

# **COMPARATIVO TRIMESTRAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RPPS**

SETEMBRO DE 2024

## INTRODUÇÃO

---

A **REFERÊNCIA GESTÃO E RISCO** empresa especializada e credenciada na CVM, atuando desde 2011, não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nestes rankings são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito.

Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento profissional. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerada uma oferta para compra de cotas de fundos de investimentos.

Leia o Prospecto e o Regulamento antes de investir, bem como analise o enquadramento da Resolução 4.963/2021. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito.

Os rankings compreendem Fundos de Investimentos selecionados segundo alguns critérios pré-definidos. Nesse sentido, ressalta-se que estes ativos foram classificados de acordo com a categoria de análise, tendo sido utilizada a rentabilidade do ano de 2024, só foram considerados fundos com mais de 4 (quatro) cotistas e que estão sendo utilizados por nossos clientes.

Os registros ainda contemplam dados sobre o retorno no mês, ano e doze meses, além da medida de risco VaR (Value at Risk) com intervalo de confiança de 95% e mais o Índice Sharpe CDI.

- *Var (95%): O VaR indica a perda percentual máxima esperada para um ativo ou portfólio de investimentos, dado um prazo, com um certo nível de confiança. Por exemplo, se o VaR de 1 dia de um fundo é de 4%, com um nível de confiança 95%, significa que, estatisticamente, temos 95% de certeza que, se houver uma perda de hoje para amanhã, o prejuízo máximo será de 4%;*
- *Sharpe: Índice Sharpe, por sua vez, é uma medida que tem por objetivo avaliar o desempenho do fundo através da relação risco vs. retorno, já descontado uma taxa de juros de livre risco, ou seja, procura avaliar se o retorno obtido pelo fundo condiz com os riscos assumidos. Este índice foi desenvolvido basicamente porque fica muito difícil comparar a rentabilidade dos fundos de investimentos, visto que todos possuem características diferentes, como por exemplo composição de ativos, patrimônios totais e períodos de existência.*

Nos relatórios comparativos consideramos se os ativos possuem enquadramento perante a Resolução 4.963/2021. Os regulamentos dos fundos listados foram obtidos diretamente através das informações disponibilizadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Essa estratégia foi adotada para prover plena confiabilidade aos dados obtidos, ao eliminar intermediários na obtenção das informações.

O período analisado estende-se do exercício de 2023, analisando mês, ano e os últimos 12 meses, data-base 30 de setembro de 2024, de forma há totalizar o ano vigente para a análise. Os fundos foram comparados quanto à sua rentabilidade e risco no período supracitado.

O objetivo desse trabalho é apresentar as características mais importantes dos fundos de investimento em questão, e agrupá-los em função dessas características. A partir desse agrupamento, os fundos serão classificados quanto a seu desempenho no ano, e será possível elaborar um ranking para a rentabilidade dos mesmos.

Todas as informações foram obtidas a partir de fontes privadas ou públicas consideradas confiáveis. Para fins de visualização, sabedores que a indústria de fundos de investimento possui muitos ativos, iremos utilizar como parâmetro por categoria, com no máximo de 50 fundos a serem demonstrados em nosso relatório, mas para nossa análise foram considerados todos.

## Fundos Referenciados DI:

Os fundos Referenciados DI têm este nome, pois sua rentabilidade é atrelada (referenciada) no DI ou CDI.

Eles são a porta de entrada da maioria dos investidores no “mundo dos fundos de investimentos”, estes fundos têm a maioria de seu capital em Títulos Públicos atrelados à SELIC e por este motivo são os menos voláteis do mercado. Normalmente os melhores fundos de investimentos referenciados DI, ou seja, os mais estáveis e principalmente mais rentáveis são aqueles que cobram as menores taxas de administração.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/09/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024	
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses		
			01	ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.399.277.145,07	97	0,37%	0,33%	3,07		89,71%
02	BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 14.753.446.791,76	556	0,05%	0,05%	14,31	8,21	0,88%	8,67%	11,99%	117,97%
03	SANTANDER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 6.838.823.320,35	440	0,05%	0,04%	7,51	6,30	0,88%	8,49%	11,77%	115,60%
04	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 2.346.355.369,66	198	0,05%	0,06%	-0,92	4,21	0,83%	8,40%	11,72%	114,30%
05	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 3.331.476.040,52	479	0,04%	0,04%	7,74	5,86	0,88%	8,38%	11,61%	114,06%
06	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 4.033.134.086,66	39.223	1,52%	1,60%	-0,30	-1,15	0,73%	8,36%	6,82%	113,79%
07	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 6.684.632.943,63	429	0,03%	0,04%	6,38	6,54	0,86%	8,36%	11,70%	113,76%
08	BB ASSET ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 9.292.820,80	1.920	1,48%	1,54%	-0,35	-1,21	0,72%	8,25%	6,77%	112,31%
09	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 19.144.855.193,98	1.066	0,02%	0,03%	6,23	5,31	0,86%	8,24%	11,48%	112,22%
10	CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 15.076.937.265,61	22.237	0,03%	0,03%	5,53	4,62	0,85%	8,22%	11,45%	111,89%
11	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 20.065.228.623,01	1.211	0,02%	0,02%	3,95	2,11	0,84%	8,11%	11,23%	110,44%
12	ITAÚ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 202.531.933,84	759	0,08%	0,08%	-5,55	1,31	0,81%	8,11%	11,35%	110,43%
13	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 5.910.577.806,47	506	0,04%	0,05%	3,57	1,96	0,85%	8,08%	11,32%	109,96%
14	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	R\$ 3.347.231.343,13	3.304	0,01%	0,02%	7,59	-0,10	0,85%	8,03%	11,10%	109,36%
15	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 4.807.866.469,00	461	0,02%	0,02%	9,57	-0,21	0,86%	8,03%	11,10%	109,35%
16	V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	R\$ 431.478.217,39	3.894	0,06%	0,06%	10,47	-0,54	0,92%	8,03%	11,04%	109,24%
17	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.178.673.563,05	200	0,31%	0,31%	2,58	0,58	1,06%	8,02%	11,53%	109,19%
18	SAFRA SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.820.751.804,48	56	0,02%	0,02%	3,61	-0,10	0,84%	8,01%	11,10%	109,01%
19	CAIXA INDEXA TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R\$ 320.726.248,91	2.361	0,01%	0,02%	2,28	-0,54	0,84%	8,00%	11,08%	108,94%
20	BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.351.847.589,10	3.959	0,03%	0,03%	-5,02	-1,28	0,82%	7,99%	11,02%	108,80%
21	SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.316.573.754,35	16.406	0,01%	0,02%	4,95	-1,57	0,84%	7,99%	11,03%	108,76%
22	BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 4.182.522.417,15	864	0,01%	0,03%	-1,88	-1,46	0,83%	7,97%	11,02%	108,49%
23	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 32.173.775.540,30	188	0,01%	0,02%	-1,08	-1,24	0,83%	7,97%	11,05%	108,43%
24	BANRISUL MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 2.720.975.761,07	8.129	0,03%	0,03%	3,23	-1,50	0,85%	7,95%	11,00%	108,22%
25	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 39.704.532.570,82	3.148	0,01%	0,02%	-3,82	-1,97	0,83%	7,94%	11,01%	108,08%
26	CAIXA PREFERENCIAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.026.849.217,79	10.901	0,03%	0,03%	-5,74	-0,97	0,82%	7,92%	11,04%	107,75%
27	SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.574.135.550,77	128	0,02%	0,02%	1,03	-2,91	0,84%	7,90%	10,96%	107,58%
28	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.219.680.253,06	752	0,01%	0,02%	-6,38	-3,23	0,83%	7,90%	10,95%	107,50%
29	SANTANDER MAIS FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.348.597.239,88	5.772	0,05%	0,04%	-3,84	-1,85	0,81%	7,87%	10,91%	107,07%
30	CAIXA PLENO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.832.287.473,11	38.787	0,03%	0,03%	-7,88	-2,21	0,81%	7,85%	10,95%	106,86%
31	BB VIP FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 11.807.199.853,06	42.974	0,02%	0,02%	-14,68	-4,36	0,81%	7,84%	10,86%	106,65%
32	BRDESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 12.313.879.816,55	631	0,01%	0,02%	-16,89	-6,01	0,81%	7,81%	10,82%	106,31%
33	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.015.086.482,97	5.637	0,01%	0,02%	-15,17	-5,68	0,82%	7,81%	10,83%	106,31%
34	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 3.141.426.135,19	270	0,01%	0,02%	-33,90	-5,26	0,81%	7,80%	10,85%	106,18%
35	SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 3.257.509.260,65	24.450	0,05%	0,04%	-5,02	-2,72	0,81%	7,80%	10,82%	106,17%
36	BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R\$ 11.688.156.356,10	109.879	0,01%	0,02%	-19,52	-6,08	0,82%	7,80%	10,82%	106,16%
37	CAIXA SIGMA FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 13.319.338.478,39	59.130	0,01%	0,02%	-21,84	-6,50	0,81%	7,79%	10,80%	106,09%
38	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 39.436.520,86	18	0,01%	0,02%	-41,02	-6,03	0,81%	7,79%	10,82%	105,99%
39	CAIXA SUPREMO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 143.871.287,45	825	0,05%	0,05%	-2,52	-1,73	0,82%	7,78%	10,91%	105,84%
40	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 11.229.374.861,63	733	0,05%	0,05%	-0,38	-2,63	0,83%	7,77%	10,83%	105,71%

## Fundos de Renda Fixa, FI Fechados e Fundos de Crédito Privado:

Nestas classes encontramos os fundos de Renda Fixa que possuem uma maior liberdade em seus investimentos em relação aos Fundos Referenciados DI. Estes fundos podem ser vinculados a um benchmark ou serem de Crédito Privado. Portanto, iremos separar as tabelas por prazos dos ativos que compõe o Fundo de Investimento, ou seja, de curto prazo, médio prazo e longo prazo. Na última tabela comparativa deixaremos os ativos com crédito privado e os fundos fechados a novos aportes.

- *Fundos de prazo curto:* como já demosntramos um campo somente para ativos vinculados a DI, aqui utilizamos somente fundos de investimentos que utilizam na sua composição ativos com prazo máximo de até 375 dias.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/09/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 928.974.397,52	425	0,27%	0,24%	-1,12	-1,29	0,79%	7,16%	10,38%	97,50%
02 BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 105.267.145,97	103	0,17%	0,15%	-1,47	-2,51	0,80%	7,11%	10,21%	96,81%
03 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 8.159.464.453,76	1.157	0,22%	0,19%	-1,09	-2,02	0,81%	7,10%	10,19%	96,66%
04 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 636.117.305,20	74	0,22%	0,19%	-0,17	-2,09	0,83%	7,07%	10,16%	96,27%
05 BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 832.406.244,92	251	0,22%	0,20%	-0,87	-2,14	0,81%	7,06%	10,13%	96,11%
06 SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	R\$ 125.504.309,45	22	0,22%	0,20%	-0,77	-2,18	0,81%	7,03%	10,10%	95,68%
07 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 8.329.801.460,71	1.127	0,22%	0,19%	-1,39	-2,37	0,80%	6,98%	10,03%	94,97%
08 BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 682.333.071,74	565	0,22%	0,20%	-1,12	-2,39	0,80%	6,91%	9,99%	94,06%
09 SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	R\$ 32.657.566,74	14	0,22%	0,20%	-1,74	-2,94	0,79%	6,78%	9,76%	92,31%

- *Fundos de prazo médio:* nesta tabela consideramos ativos vinculados aos benchmarks IMA G, IMA-B 5, IDKA 2 e IRF-M.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/09/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	R\$ 422.663.821,52	379	0,21%	0,19%	-2,38	-2,81	0,78%	6,84%	9,86%	93,11%
02 ITAÚ VERSO V FI RENDA FIXA	R\$ 4.830.488.286,18	39	0,77%	0,84%	-2,53	-1,24	0,40%	5,31%	8,68%	72,28%
03 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 1.594.793.152,04	105	0,76%	0,84%	-2,63	-1,35	0,39%	5,16%	8,47%	70,20%
04 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 6.913.810.528,18	886	0,77%	0,84%	-2,65	-1,37	0,38%	5,14%	8,44%	69,91%
05 SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA LP	R\$ 95.133.420,69	45	0,76%	0,86%	-2,61	-1,32	0,41%	5,12%	8,46%	69,64%
06 SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	R\$ 1.002.000.548,73	108	0,77%	0,84%	-2,64	-1,38	0,38%	5,12%	8,41%	69,63%
07 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 55.493.364,34	8	0,76%	0,84%	-2,66	-1,39	0,38%	5,11%	8,40%	69,52%
08 BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 4.696.596.123,48	765	0,77%	0,84%	-2,67	-1,40	0,38%	5,06%	8,37%	68,89%
09 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.976.909.586,20	826	0,83%	0,86%	-2,46	-1,40	0,48%	5,06%	8,29%	68,88%
10 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 721.455.054,23	135	0,78%	0,85%	-2,68	-1,40	0,38%	5,05%	8,34%	68,72%
11 BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 724.757.889,30	874	0,86%	0,89%	-2,55	-1,41	0,44%	5,00%	8,20%	68,11%
12 CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 584.208.186,80	151	0,76%	0,84%	-3,79	-1,04	0,30%	4,80%	9,05%	65,37%
13 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 243.552.725,70	90	0,74%	0,82%	-3,93	-1,08	0,31%	4,80%	9,03%	65,33%
14 ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	R\$ 117.489.204,29	34	0,88%	0,91%	-2,63	-1,50	0,42%	4,75%	7,95%	64,66%
15 BANRISUL FOCO IMA GERAL FI RENDA FIXA LP	R\$ 619.085.813,37	341	0,76%	0,85%	-3,68	-1,06	0,32%	4,74%	9,01%	64,58%
16 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 4.168.680.215,13	798	0,90%	0,90%	-2,68	-1,52	0,40%	4,73%	7,92%	64,38%
17 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	R\$ 231.160.653,92	31	0,77%	0,92%	-3,89	-1,13	0,30%	4,61%	8,69%	62,74%
18 BRADESCO IDKA IPCA 2 FIC RENDA FIXA	R\$ 7.960.261,22	5	0,89%	0,91%	-2,78	-1,70	0,39%	4,42%	7,52%	60,20%
19 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M FIC RENDA FIXA	R\$ 125.959.026,01	45	1,27%	1,29%	-2,14	-0,86	0,32%	3,72%	8,51%	50,60%
20 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 3.419.686.698,34	601	1,28%	1,29%	-2,15	-0,85	0,32%	3,70%	8,52%	50,40%
21 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.581.348.490,49	397	1,28%	1,29%	-2,15	-0,85	0,32%	3,70%	8,52%	50,35%
22 SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 648.482.924,46	38	1,28%	1,30%	-2,18	-0,85	0,31%	3,68%	8,53%	50,11%
23 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 579.360.218,76	519	1,32%	1,35%	-2,24	-0,88	0,27%	3,47%	8,33%	47,27%
24 BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 234.862.439,66	705	1,28%	1,31%	-2,26	-0,97	0,29%	3,40%	8,15%	46,25%
25 CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	R\$ 217.007.229,33	56	1,42%	1,48%	-2,79	-0,97	0,07%	2,92%	7,73%	39,76%
26 BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	R\$ 294.377.270,08	78	1,43%	1,47%	-2,99	-1,05	0,04%	2,75%	7,50%	37,45%

- *Fundos de prazo longo:* nesta tabela consideramos ativos que na sua composição utilizam na maioria ativos com vencimentos mais longos, assim aumentando seu risco e sua volatilidade.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/09/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 910.836.975,41	227	1,79%	1,82%	-2,17	-0,75	0,08%	2,29%	7,86%	31,21%
02 BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 213.381.167,69	70	1,80%	1,83%	-2,23	-0,80	0,05%	2,11%	7,65%	28,77%
03 CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.021.358.141,89	210	1,74%	1,93%	-4,65	-1,10	-0,64%	0,81%	6,16%	11,04%
04 SANTANDER IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.234.151.614,54	7	1,70%	1,88%	-4,59	-1,16	-0,67%	0,75%	6,07%	10,22%
05 SICCOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	R\$ 57.294.405,00	138	1,67%	1,86%	-4,68	-1,18	-0,65%	0,68%	6,03%	9,23%
06 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R\$ 312.245.471,26	42	1,70%	1,87%	-4,62	-1,20	-0,68%	0,65%	5,91%	8,80%
07 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 3.720.203.081,78	713	1,70%	1,87%	-4,63	-1,20	-0,69%	0,63%	5,90%	8,59%
08 SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	R\$ 493.609.580,60	88	1,70%	1,88%	-4,64	-1,20	-0,69%	0,61%	5,88%	8,36%
09 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.321.577.868,21	594	1,70%	1,88%	-4,63	-1,20	-0,69%	0,60%	5,87%	8,10%
10 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	R\$ 438.202.370,15	88	1,70%	1,88%	-4,66	-1,22	-0,70%	0,56%	5,80%	7,57%
11 SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 539.897.092,57	297	1,74%	1,94%	-4,66	-1,15	-0,73%	0,53%	5,92%	7,28%
12 BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 744.394.081,32	219	1,70%	1,88%	-4,66	-1,24	-0,70%	0,47%	5,73%	6,41%
13 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R\$ 433.442.255,42	85	1,73%	1,90%	-4,70	-1,23	-0,70%	0,42%	5,68%	5,75%
14 BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 324.965.882,58	465	1,72%	1,91%	-4,70	-1,21	-0,72%	0,42%	5,72%	5,70%
15 CAIXA PERFORMANCE IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 93.454.896,19	1.000	1,74%	1,93%	-4,82	-1,26	-0,69%	0,33%	5,50%	4,51%
16 SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	R\$ 216.519.180,01	31	1,78%	1,98%	-4,69	-1,29	-0,58%	-0,12%	5,20%	-1,62%
17 ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 171.427.308,96	51	1,84%	2,01%	-5,02	-1,47	-0,78%	-0,77%	4,31%	-10,49%
18 CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.168.775.586,93	261	2,63%	2,90%	-5,04	-1,00	-1,43%	-2,71%	4,32%	-36,84%
19 ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R\$ 397.971.544,53	57	2,65%	2,93%	-5,03	-1,01	-1,44%	-2,77%	4,22%	-37,70%
20 SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	R\$ 198.952.571,27	44	2,66%	2,93%	-5,05	-1,02	-1,45%	-2,82%	4,16%	-38,44%
21 BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.125.610.778,02	258	2,66%	2,93%	-5,06	-1,02	-1,46%	-2,88%	4,13%	-39,22%
22 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R\$ 106.883.210,07	30	2,67%	2,94%	-5,06	-1,03	-1,46%	-2,92%	4,05%	-39,70%

- *Fundos Fechados e Crédito Privado:* nesta tabela consideramos os ativos que possuem prazo de carência e ativos que na sua principal composição utiliza crédito privado.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/09/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ASG IS RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA CRÉDITO	R\$ 269.527.752,83	859	0,35%	n/d	8,65	n/d	0,97%	10,34%	n/d	140,76%
02 BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 429.558.828,06	31	0,13%	0,12%	9,06	8,97	0,96%	10,01%	13,65%	136,26%
03 DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 2.807.730.414,37	60.549	0,06%	0,07%	12,54	10,30	0,89%	9,19%	12,91%	125,13%
04 BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 1.027.160.125,46	136	0,07%	0,07%	8,96	9,95	0,92%	9,18%	12,75%	125,00%
05 SANTANDER EQUILÍBRIO ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PR	R\$ 8.262.429.905,14	1.314	0,08%	0,07%	9,34	8,11	0,93%	9,06%	12,54%	123,26%
06 ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 13.415.350.001,70	1.472	0,05%	0,07%	8,77	7,39	0,89%	8,72%	12,30%	118,65%
07 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 86.555.321,48	29	0,33%	0,35%	-32,59	0,17	0,81%	8,69%	11,24%	118,24%
08 BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 314.794.051,13	50	0,33%	0,35%	-38,05	0,05	0,81%	8,62%	11,14%	117,29%
09 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 13.772.003,98	5	0,33%	0,35%	-15,97	-0,08	0,78%	8,53%	11,04%	116,14%
10 BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 7.768.523,65	11	0,33%	0,35%	-8,91	-0,10	0,76%	8,51%	11,02%	115,85%
11 RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	R\$ 248.378.643,99	31	3,59%	4,45%	-3,28	-0,21	-3,27%	8,45%	8,51%	115,02%
12 SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 943.920.573,53	103	1,22%	1,06%	6,06	0,43	1,10%	8,32%	12,17%	113,20%
13 SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 1.579.572.718,33	25.745	0,03%	0,03%	4,71	4,86	0,85%	8,25%	11,47%	112,30%
14 SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 5.986.066.879,12	2.022	0,03%	0,04%	1,94	4,20	0,86%	8,25%	11,54%	112,27%
15 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 74.649.943,89	22	0,01%	0,02%	-33,45	-4,63	0,81%	7,82%	10,88%	106,47%
16 BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 37.769.503,77	39	0,01%	0,02%	-45,06	-6,11	0,81%	7,77%	10,81%	105,72%
17 BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 15.614.971,31	6	0,01%	0,02%	-66,43	-7,06	0,80%	7,74%	10,76%	105,30%
18 BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 58.369.040,63	490	0,80%	0,87%	-2,04	-0,31	0,47%	6,72%	10,45%	91,49%
19 BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 233.440.994,18	37	1,30%	1,18%	-3,38	-1,01	0,02%	5,34%	8,33%	72,64%
20 CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 139.339.829,35	181	0,77%	0,84%	-2,76	-1,48	0,36%	4,95%	8,21%	67,43%
21 CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 129.985.889,92	80	0,82%	0,91%	-2,77	-1,29	0,39%	4,95%	8,37%	67,34%
22 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 4.436.237.468,68	720	0,63%	0,64%	-3,13	-2,22	0,52%	4,59%	7,83%	62,49%
23 ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 1.856.541.125,92	196	0,88%	1,14%	-2,26	-0,85	0,63%	4,18%	8,84%	56,95%
24 BANRISUL RPPS II FI RENDA FIXA	R\$ 310.027.319,31	89	1,16%	1,29%	-2,65	-1,21	0,31%	3,91%	7,47%	53,26%
25 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.281.838.623,25	222	1,16%	1,30%	-2,66	-1,20	0,30%	3,90%	7,50%	53,10%
26 CAIXA ABSOLUTO PRÉ FIC RENDA FIXA LP	R\$ 147.044.245,01	4.922	1,33%	1,34%	-3,08	-1,35	-0,08%	2,44%	6,92%	33,16%
27 BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 FI RENDA FIXA LP	R\$ 34.180.902,39	21	2,23%	1,94%	-7,06	-1,41	0,74%	2,26%	4,81%	30,75%
28 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 846.686.685,00	127	1,45%	1,57%	-3,08	-1,28	-0,12%	2,22%	6,47%	30,28%
29 CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 285.866.790,08	34	2,20%	1,92%	-6,57	-1,46	0,70%	2,13%	4,67%	28,99%
30 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 931.084.539,64	123	1,75%	1,92%	-3,80	-1,19	-0,56%	1,03%	5,81%	14,02%
31 CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 496.024.204,46	95	1,86%	2,18%	-2,64	-1,93	0,31%	1,03%	1,60%	13,98%
32 BANRISUL RPPS III FI RENDA FIXA	R\$ 67.042.882,43	28	1,74%	1,91%	-3,80	-1,21	-0,55%	0,98%	5,73%	13,35%
33 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 474.759.760,32	85	1,86%	2,18%	-2,67	-1,94	0,30%	0,97%	1,53%	13,20%
34 BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	R\$ 47.408.475,67	2.067	1,69%	1,87%	-4,73	-1,33	-0,72%	0,23%	5,36%	3,14%
35 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 226.699.978,32	39	2,03%	2,25%	-4,16	-1,21	-0,91%	0,04%	4,82%	0,54%
36 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 748.512.765,98	68	2,37%	2,59%	-4,71	-1,06	-1,19%	-1,16%	4,71%	-15,85%
37 BTG PACTUAL INFLATION FIC RENDA FIXA	R\$ 282.345.502,21	1.754	2,22%	2,47%	-4,94	-1,11	-1,06%	-1,44%	4,74%	-19,58%
38 CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 677.835.476,19	44	2,51%	2,82%	-4,46	-1,83	-1,03%	-3,09%	-0,48%	-42,12%
39 CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 506.258.098,01	72	2,67%	2,50%	-3,09	-1,85	-0,12%	-3,37%	0,64%	-45,93%
40 CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 73.803.107,01	21	2,82%	2,73%	-3,80	-1,78	-0,55%	-4,38%	0,13%	-59,55%
41 CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 232.092.667,69	23	2,83%	2,73%	-3,81	-1,79	-0,56%	-4,42%	0,09%	-60,11%
42 CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 1.020.355.824,08	110	2,84%	2,74%	-3,80	-1,78	-0,55%	-4,45%	0,07%	-60,55%
43 CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 422.127.123,14	26	3,05%	3,00%	-4,16	-1,78	-0,90%	-5,43%	-0,91%	-73,93%

## Fundos de Investimentos Multimercados:

Estes fundos são os mais dinâmicos e mais variados do mercado. Nesta classe de fundos, o Gestor tem a liberdade de escolher os ativos conforme acredita ser o melhor para cada momento do mercado.

Nesta comparação ordenamos pela rentabilidade, mas podemos analisar também pelo Índice Sharpe, para que você possa notar a diferença no resultado. Isto porque o investidor dos Fundos Multimercado nem sempre procura pela melhor relação Volatilidade x Rentabilidade e opta por investir nos fundos mais rentáveis, mesmo que isto resulte em maiores riscos ou volatilidade.

Você pode notar isto comparando as colunas “Var.” e “Sharp” na imagem abaixo:

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/09/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01	CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 63.532.400,58	653	5,96%	5,74%	-2,32	1,77	-1,47%	27,28%	36,64%	371,32%
02	SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 521.554.468,58	14.620	5,86%	5,92%	1,41	1,96	2,38%	24,64%	40,68%	335,38%
03	ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	R\$ 1.402.848.275,13	601	5,84%	5,90%	1,38	1,92	2,35%	24,15%	39,92%	328,70%
04	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 2.032.300.517,82	7.966	5,84%	5,91%	1,37	1,91	2,33%	24,07%	39,85%	327,61%
05	SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	R\$ 954.134.461,25	109	5,82%	5,88%	1,35	1,89	2,32%	23,60%	39,28%	321,21%
06	BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	R\$ 198.751.890,44	470	5,83%	5,90%	1,26	1,77	2,21%	22,08%	37,36%	300,55%
07	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 158.908.666,09	606	5,77%	5,24%	-3,94	0,34	-4,02%	8,21%	14,69%	111,77%
08	ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	R\$ 98.154.127,22	28	0,08%	0,09%	1,20	0,05	0,85%	7,89%	11,12%	107,39%
09	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 920.319.659,31	2.075	0,20%	0,19%	-3,36	-3,04	0,79%	6,78%	9,78%	92,31%
10	SAFRA CARTEIRA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 319.355.065,62	1.074	0,18%	0,20%	-4,05	-3,03	0,72%	6,74%	9,68%	91,70%
11	CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 36.265.330,65	1.073	0,20%	0,19%	-5,30	-3,87	0,76%	6,52%	9,42%	88,70%
12	BANRISUL LIVRE FI MULTIMERCADO LP	R\$ 4.951.578,30	245	0,60%	0,72%	-5,25	-0,41	0,32%	6,37%	10,41%	86,69%
13	BB BALANCEADO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 109.286.850,29	5.192	1,73%	1,82%	-2,16	0,21	0,16%	6,28%	11,91%	85,53%
14	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 11.278.090.964,19	142.584	0,34%	0,36%	-4,91	-1,84	0,74%	6,13%	9,55%	83,50%
15	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 318.385.440,91	161	0,72%	0,74%	-5,30	-0,72	0,50%	5,83%	9,84%	79,32%
16	BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 103.020.133,37	72	0,83%	0,87%	-2,89	-0,98	0,59%	5,16%	9,12%	70,20%
17	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.212.000.877,97	4.087	1,28%	1,48%	-3,45	-0,24	0,09%	4,73%	10,24%	64,35%
18	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	R\$ 63.207.195,74	461	2,60%	2,68%	-3,57	-0,04	-0,94%	3,06%	10,70%	41,64%
19	BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.109.821.754,49	32.762	1,24%	1,40%	-5,06	-1,14	0,10%	2,89%	7,38%	39,34%
20	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 145.823.084,44	155	2,75%	2,88%	-3,53	0,06	-0,98%	2,79%	11,32%	38,04%
21	CAIXA FOF SMART MULTISTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	R\$ 118.620.731,89	1.120	1,58%	1,64%	-1,60	-1,00	0,49%	2,54%	7,27%	34,52%
22	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	R\$ 105.253.143,33	121	2,43%	3,23%	-4,01	0,35	-1,08%	1,36%	13,54%	18,55%
23	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 187.345.272,63	97	2,25%	2,22%	-3,37	-0,84	-0,49%	1,36%	6,70%	18,50%
24	CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 454.858.189,72	4.389	2,54%	2,46%	-4,09	-0,65	-1,08%	0,99%	7,28%	13,44%
25	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	R\$ 136.589.641,18	20	4,67%	4,56%	-2,23	-0,27	-1,71%	-2,21%	7,81%	-30,03%
26	CAIXA INDEXA SHORT DÓLAR FI MULTIMERCADO LP	R\$ 14.422.052,04	657	5,47%	5,38%	3,77	-0,46	4,54%	-2,74%	4,74%	-37,32%
27	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 156.245.794,87	230	4,29%	4,36%	-0,48	-0,55	0,62%	-4,87%	5,19%	-66,23%

## Fundos de Investimentos em Renda Variável:

Como os fundos de ações são bastante variados e podem ter desempenhos muito diferentes conforme o tipo de ativos que cada classe de fundo se dedica a investir, dividimos em um maior número de tipos de fundos.

**IBX:** Tem por objetivo ser o indicador de desempenho médio das cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro, é composto por um percentual de ações que é ponderado pelo seu número de ações em negociação no mercado acionário.

**Ibovespa:** Índice da Bolsa de Valores de São Paulo. Ele representa uma carteira teórica das ações com maior negociabilidade na Bolsa de Valores brasileira. Esse índice é um indicador de comportamento das ações mais negociadas na Bolsa em um determinado período. Isso faz com que o Ibovespa, representado pela sigla IBOV, seja conhecido como o termômetro do mercado de ações do país.

**Small Caps:** As Small Caps são ações da Bolsa de Valores com menor capitalização de mercado, ou seja, são ações de empresas com menor valor de mercado. O que não significa que não sejam atrativas, até porque podem oferecer retornos mais altos, claro que isso significa maiores riscos

**Ações:** Investir em **fundos de ações** é uma maneira um pouco mais simples de apostar na bolsa de valores, sem ter de operar diretamente no pregão.

**Exterior:** Os fundos de investimento no exterior são fundos em que mais de 40% da carteira é composta por ativos internacionais. Embora sejam negociados localmente, eles são compostos por ações, títulos e outros ativos localizados no exterior.

Para melhor visualização, neste ranking, separamos da seguinte forma: Comparamos juntos todos os ativos com benchmark Ibovespa, IBX e Small Caps e separamos em uma tabela os ativos destinados ao exterior.

- Fundos de Investimentos em Ações

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/09/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 BB EQUIDADE IS FIC AÇÕES	R\$ 60.872.493,89	2.328	13,09%	11,99%	6,25	1,51	20,53%	39,98%	57,45%	544,23%
02 CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	R\$ 454.918.182,38	15.987	11,24%	10,35%	-8,58	1,23	-10,97%	18,67%	41,82%	254,11%
03 BRADESCO PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 265.694.604,05	5.181	13,49%	13,31%	-7,22	0,44	-8,35%	12,77%	20,66%	173,85%
04 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 861.942.992,37	16.268	13,51%	13,33%	-7,22	0,43	-8,36%	12,70%	20,61%	172,82%
05 BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES	R\$ 115.155.323,61	6.756	6,85%	6,90%	-4,51	0,53	-3,44%	12,33%	18,83%	167,88%
06 SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	R\$ 106.567.999,85	3.532	13,53%	13,35%	-7,26	0,41	-8,42%	12,18%	19,90%	165,84%
07 BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	R\$ 98.414.139,10	4.519	5,83%	5,80%	-0,14	0,93	0,54%	11,83%	23,61%	160,98%
08 ITAÚ DUNAMIS FI AÇÕES	R\$ 1.283.108.308,81	13.176	5,49%	6,14%	-1,64	1,27	-0,97%	11,17%	29,83%	151,98%
09 BB PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 686.884.968,08	20.356	12,91%	12,87%	-7,29	0,41	-8,26%	10,69%	19,79%	145,44%
10 ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 104.451.044,77	11	5,40%	6,08%	-2,07	1,22	-1,39%	10,29%	28,78%	140,02%
11 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 182.058.039,10	16.522	12,55%	12,69%	-6,81	0,51	-8,20%	9,94%	22,79%	135,30%
12 CAIXA PETROBRAS PRÉ-SAL FI AÇÕES	R\$ 145.458.704,06	3.068	12,53%	12,67%	-6,84	0,50	-8,22%	9,82%	22,64%	133,69%
13 SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 257.592.613,81	8.538	5,06%	5,33%	-1,53	0,73	-0,54%	4,57%	19,85%	62,25%
14 BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	R\$ 59.678.537,74	3.610	5,50%	5,76%	-1,54	0,61	-0,98%	4,41%	18,70%	60,06%
15 BB FI AÇÕES	R\$ 610.006.744,17	39.762	7,74%	8,38%	-2,92	0,66	-2,80%	4,08%	22,90%	55,52%
16 CAIXA BANCO DO BRASIL PLUS FI AÇÕES	R\$ 77.140.448,74	2.493	7,80%	8,48%	-2,89	0,66	-2,78%	4,06%	23,05%	55,21%
17 CAIXA VINCI VALOR DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 1.060.077.348,13	1	5,09%	5,36%	-3,10	0,56	-1,84%	3,83%	17,62%	52,18%
18 CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 253.323.501,90	2.274	5,22%	5,40%	-1,66	0,60	-0,78%	3,31%	18,19%	45,01%
19 CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R\$ 1.065.953.775,09	150	5,04%	5,32%	-3,19	0,48	-1,90%	3,18%	16,54%	43,27%
20 SAFRA SELECTION FIC AÇÕES	R\$ 59.000.364,36	529	5,54%	5,69%	-1,90	0,64	-0,95%	3,03%	19,08%	41,22%
21 BANRISUL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 19.318.401,86	639	5,44%	5,73%	-1,70	0,15	-0,91%	0,93%	12,36%	12,68%
22 AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 183.559.703,09	2.374	5,78%	6,40%	-3,68	0,17	-2,77%	0,86%	12,71%	11,76%
23 FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 490.448.090,25	342	6,29%	6,65%	-0,87	0,41	-0,08%	0,57%	16,57%	7,72%
24 ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 245.897.686,36	177	5,36%	5,76%	-2,73	0,38	-2,00%	0,55%	15,44%	7,43%
25 BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	R\$ 810.531.909,31	2.327	6,49%	6,93%	-2,98	0,17	-1,88%	0,54%	12,71%	7,39%
26 BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 584.717.081,00	19.018	5,48%	5,75%	-2,93	0,28	-1,91%	0,02%	14,14%	0,31%
27 CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R\$ 697.390.245,29	195	7,24%	7,43%	-3,34	0,29	-3,05%	-0,39%	14,89%	-5,33%
28 BRADESCO H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 206.850.034,97	10	1,90%	2,08%	-4,71	-1,40	-0,78%	-0,40%	4,40%	-5,43%
29 GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 666.388.549,62	100	6,56%	6,92%	-4,28	0,14	-4,07%	-0,87%	12,18%	-11,80%
30 SANTANDER PIBB FI AÇÕES	R\$ 41.290.186,40	1.356	5,59%	5,97%	-4,19	0,23	-3,45%	-1,20%	13,46%	-16,32%
31 BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 516.747.724,35	481	5,47%	5,93%	-4,09	0,25	-2,85%	-1,27%	13,74%	-17,35%

- Fundos de Investimentos no segmento exterior

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/09/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno no mês	Retorno		% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses		no ano	nos últimos 12 meses	
01 CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.640.148.103,06	441	7,93%	7,45%	-0,65	2,03	-0,32%	40,56%	50,78%	552,08%
02 CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 351.384.216,45	4.369	7,88%	7,41%	-0,69	1,97	-0,39%	39,54%	49,35%	538,16%
03 BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 200.111.011,99	69	6,86%	6,54%	-1,30	1,97	-1,11%	35,25%	44,41%	479,79%
04 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.573.122.577,07	137	7,78%	7,34%	-0,39	1,62	0,17%	31,57%	40,95%	429,71%
05 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 891.054.322,04	10.650	7,78%	7,35%	-0,45	1,55	0,09%	30,57%	39,54%	416,16%
06 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 617.206.278,73	21.064	8,21%	7,90%	1,10	1,72	2,17%	29,22%	45,84%	397,67%
07 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 81.199.164,59	15	7,11%	7,12%	-1,92	1,42	-1,75%	29,17%	35,89%	397,04%
08 BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 337.371.667,65	39	7,47%	7,23%	-3,62	1,27	-3,12%	24,86%	33,31%	338,40%
09 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 1.448.470.329,08	20.921	5,98%	5,94%	1,30	1,75	2,30%	22,74%	37,27%	309,54%
10 BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 56.908.511,44	1.880	7,18%	7,31%	3,16	0,83	6,85%	17,97%	24,68%	244,57%
11 BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 377.798.674,55	20.916	5,92%	6,68%	0,82	1,00	1,69%	17,07%	26,64%	232,30%
12 BB AÇÕES BOLSAS EMERGENTES BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 6.555.091,54	734	6,62%	6,83%	2,58	0,74	5,29%	14,12%	22,30%	192,20%
13 BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 81.600.063,13	3.088	5,96%	6,12%	-0,14	1,00	0,56%	12,29%	25,38%	167,28%
14 CAIXA COMPROMISSO FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 5.400.823,29	309	4,84%	5,40%	-0,80	1,24	-0,06%	11,93%	27,12%	162,37%
15 BB US BIOTECH FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 21.401.232,26	2.390	6,53%	8,89%	-3,15	0,21	-2,61%	9,49%	13,62%	129,17%

### Fundos de Investimentos Imobiliários:

Os Fundos Imobiliários são condomínios de investidores, administrados por instituições financeiras e fiscalizados pela CVM. Tem por objetivo aplicar recursos em negócios com base imobiliária, como desenvolvimento de empreendimentos imobiliários, imóveis já prontos ou títulos financeiros imobiliários, como CRI, LH, LCI ou cotas de fundos imobiliários já constituídos.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/09/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno no mês	Retorno		% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses		no ano	nos últimos 12 meses	
01 RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	R\$ 2.894.556,68	n/d	61,78%	53,91%	-2,67	1,41	-20,00%	178,30%	177,36%	2426,83%
02 BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	R\$ 250.509.603,82	n/d	18,13%	19,69%	-2,30	-0,24	-3,05%	16,06%	-7,56%	218,57%
03 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	R\$ 138.646.729,37	n/d	21,59%	19,54%	0,67	0,15	2,43%	8,05%	8,82%	109,62%
04 BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	R\$ 59.206.508,16	n/d	4,83%	4,27%	-2,64	-0,07	-0,60%	6,31%	9,93%	85,83%
05 CAIXA TRX LOGÍSTICA RENDA FII - CXTL11	R\$ 21.392.528,84	n/d	13,84%	15,51%	1,10	-0,58	2,83%	0,39%	-12,78%	5,29%
06 RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	R\$ 118.155.565,38	n/d	8,43%	9,32%	-4,73	0,02	-6,26%	-1,46%	9,45%	-19,83%
07 RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	R\$ 1.347.800.908,67	n/d	4,47%	5,21%	-9,57	-0,84	-4,77%	-2,66%	0,69%	-36,18%
08 RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	R\$ 756.350.852,88	n/d	8,11%	8,49%	-0,66	-0,98	0,03%	-13,49%	-8,25%	-183,55%
09 XP CORPORATE MACAÉ FII - XPCM11	R\$ 69.677.008,14	n/d	9,88%	10,30%	-2,67	-2,31	-3,27%	-27,69%	-34,24%	-376,91%

## Fundos ETF:

Devido ao aumento e por ser uma boa alternativa para os iniciantes e experientes em Renda Variável, uma vez que a sua exposição é indireta, quando comparada ao investimento em ações, abrimos um campo de comparação somente para as ETF's. Exchange-Traded Fund (ETF) é um fundo de ações que tem como referência um índice da bolsa de valores. Então, a composição é feita com o objetivo de atingir rendimentos iguais ou superiores ao indicador utilizado.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/09/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 IT NOW NYSE FANG + FUNDO DE ÍNDICE - TECK11	R\$ 847.495.993,53	6.146	11,95%	11,33%	-0,57	1,83	-0,81%	46,63%	67,22%	634,70%
02 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE ÍNDICE - IIVB11	R\$ 4.131.481.989,32	174.619	6,81%	6,83%	-1,68	1,96	-1,72%	36,59%	45,72%	498,03%
03 IT NOW S&P500@ TRN FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R\$ 1.108.688.198,79	11.958	6,74%	6,49%	-1,65	2,07	-1,54%	36,35%	45,99%	494,79%
04 IT NOW MORNINGSTAR US DIGITAL LIFESTYLE FUNDO DE ÍNDICE - MILL11	R\$ 6.636.898,08	446	7,85%	7,51%	-1,16	1,58	-1,36%	30,64%	40,78%	417,01%
05 IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	R\$ 825.805.041,20	16.659	5,33%	5,52%	-1,62	0,71	-0,78%	4,12%	19,85%	56,06%
06 IT NOW IRF-M P2 FUNDO DE ÍNDICE - IRFM11	R\$ 403.642.622,40	4.824	1,30%	1,34%	-2,12	-0,76	0,30%	3,62%	8,69%	49,28%
07 BB ETF RENDA FIXA PRÉ ÍNDICE FUTURO DE TAXAS DE JUROS S&P/B3 FUNDO DE ÍNDICE - FIXA11	R\$ 95.196.446,90	3.598	2,05%	2,10%	-2,38	-0,84	-0,09%	1,44%	6,96%	19,64%
08 IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	R\$ 2.104.843.780,80	9.130	1,70%	1,88%	-4,64	-1,21	-0,69%	0,60%	5,86%	8,22%
09 IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R\$ 4.500.013.740,17	8.592	5,61%	6,02%	-3,79	0,30	-3,05%	-1,48%	14,45%	-20,11%
10 ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R\$ 10.821.570.246,51	94.574	5,61%	6,02%	-3,79	0,29	-3,06%	-1,52%	14,34%	-20,73%
11 ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE BRASIL FUNDO DE ÍNDICE - ECOO11	R\$ 44.307.936,87	1.398	6,22%	6,79%	-4,16	0,31	-3,62%	-1,63%	14,95%	-22,22%
12 ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	R\$ 2.055.375.864,50	42.374	8,56%	9,24%	-3,60	-0,56	-4,33%	-13,35%	-2,23%	-181,68%

## Disposições Gerais

O mês de setembro foi marcado pelas decisões de juros nos EUA e no Brasil, a desaceleração da inflação nos EUA ao longo dos últimos meses e o menor aperto no mercado de trabalho lavaram o FOMC a dar início ao ciclo de corte de juros na última reunião em 0,50 p.p, ficando no intervalo entre 4,75% e 5,00%. Na China, foram adotadas diversas medidas de estímulos pelo Governo, com o intuito de atingir a meta de crescimento de 5% para o PIB deste ano, incluindo ações para estimular o setor imobiliário. Ademais, o aumento da escalada do conflito no Oriente Médio, aumentou o sentimento de aversão ao risco no mercado.

No Brasil, o COPOM subiu a taxa Selic em 0,25 p.p na última reunião, em linha com o esperado. O comitê salientou a disparidade altista no seu balanço de riscos para os cenários de inflação. Com relação a inflação, as projeções de alta aumentaram os receios de rompimento do teto da meta este ano (4,5%). Diante deste cenário, o mercado passou a projetar novas altas da Selic na casa de até 11,75% no final do ano. Além disso, as preocupações com o cenário fiscal do país seguem sendo fator de grande volatilidade.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual, devido as dúvidas quanto as expectativas para o decorrer do ciclo de corte de juros nos EUA. Já no Brasil as expectativas quanto a percepção de uma piora do risco fiscal, assim como o aumento das projeções de inflação, devem continuar trazendo um cenário de maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos  
Referência Gestão e Risco