	-1,96	103.482,95	0,15	29.166.363,05	0,35
<b>Sub-total Artigo 7º V, Alínea a</b>			<b>5,43</b>	<b>-0,40</b>	<b>-0,40</b>	<b>-1,96</b>	<b>103.482,95</b>	<b>0,15</b>		

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	1,92	-0,07	0,39	4,95	1.000.708,40	1,47	129.985.889,92	0,77
<b>Sub-total Artigo 7º V, Alínea b</b>			<b>1,92</b>	<b>-0,07</b>	<b>0,39</b>	<b>4,95</b>	<b>1.000.708,40</b>	<b>1,47</b>		
<b>Renda Fixa</b>			<b>0,64</b>	<b>-0,00</b>	<b>0,46</b>	<b>6,77</b>	<b>60.093.171,25</b>	<b>88,41</b>		

*[Handwritten signatures and initials]*



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

3,38%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	12,60	-0,69	-3,13	-2,26	2.298.251,33	3,38	202.926.907,37	1,13
<b>Sub-total Artigo 8º I</b>			<b>12,60</b>	<b>-0,69</b>	<b>-3,13</b>	<b>-2,10</b>	<b>2.298.251,33</b>	<b>3,38</b>		
<b>Renda Variável</b>			<b>12,55</b>	<b>-0,69</b>	<b>-3,13</b>	<b>-2,10</b>	<b>2.298.251,33</b>	<b>3,38</b>		

*Handwritten notes and signatures:*  
 Top right: *Handwritten initials/signature.*  
 Middle right: *Handwritten signature.*  
 Bottom right: *Handwritten initials/signature.*



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**INVESTIMENTOS NO EXTERIOR**

5,36%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	15,68	0,53	-0,32	8,55	3.645.501,44	5,36	2.640.148.103,06	0,14
<b>Sub-total Artigo 9º III</b>			<b>15,68</b>	<b>0,53</b>	<b>-0,32</b>	<b>8,55</b>	<b>3.645.501,44</b>	<b>5,36</b>		
<b>Investimentos no Exterior</b>			<b>19,47</b>	<b>0,53</b>	<b>-0,32</b>	<b>8,55</b>	<b>3.645.501,44</b>	<b>5,36</b>		

*Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'A', 'J', 'R', 'P', 'L', 'B', 'C', 'D', 'E', 'F', 'G', 'H', 'I', 'K', 'M', 'N', 'O', 'Q', 'S', 'T', 'U', 'V', 'W', 'X', 'Y', 'Z'.*



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS**

2,21%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	AdmIn.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	12,47	0,39	2,33	2,76	1.503.924,42	2,21	2.032.300.517,82	0,07
<b>Sub-total Artigo 10º I</b>			<b>12,47</b>	<b>0,39</b>	<b>2,33</b>	<b>2,76</b>	<b>1.503.924,42</b>	<b>2,21</b>		
<b>Investimentos Estruturados</b>			<b>13,23</b>	<b>0,39</b>	<b>2,33</b>	<b>2,76</b>	<b>1.503.924,42</b>	<b>2,21</b>		

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



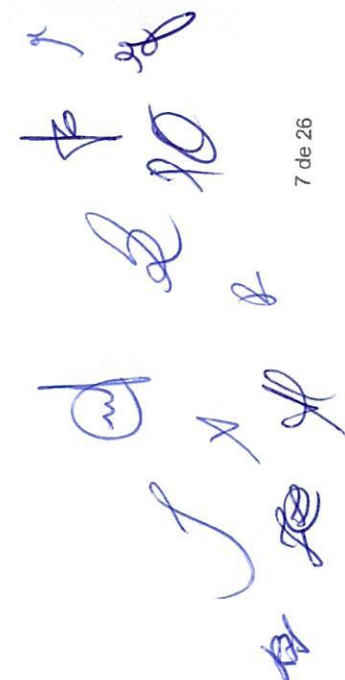




EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 1	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	39.746.886,24	58,48	0,00	65,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	16.951.929,80	24,94	0,00	12,85	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	2.290.163,86	3,37	0,00	5,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	103.482,95	0,15	0,00	0,15	5,00	0,00	5,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	1.000.708,40	1,47	0,00	1,50	5,00	0,00	5,00
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>60.093.171,25</b>	<b>88,41</b>					<b>100,00</b>
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	2.298.251,33	3,38	0,00	5,00	35,00	0,00	35,00
	<b>Total Renda Variável</b>	<b>2.298.251,33</b>	<b>3,38</b>					<b>35,00</b>
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	3.645.501,44	5,36	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
	<b>Total Investimentos no Exterior</b>	<b>3.645.501,44</b>	<b>5,36</b>					<b>10,00</b>
<b>Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	1.503.924,42	2,21	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00
	<b>Total Investimentos Estruturados</b>	<b>1.503.924,42</b>	<b>2,21</b>					<b>15,00</b>
<b>Fundos Imobiliários</b>								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	428.289,01	0,63	0,00	0,50	5,00	0,00	5,00
	<b>Total Fundos Imobiliários</b>	<b>428.289,01</b>	<b>0,63</b>					<b>5,00</b>
<b>Total</b>		<b>67.969.137,45</b>	<b>100,00</b>					<b>5,00</b>





EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,67 80,44	8,12 101,58	2,19 83,38	4,77 91,23	10,64 96,23	264.951,76	2.866.128,36
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	-0,06 -6,92	3,83 47,93	2,01 76,21	2,41 46,01	7,05 63,77	-12.214,36	606.590,79
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,84 101,25	8,14 101,83	2,73 103,80	5,32 101,69	11,30 102,21	19.178,62	280.496,83
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	-0,40 -47,60	-1,96 -24,50	-1,28 -48,76	-0,55 -10,43	-7,51 -67,90	-412,57	-2.066,32
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	0,39 47,28	4,95 61,92	2,02 76,79	2,88 55,02	8,14 73,61	3.931,60	47.177,60
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-3,13 -0,05	-2,10 -0,34	6,21 -0,17	2,58 -0,31	12,46 -0,62	-74.333,74	-438.015,89
Artigo 9º III % do CDI	-0,32 -38,88	8,55 264,15	0,75 28,44			-11.862,91	287.223,73
Artigo 10º I % do CDI	2,33 279,15	2,76 289,08				34.225,90	40.324,42
Artigo 11º % do CDI	-1,92 -229,59	14,26 178,44	6,84 259,92	11,65 222,78	14,71 133,02	-8.697,05	54.189,01
<b>CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO (Total)</b>						<b>214.767,25</b>	<b>3.742.048,53</b>

RESULTADO POR ATIVO

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150527 (6,0100000%)	439.363,00	0,00	0,00	0,00	442.360,45	2.997,45	14.510,53
NTN-B 150527 (6,0200000%)	15.066.613,19	0,00	0,00	0,00	15.169.537,46	102.924,27	1.159.066,46
NTN-B 150545 (5,5000000%)	3.640.930,14	0,00	0,00	0,00	3.664.296,39	23.366,25	266.961,07
NTN-B 150545 (6,0900000%)	100.382,58	0,00	0,00	0,00	101.073,77	691,19	3.342,63
NTN-B 150555 (5,3900000%)	3.142.994,98	0,00	0,00	0,00	3.162.892,87	19.897,89	227.997,92
NTN-B 150555 (6,0425000%)	9.507.660,16	0,00	0,00	0,00	9.572.767,05	65.106,89	73.833,89
NTN-B 150555 (6,0700000%)	1.508.132,93	0,00	0,00	0,00	1.518.495,00	10.362,07	60.730,06

*[Handwritten signatures and initials]*



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150555 (6,1000000%)	130.619,18	0,00	0,00	0,00	131.510,74	891,56	4.345,07
NTN-B 150840 (5,4000000%)	1.797.692,34	0,00	0,00	0,00	1.809.086,81	11.394,47	132.459,85
NTN-B 150850 (5,4100000%)	2.041.373,49	0,00	0,00	0,00	2.054.329,77	12.956,28	150.480,01
NTN-B 150850 (5,8000000%)	602.055,91	0,00	0,00	0,00	606.063,12	4.007,21	46.069,82
NTN-B 150850 (6,0900000%)	1.504.116,58	0,00	0,00	0,00	1.514.472,81	10.356,23	61.824,34
39.481.934,48	0,00	0,00	0,00	0,00	39.746.886,24	264.951,76	

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	9.149.329,58	257.597,63	0,00	0,00	9.341.729,97	-65.197,24	61.438,82
BB PREV RF IPCA	586.260,34	0,00	0,00	0,00	591.012,21	4.751,87	42.697,98
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	4.112.544,00	932.336,29	-1.017.134,15	0,00	4.051.596,84	23.850,70	251.003,47
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.060.817,06	393,41	-118.000,00	0,00	2.967.590,78	24.380,31	251.450,52
16.908.950,98	1.190.327,33	-1.135.134,15	0,00	0,00	16.951.929,80	-12.214,36	

Artigo 7º III, Alinea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.781.978,51	0,00	0,00	0,00	1.796.978,44	14.999,93	144.945,02
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	490.825,83	2.950,00	-4.769,10	0,00	493.185,42	4.178,69	69.234,78
2.272.804,34	2.950,00	-4.769,10	0,00	0,00	2.290.163,86	19.178,62	

Artigo 7º V, Alinea a (FIDC Cota Sênior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIDC PREMIUM	103.895,52	0,00	0,00	0,00	103.482,95	-412,57	-2.066,32
103.895,52	0,00	0,00	0,00	0,00	103.482,95	-412,57	

Artigo 7º V, Alinea b (FI RF - Crédito Privado)

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	996.776,80	0,00	0,00	0,00	1.000.708,40	3.931,60	47.177,60
	996.776,80	0,00	0,00	0,00	1.000.708,40	3.931,60	47.177,60

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	2.372.585,07	0,00	0,00	0,00	2.298.251,33	-74.333,74	-46.908,56
	2.372.585,07	0,00	0,00	0,00	2.298.251,33	-74.333,74	-46.908,56

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	3.657.364,35	0,00	0,00	0,00	3.645.501,44	-11.862,91	287.223,73
	3.657.364,35	0,00	0,00	0,00	3.645.501,44	-11.862,91	287.223,73

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA BOLSA AMERICANA FIMULTIMERCADO LP	1.469.698,52	0,00	0,00	0,00	1.503.924,42	34.225,90	40.324,42
	1.469.698,52	0,00	0,00	0,00	1.503.924,42	34.225,90	40.324,42

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Proventos	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	439.936,06	0,00	0,00	2.950,00	2.950,00	428.289,01	-8.697,05	54.189,01
	439.936,06	0,00	0,00	2.950,00	2.950,00	428.289,01	-8.697,05	54.189,01

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Análise de Liquidez**

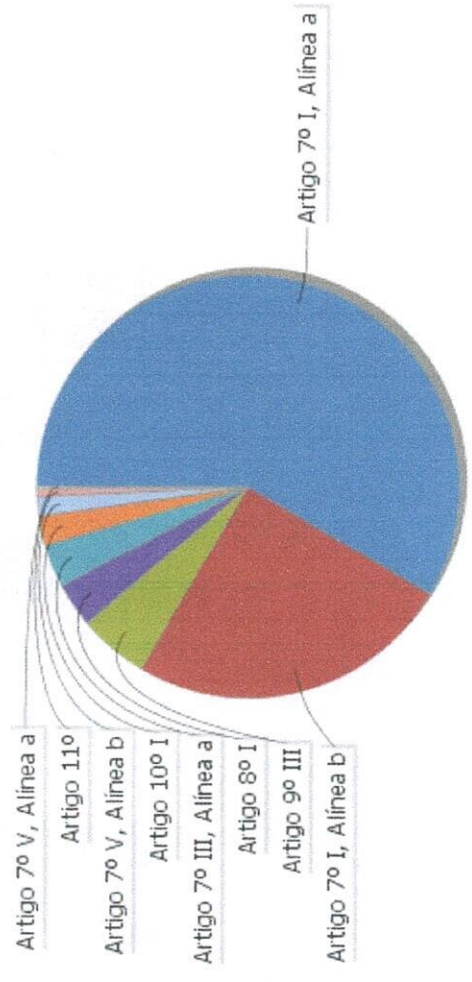
Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	28.222.251,21	41,52		28.222.251,21	41,52	
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00		28.222.251,21	41,52	
acima de 365 dias	39.746.886,24	58,48		67.969.137,45	100,00	

*Handwritten signatures and initials in blue ink:*  
 - Top right: A signature and the initials "PA".  
 - Middle right: A signature and the initials "A".  
 - Bottom right: A signature and the initials "R & S".

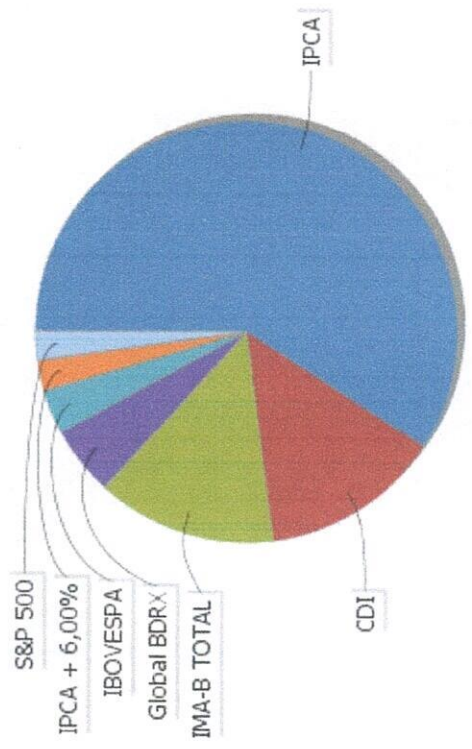


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Alocação por Artigo**



**Alocação Por Estratégia**



- Artigo 7º I, Alínea a: 58.48%
- Artigo 7º I, Alínea b: 24.94%
- Artigo 9º III: 5.36%
- Artigo 8º I: 3.38%
- Artigo 7º III, Alínea a: 3.37%
- Artigo 10º I: 2.21%
- Artigo 7º V, Alínea b: 1.47%
- Artigo 11º: 0.63%
- Artigo 7º V, Alínea a: 0.15%

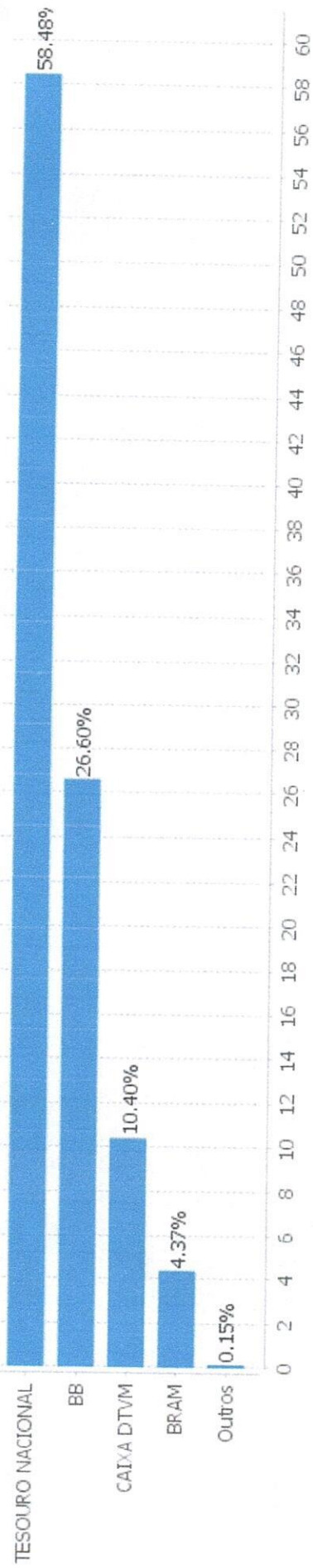
- IPCA: 59.11%
- CDI: 13.85%
- IMA-B TOTAL: 13.74%
- Global BDRX: 5.36%
- IBOVESPA: 3.38%
- IPCA + 6,00%: 2.34%
- S&P 500: 2.21%

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Alocação por Gestor**



*Handwritten signatures and initials in blue ink.*



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,28	0,92	0,57	0,14	0,49	0,95	1,03	1,02	0,32				5,87
IPCA + 5,02%	0,85	1,20	0,55	0,81	0,87	0,60	0,83	0,41	0,85				7,19
p.p. indexador	-0,57	-0,28	0,02	-0,67	-0,38	0,35	0,20	0,62	-0,53				-1,33
2023	1,38	0,04	0,82	1,05	1,42	1,74	1,07	0,23	0,84	0,12	2,19	1,52	13,11
IPCA + 5,03%	0,96	1,19	1,16	0,96	0,66	0,33	0,53	0,68	0,65	0,65	0,67	0,95	9,82
p.p. indexador	0,42	-1,16	-0,35	0,09	0,76	1,41	0,54	-0,45	0,19	-0,53	1,52	0,57	3,29

Performance Sobre a Meta Atuarial

	Relatório		Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
	Quantidade	Perc. (%)					
Meses acima - Meta Atuarial	12	57,14	03 meses	2,39	2,10	0,28	1,38
Meses abaixo - Meta Atuarial	9	42,86	06 meses	4,02	4,45	-0,43	1,39
			12 meses	9,96	9,65	0,31	1,62
			24 meses				

	Mês	Desde 30/12/2022	Volatilidade Anual
Maior rentabilidade da Carteira	2,19	19,75	1,78
Menor rentabilidade da Carteira	0,04	2023-02	

*Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'A r', 'S', and others.*

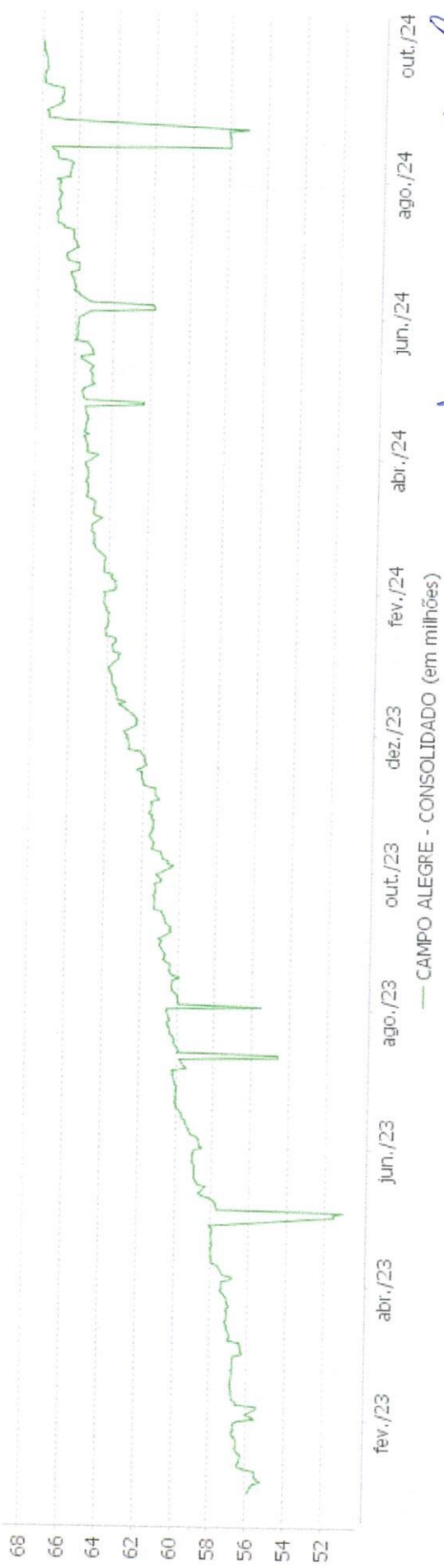


**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Evolução**



**Patrimônio Líquido**



*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

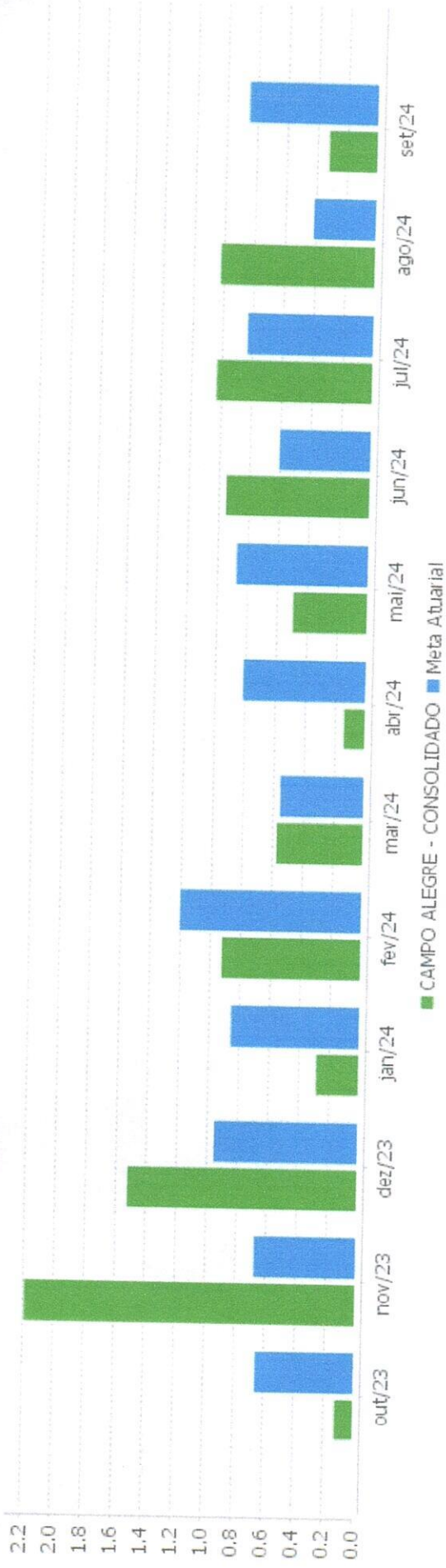
*Handwritten initials*

15 de 26



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



*Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'A', 'P', 'S', 'R', 'PO', and 'R'.*



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo	Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO		0,39	4,95	2,02	2,88	8,14	20,92	32,20
	Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,53	-3,00	-0,33	-2,07	-2,53	-2,41	-7,90
NTN-B 150840 (5,400000%)		0,63	7,65	2,06	4,47	10,08	18,44	
	Var. IPCA p.p.	0,19	4,35	1,25	2,61	5,66	8,60	
NTN-B 150545 (6,090000%)		0,69	5,00	2,23	1,79	4,32		
	Var. IPCA p.p.	0,25	1,69	1,43	-0,07	-0,10		
NTN-B 150545 (5,500000%)		0,64	7,73	2,08	4,52	10,22	15,49	
	Var. IPCA p.p.	0,20	4,43	1,28	2,66	5,80	5,65	
NTN-B 150527 (6,020000%)		0,68	8,13	2,21	4,79	10,62	19,50	28,90
	Var. IPCA p.p.	0,24	4,83	1,41	2,92	6,20	9,66	11,19
NTN-B 150850 (6,090000%)		0,69	5,00	2,23	4,82	7,43		
	Var. IPCA p.p.	0,25	1,69	1,43	2,96	3,00		
NTN-B 150555 (6,070000%)		0,69	8,11	2,23	4,81	7,41		
	Var. IPCA p.p.	0,25	4,80	1,42	2,95	2,99		
NTN-B 150850 (5,410000%)		0,63	7,66	2,06	4,48	10,15	15,43	
	Var. IPCA p.p.	0,19	4,36	1,26	2,61	5,73	5,59	
NTN-B 150555 (5,390000%)		0,63	7,65	2,05	4,47	10,15	15,46	
	Var. IPCA p.p.	0,19	4,34	1,25	2,60	5,72	5,62	
NTN-B 150555 (6,042500%)		0,68	4,98	2,22	1,78	4,31		
	Var. IPCA p.p.	0,24	1,67	1,42	-0,08	-0,11		
NTN-B 150850 (5,800000%)		0,67	7,96	2,16	4,67	10,57	15,96	
	Var. IPCA p.p.	0,23	4,66	1,36	2,81	6,14	6,12	
NTN-B 150555 (6,100000%)		0,68	4,99	2,23	1,78	4,31		
	Var. IPCA p.p.	0,24	1,69	1,42	-0,08	-0,11		
NTN-B 150527 (6,010000%)		0,68	4,96	2,21	1,77	4,29		
	Var. IPCA p.p.	0,24	1,66	1,41	-0,09	-0,14		
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI		0,62	5,91	1,94	3,85	8,23	19,64	29,51
	% do CDI	73,79	73,94	73,67	73,59	74,45	75,59	74,31
BB PREV RF IPCA		0,81	7,79	2,56	5,09	10,77	27,13	38,30
	Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,12	-0,16	0,21	0,14	0,10	3,80	-1,80
BRADESCO FIRF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA		0,81	7,81	2,58	5,12	10,77	25,36	38,69
	% do CDI	97,10	97,75	98,03	97,89	97,38	97,60	97,42
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI		-0,69	0,60	1,84	0,49	5,34	16,66	24,76

*(Handwritten signatures and initials)*



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
<b>Varição da Estratégia</b>							
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,02	-0,22	-0,09	-0,15	-0,28	-0,62	-1,01
<b>FIDC PREMIUM</b>							
% do CDI	-0,40	-1,96	-1,28	-0,55	-7,51	-6,60	-62,75
	-47,60	-24,50	-48,76	-10,43	-67,90	-25,39	-158,03
<b>BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI</b>							
% do CDI	0,84	8,11	2,73	5,33	11,17	26,07	40,17
	100,90	101,54	103,75	101,89	101,08	100,35	101,16
<b>FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP</b>							
% do CDI	0,86	8,24	2,73	5,38	11,42	26,66	40,82
	102,52	103,19	103,92	102,87	103,33	102,58	102,79
<b>BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI</b>							
Var. IBOVESPA p.p.	-3,13	-2,26	6,21	2,54	12,32	18,34	16,28
	-0,05	-0,50	-0,17	-0,36	-0,77	-1,45	-2,50
<b>FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I</b>							
Var. Global BDRX p.p.	-0,32	40,56	0,75	22,25	51,31	81,77	40,30
	-0,12	-1,40	0,12	-0,25	-1,67	-4,63	-4,59
<b>CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP</b>							
Var. S&P 500 p.p.	2,33	24,07	6,32	11,65	40,19	81,31	64,51
	4,06	-11,88	2,89	-7,94	-6,02	19,37	30,52
<b>CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11</b>							
Var. IPCA p.p.	2,43	8,04	1,03	5,58	8,47	39,51	48,99
	1,99	4,74	0,23	3,71	4,04	29,67	31,28
<b>CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO</b>							
Var. IPCA + 5,02% p.p.	0,32	5,87	2,39	4,02	9,96		
	-0,53	-1,33	0,28	-0,43	0,31		
<b>CDI</b>							
	0,83	7,99	2,63	5,23	11,06	25,98	39,71
<b>IBOVESPA</b>							
	-3,08	-1,77	6,38	2,90	13,08	19,79	18,78
<b>INPC + 6,00%</b>							
	0,97	7,93	2,15	4,77	10,31	22,14	38,78
<b>IPCA + 6,00%</b>							
	0,93	7,95	2,35	4,95	10,66	23,33	40,10

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'AP', 'J', and 'R'.



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	D+0	D+0	D+1 du	D+3 du		1,00
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IPCA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+0	D+0	D+0	D+1 du		1,20
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	Não se aplica	Não se aplica				
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIDC PREMIUM	Não se aplica	Não se aplica				

*Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'Ato 9' and other illegible marks.*



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Indexadores**

**Renda Fixa**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	0,82	7,18	2,55	4,60	10,28	25,21	37,49	40,92	47,32
IRF-M 1+	0,11	2,50	2,27	1,11	7,67	22,81	31,70	27,56	37,27
IRF-M TOTAL	0,34	3,90	2,36	2,19	8,45	23,17	33,03	31,68	40,32
IMA-B 5	0,40	5,30	1,92	3,18	8,43	21,06	32,25	40,12	50,27
IMA-B 5+	-1,42	-2,62	2,55	-1,13	3,64	14,16	20,09	23,93	21,86
IMA-B TOTAL	-0,67	0,82	1,94	0,64	5,61	17,28	25,78	31,70	34,48
IMA-GERAL TOTAL	0,34	4,99	2,51	3,30	8,98	22,61	33,94	37,26	43,22
IDKA 2	0,39	5,01	1,75	2,72	8,05	20,40	31,12	39,27	50,42
IDKA 20	-3,07	-9,14	3,35	-4,78	0,20	8,96	10,04	12,27	2,29
CDI	0,83	7,99	2,63	5,23	11,06	25,98	39,71	43,89	49,01

**Renda Variável**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-3,08	-1,77	6,38	2,90	13,08	19,79	18,78	39,34	25,84
IBRX 100	-2,97	-1,23	6,43	3,20	13,53	19,31	17,72	38,71	26,80
IBRX 50	-3,26	-0,22	6,28	4,00	14,18	20,25	20,95	43,28	28,92
SMALL CAP	-4,41	-13,67	1,39	-9,99	-3,75	-6,59	-23,80	-11,80	-13,37
Índice Consumo - ICON	-4,71	-11,22	3,27	-4,43	-0,29	-18,06	-40,81	-41,80	-42,40
Índice Dividendos - IDIV	-0,72	4,25	7,93	8,38	19,48	36,40	46,24	74,87	57,72

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Investimentos Estruturados**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-1,73	35,95	3,43	19,59	46,21	61,94	33,99	65,50	153,26

**Investimentos Imobiliários**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-2,58	-0,16	-1,24	-3,00	2,69	10,54	21,74	18,29	23,16

**Investimentos no Exterior**

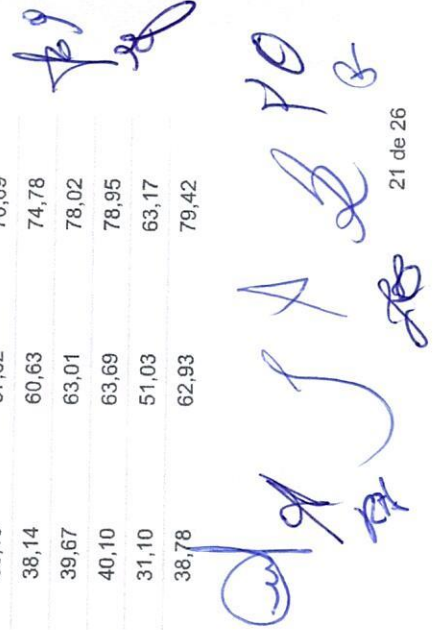
Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-1,59	31,85	4,09	18,60	41,09	55,11	20,24	45,57	114,03

**Indicadores Econômicos**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,44	3,31	0,80	1,86	4,42	9,84	17,71	29,77	33,84
INPC	0,48	3,29	0,60	1,69	4,09	8,78	16,60	29,18	34,20
IGPM	0,62	2,64	1,52	3,58	4,53	-1,71	6,40	32,85	56,68
SELIC	0,83	7,99	2,63	5,23	11,05	25,98	39,71	43,89	49,01

**Meta Atuarial**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,77	6,41	1,84	3,93	8,58	18,75	32,35	51,72	62,74
IPCA + 5,00%	0,85	7,18	2,10	4,44	9,62	21,03	36,19	57,62	70,69
IPCA + 5,50%	0,89	7,56	2,22	4,69	10,14	22,18	38,14	60,63	74,78
IPCA + 5,89%	0,92	7,86	2,32	4,89	10,55	23,08	39,67	63,01	78,02
IPCA + 6,00%	0,93	7,95	2,35	4,95	10,66	23,33	40,10	63,69	78,95
INPC + 4,00%	0,81	6,39	1,64	3,75	8,24	17,60	31,10	51,03	63,17
INPC + 6,00%	0,97	7,93	2,15	4,77	10,31	22,14	38,78	62,93	79,42





EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150527 (6,010000%)	442.360,45	6,010000	435.355,45	6,718200	-7.005,00
NTN-B 150527 (6,020000%)	15.169.537,46	6,020000	14.932.691,88	6,718200	-236.845,58
NTN-B 150545 (5,500000%)	3.664.296,39	5,500000	3.299.111,99	6,436600	-365.184,40
NTN-B 150545 (6,090000%)	101.073,77	6,090000	97.281,51	6,436600	-3.792,26
NTN-B 150555 (5,390000%)	3.162.892,87	5,390000	2.748.475,04	6,435900	-414.417,83
NTN-B 150555 (6,042500%)	9.572.767,05	6,042500	9.093.046,43	6,435900	-479.720,62
NTN-B 150555 (6,070000%)	1.518.495,00	6,070000	1.447.670,06	6,435900	-70.824,94
NTN-B 150555 (6,100000%)	131.510,74	6,100000	125.884,35	6,435900	-5.626,39
NTN-B 150840 (5,400000%)	1.809.086,81	5,400000	1.636.503,33	6,420000	-172.583,48
NTN-B 150850 (5,410000%)	2.054.329,77	5,410000	1.798.494,79	6,456600	-255.834,98
NTN-B 150850 (5,800000%)	606.063,12	5,800000	558.153,56	6,456600	-47.909,56
NTN-B 150850 (6,090000%)	1.514.472,81	6,090000	1.447.064,77	6,456600	-67.408,04

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature that appears to be 'Inf A' and other initials like 'H J', 'R', and '22 de 26'.



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
504	02/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	320.694,94	0,00	249.073,61385996	1,2875508370
491	02/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	27.927,40	0,00	21.690,328022200	1,2875508370
499	02/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,00	1.000.000,00	776.668,36233822	1,2875508370
492	03/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,00	109,63	85,12144800	1,2879245240
500	05/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,00	2.904,94	2.254,21540119	1,2886701060
493	05/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,00	5.693,92	4.418,44656200	1,2886701060
501	06/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	19.646,01	0,00	15.240,74442498	1,2890453020
506	06/09/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	4.769,10	888,05888439	5,3702520000
494	10/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,00	3.401,96	2.637,60473600	1,2897914360
503	10/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	564.067,94	0,00	437.332,67585442	1,2897914360
498	11/09/2024	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	257.597,63	0,00	32.052,11366267	8,0368375300
505	16/09/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.950,00	0,00	548,01136891	5,3831000000
507	17/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	118.000,00	6.867,40570777	17,1826167000
508	19/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	393,41	0,00	22,87804863	17,1959596000
502	23/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,00	1.371,40	1.060,49158200	1,2931738670
495	23/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,00	36,03	27,86168300	1,2931738670
496	27/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,00	3.448,93	2.663,84512800	1,2947186620
497	30/09/2024	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,00	167,34	129,20992651	1,2951017350
<b>Total</b>			<b>1.193.277,33</b>	<b>1.139.903,25</b>		





EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Análise de Risco**

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

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	Limite <sup>(5)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,81	0,33	5,00	0,07	-0,45	0,47	60.093.171,25	88,41
Artigo 8º	12,24	6,38	20,00	0,11	-0,32	-3,13	2.298.251,33	3,38
Artigo 9º	18,83	9,23	20,00	0,35	-0,06	-0,32	3.645.501,44	5,36
Artigo 10º	13,63	7,43	20,00	0,13	0,11	2,33	1.503.924,42	2,21
Artigo 11º	63,15	14,85	20,00	0,01	-0,04	-1,92	428.289,01	0,63
<b>CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO</b>		0,67		0,67			67.969.137,45	100,00

Value-At-Risk (R\$): 455.787,91

Value-At-Risk: 0,67%

**Renda Fixa**

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º I, Alínea a								
<b>Ativo</b>								
NTN-B 150527 (6,010000%)	0,25	0,20	-0,00	0,21	-0,62	0,68	442.360,45	0,65
NTN-B 150527 (6,020000%)	0,25	0,06	0,00	0,09	-0,61	0,68	15.169.537,46	22,32
NTN-B 150840 (5,400000%)	0,25	0,06	0,00	0,09	-0,81	0,63	1.809.086,81	2,66
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,25	0,06	0,00	0,09	-0,78	0,64	3.664.296,39	5,39
NTN-B 150545 (6,090000%)	0,25	0,20	-0,00	0,21	-0,59	0,69	101.073,77	0,15
NTN-B 150850 (5,410000%)	0,25	0,06	0,00	0,09	-0,81	0,63	2.054.329,77	3,02
NTN-B 150850 (5,800000%)	0,25	0,06	0,00	0,09	-0,68	0,67	606.063,12	0,89
NTN-B 150850 (6,090000%)	0,25	0,06	0,00	0,09	-0,59	0,69	1.514.472,81	2,23
NTN-B 150555 (5,390000%)	0,25	0,06	0,00	0,09	-0,82	0,63	3.162.892,87	4,65
NTN-B 150555 (6,042500%)	0,25	0,20	-0,00	0,21	-0,61	0,68	9.572.767,05	14,08
NTN-B 150555 (6,070000%)	0,25	0,06	0,00	0,09	-0,60	0,69	1.518.495,00	2,23
NTN-B 150555 (6,100000%)	0,24	0,20	-0,00	0,21	-0,62	0,68	131.510,74	0,19
<b>Sub-total</b>	0,25	0,07	-0,00	0,21	-0,66	0,67	39.746.886,24	58,48

Value-At-Risk: 0,33%

Artigo 7º I, Alínea b



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3,93	2,00	0,06	0,04	-0,39	-0,69	9.341.729,97	13,74
BB PREV RF IPCA	0,01	0,00	-0,00	0,06	-3,45	0,81	591.012,21	0,87
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,01	0,00	0,00	0,00	-27,24	0,62	4.051.596,84	5,96
BRADESCO FIR F REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,02	0,01	-0,00	0,01	-1,42	0,81	2.967.590,78	4,37
<b>Sub-total</b>	<b>2,17</b>	<b>1,10</b>	<b>0,06</b>		<b>-0,41</b>	<b>-0,06</b>	<b>16.951.929,80</b>	<b>24,94</b>

Artigo 7º III, Alinea a

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,02	0,02	-0,00	0,02	0,33	0,84	1.796.978,44	2,64
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,04	0,02	0,00	0,02	0,52	0,86	493.185,42	0,73
<b>Sub-total</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>-0,00</b>		<b>0,59</b>	<b>0,84</b>	<b>2.290.163,86</b>	<b>3,37</b>

Artigo 7º V, Alinea a

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIDC PREMIUM	1,38	0,10	-0,00	0,10	-0,89	-0,40	103.482,95	0,15
<b>Sub-total</b>	<b>1,38</b>	<b>0,10</b>	<b>-0,00</b>		<b>-0,89</b>	<b>-0,40</b>	<b>103.482,95</b>	<b>0,15</b>

Artigo 7º V, Alinea b

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	1,89	1,06	0,00	1,06	-0,23	0,39	1.000.708,40	1,47
<b>Sub-total</b>	<b>1,89</b>	<b>1,06</b>	<b>0,00</b>		<b>-0,23</b>	<b>0,39</b>	<b>1.000.708,40</b>	<b>1,47</b>

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 9,23%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	18,83	9,23	0,35	1,21	-0,06	-0,32	3.645.501,44	5,36
<b>Sub-total</b>	<b>18,83</b>	<b>9,23</b>	<b>0,35</b>		<b>-0,06</b>	<b>-0,32</b>	<b>3.645.501,44</b>	<b>5,36</b>

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,38%



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	12,24	6,38	0,11	0,19	-0,32	-3,13	2.298.251,33	3,38
<b>Sub-total</b>	12,24	6,38	0,11		-0,32	-3,13	2.298.251,33	3,38

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 7,43%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	13,63	7,43	0,13	6,12	0,11	2,33	1.503.924,42	2,21
<b>Sub-total</b>	13,63	7,43	0,13		0,11	2,33	1.503.924,42	2,21

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 14,85%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	37,52	14,85	0,01	14,85	0,04	2,43	428.289,01	0,63
<b>Sub-total</b>	63,15	14,85	0,01		-0,04	-1,92	428.289,01	0,63

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)  
 (2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)  
 (3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)  
 (4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)  
 (5) Limite Política de Investimentos (%)

*Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'JA' and 'R'.*