

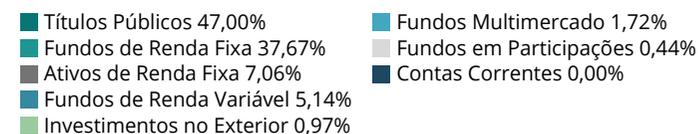
# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2023



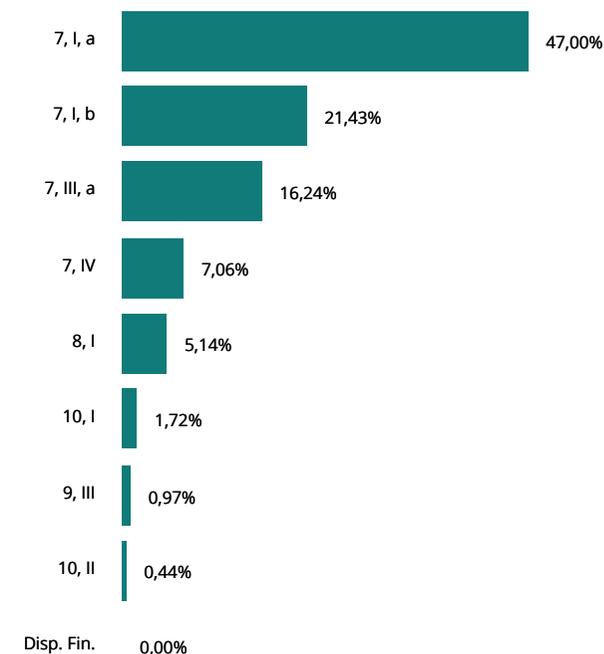
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	17
Enquadramento da Carteira	18
Comentários do Mês	22

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>4,7%</b>	<b>25.123.293,14</b>	<b>24.889.224,23</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/10/2006)	4,7%	25.123.293,14	24.889.224,23
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>42,3%</b>	<b>224.693.025,11</b>	<b>222.500.314,58</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/11/2023 Tx 5.6350)	1,0%	5.053.183,27	5.009.583,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/10/2023 Tx 5.9150)	1,9%	9.942.589,66	9.840.791,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5100)	3,9%	20.479.953,86	20.258.479,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.8149)	4,2%	22.494.817,53	22.266.699,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3500)	4,0%	21.017.046,42	20.848.475,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1100)	3,8%	20.080.707,89	19.871.286,74
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4699)	4,0%	21.113.530,22	20.892.727,10
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)	4,0%	21.018.976,37	20.850.539,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.0699)	3,9%	20.673.950,63	20.465.636,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5099)	4,0%	21.120.495,10	20.887.262,24
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)	4,0%	21.010.325,19	20.841.966,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1099)	3,9%	20.687.448,97	20.466.865,66
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>37,7%</b>	<b>200.259.059,75</b>	<b>208.942.358,59</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,5%	18.551.717,05 ▼	21.666.317,97
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,6%	8.601.703,79	8.371.895,88
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	0,0%	142.620,85	139.394,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,9%	4.969.364,34	4.836.669,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	581.112,06	575.813,81
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,9%	4.946.563,30	4.901.481,08
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	4,1%	21.630.660,18	21.432.801,70
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,8%	4.230.850,47	4.166.263,22
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,2%	1.272.211,11	1.238.548,73
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1,7%	9.253.796,66 ▼	24.081.921,94
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	0,0%	182.304,31	180.615,98
Caixa Brasil Referenciado	4,6%	24.493.340,84 ▲	16.933.578,11
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,8%	9.416.660,28	9.330.538,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	1,8%	9.541.951,30	9.326.431,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	2,2%	11.436.588,97	11.133.036,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	5,9%	31.332.933,92	30.147.574,62
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,9%	15.456.633,24	15.039.923,54

POR SEGMENTO

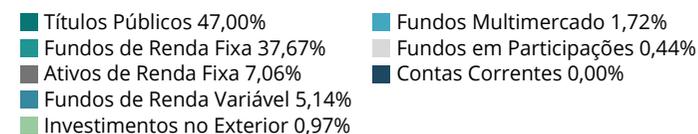


POR TIPO DE ATIVO

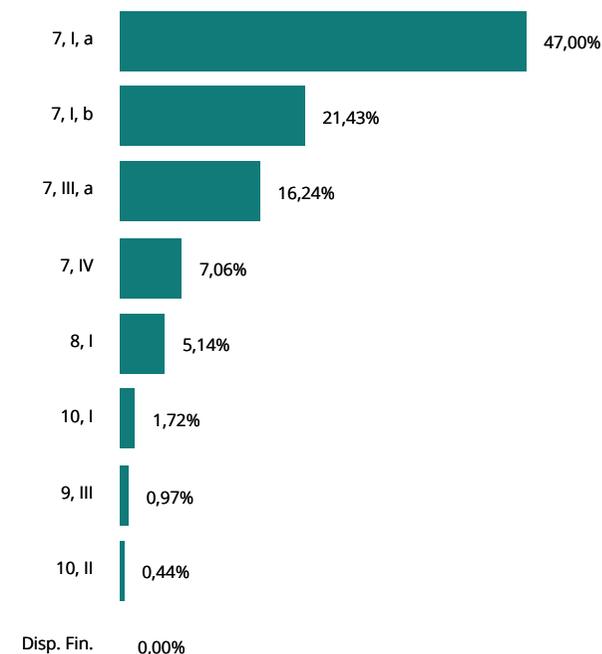


ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>37,7%</b>	<b>200.259.059,75</b>	<b>208.942.358,59</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2,8%	14.713.102,16	14.479.904,82
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	3.403.663,48	3.365.662,30
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	0,1%	380.314,18	374.898,14
Itaú Institucional IRF-M 1	0,0%	6.930,13	6.867,23
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,2%	890.544,89 ▼	2.516.742,65
Santander FIC Premium IMA-B	0,9%	4.823.492,24	4.695.476,51
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>7,1%</b>	<b>37.529.102,14</b>	<b>22.306.394,23</b>
Letra Financeira Bradesco 18/12/2028 - IPCA + 5,70	2,8%	15.053.039,26 ▲	-
Letra Financeira Itaú 06/12/2032 - IPCA + 6,55	4,2%	22.476.062,88	22.306.394,23
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>5,1%</b>	<b>27.309.368,67</b>	<b>25.688.591,26</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,1%	464.433,98	429.464,53
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,4%	2.058.794,86	1.918.135,97
BB FIC FIA Valor	0,4%	2.036.144,21	1.920.208,88
Bradesco FIA Selection	0,4%	2.039.820,20	1.919.740,86
Caixa FIC FIA Multigestor	1,3%	7.051.101,94	6.689.639,16
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,6%	3.444.790,39	3.252.533,76
Itaú FIA Small Cap Valuation	0,3%	1.460.777,50	1.359.497,94
Itaú FIC FIA Dunamis	1,2%	6.176.536,87	5.753.403,74
Itaú FIC FIA Momento 30 II	0,3%	1.796.615,08	1.705.341,53
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	0,1%	780.353,64	740.624,89
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>1,0%</b>	<b>5.179.292,37</b>	<b>5.060.610,13</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,0%	150.750,48	146.429,89
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,5%	2.892.959,02	2.819.964,82
Itaú FIC FIA BDR Nível I	0,4%	2.135.582,87	2.094.215,42
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,7%</b>	<b>9.116.221,55</b>	<b>9.009.066,26</b>
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	1,7%	9.116.221,55	9.009.066,26
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,4%</b>	<b>2.344.572,11</b>	<b>2.356.511,74</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,4%	2.344.572,11	2.356.511,74
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>886,11</b>	<b>2.961,10</b>
Banco do Brasil	0,0%	23,00	23,00
Bradesco	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



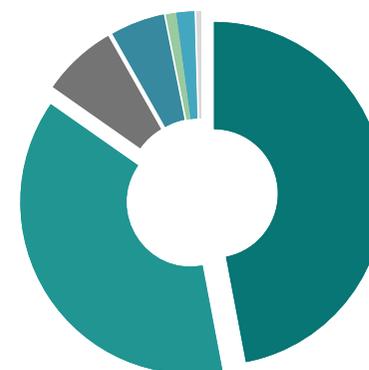
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>886,11</b>	<b>2.961,10</b>
Caixa Econômica Federal	0,0%	558,98	1.590,52
Ágora	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	304,13	1.347,58
Santander	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>531.554.820,95</b>	<b>520.756.032,12</b>

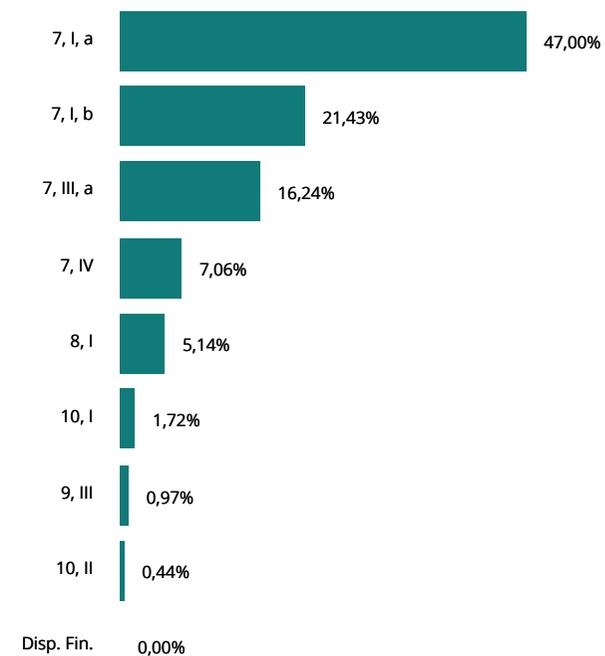
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 47,00%
- Fundos de Renda Fixa 37,67%
- Ativos de Renda Fixa 7,06%
- Fundos de Renda Variável 5,14%
- Investimentos no Exterior 0,97%
- Fundos Multimercado 1,72%
- Fundos em Participações 0,44%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1.333.458,44</b>	<b>263.911,22</b>	<b>226.481,59</b>	<b>271.258,06</b>	<b>111.365,08</b>	<b>198.420,66</b>	<b>234.068,91</b>	<b>2.638.963,96</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/10/2006)	1.333.458,44	263.911,22	226.481,59	271.258,06	111.365,08	198.420,66	234.068,91	<b>2.638.963,96</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>7.478.265,52</b>	<b>1.054.640,84</b>	<b>1.605.239,41</b>	<b>1.505.740,00</b>	<b>1.609.729,67</b>	<b>1.582.706,30</b>	<b>2.192.710,53</b>	<b>17.029.032,27</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/11/2023 Tx 5.6350)	-	-	-	-	-	9.131,17	43.599,44	<b>52.730,61</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/10/2023 Tx 5.9150)	-	-	-	-	56.660,92	69.305,42	101.797,73	<b>227.764,07</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5100)	782.810,31	106.845,67	162.571,73	153.463,42	158.407,12	151.883,58	221.474,41	<b>1.737.456,24</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.8149)	164.785,88	105.325,17	165.236,34	156.799,92	161.477,63	155.091,85	228.117,92	<b>1.136.834,71</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3500)	1.298.941,39	107.339,28	164.415,13	155.366,22	160.292,72	153.763,81	168.571,18	<b>2.208.689,73</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1100)	364.848,27	98.601,15	152.569,74	144.410,19	148.899,92	142.904,52	209.421,15	<b>1.261.654,94</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4699)	786.651,81	109.532,14	164.108,90	152.857,75	157.783,23	153.760,19	220.803,12	<b>1.745.497,14</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)	1.275.787,64	107.192,57	161.529,20	150.612,10	155.361,11	151.437,37	168.436,61	<b>2.170.356,60</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.0699)	369.096,80	100.899,65	153.914,28	143.832,08	148.269,29	144.535,61	208.314,37	<b>1.268.862,08</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5099)	789.111,52	110.180,69	164.811,55	153.416,86	158.372,72	154.342,49	233.232,86	<b>1.763.468,69</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)	1.275.681,41	107.164,55	161.472,50	150.550,13	155.300,28	151.383,33	168.358,43	<b>2.169.910,63</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1099)	370.550,49	101.559,97	154.610,04	144.431,33	148.904,73	145.166,96	220.583,31	<b>1.285.806,83</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>18.547.249,37</b>	<b>2.353.919,01</b>	<b>698.645,60</b>	<b>26.264,31</b>	<b>190.752,72</b>	<b>3.804.672,22</b>	<b>3.879.701,19</b>	<b>29.501.204,42</b>
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	89.185,12	-	-	-	-	-	-	<b>89.185,12</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3.423.307,64	377.509,93	240.433,05	204.236,06	210.096,54	196.331,01	185.399,08	<b>4.837.313,31</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	200.284,30	-	-	-	-	-	-	<b>200.284,30</b>
BB Previdenciário IRF-M 1+	83.138,46	-	-	-	-	-	-	<b>83.138,46</b>
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	765.962,67	58.044,34	(44.984,39)	(80.773,37)	(55.731,17)	211.855,19	229.807,91	<b>1.084.181,18</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	14.976,97	1.011,00	(358,64)	(1.689,66)	(1.153,71)	3.671,28	3.226,24	<b>19.683,48</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	484.161,87	35.026,38	(19.307,16)	(46.431,13)	(31.981,95)	122.922,00	132.695,17	<b>677.085,18</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	30.227,02	5.988,72	5.117,88	6.159,66	2.473,69	4.478,34	5.298,25	<b>59.743,56</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos X	257.120,37	50.961,30	43.530,54	52.430,50	20.960,84	38.083,09	45.082,22	<b>508.168,86</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	1.125.813,80	223.254,25	190.898,93	230.025,79	92.316,07	167.262,25	197.858,48	<b>2.227.429,57</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	347.087,17	34.817,63	22.964,15	5.620,01	11.816,22	72.317,63	64.587,25	<b>559.210,06</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	-	-	(16.510,82)	(13.932,67)	(6.785,42)	30.000,22	33.662,38	<b>26.433,69</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.224.645,68	251.149,39	272.105,65	228.225,16	235.251,62	232.309,32	171.874,72	<b>2.615.561,54</b>

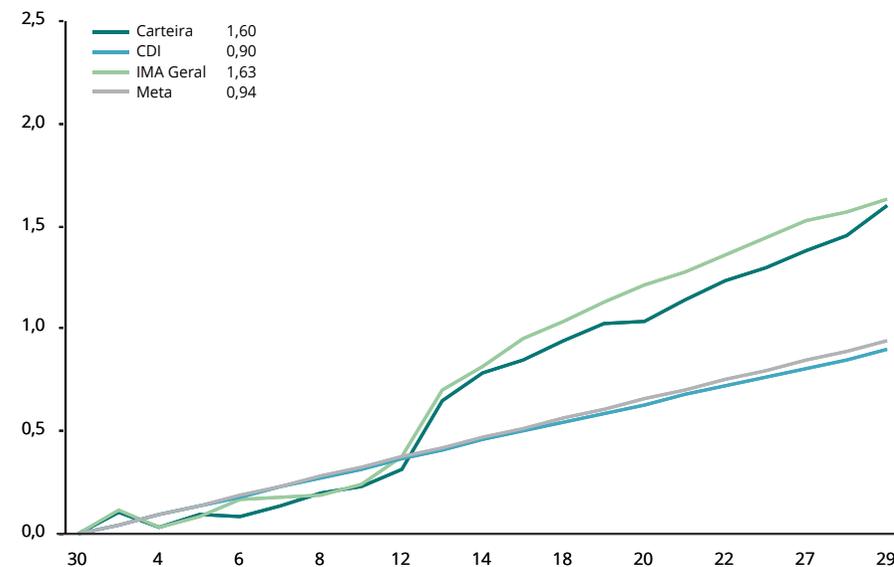
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>18.547.249,37</b>	<b>2.353.919,01</b>	<b>698.645,60</b>	<b>26.264,31</b>	<b>190.752,72</b>	<b>3.804.672,22</b>	<b>3.879.701,19</b>	<b>29.501.204,42</b>
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	1.475.958,75	1.963,88	2.108,90	1.785,53	1.755,21	1.763,28	1.688,33	<b>1.487.023,88</b>
Caixa Brasil Referenciado	2.963.973,20	375.988,24	388.602,64	322.195,14	227.611,08	193.999,98	184.762,73	<b>4.657.133,01</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	489.651,80	97.045,46	83.160,22	100.118,95	40.213,74	72.813,96	86.121,96	<b>969.126,09</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	1.001.985,13	67.496,73	(23.673,77)	(112.256,58)	(76.432,81)	245.095,30	215.519,75	<b>1.317.733,75</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	672.929,52	53.361,89	(82.951,23)	(105.547,06)	(72.576,86)	282.996,36	303.552,26	<b>1.051.764,88</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	212.882,85	-	-	-	-	-	-	<b>212.882,85</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(62.645,23)	389.614,20	(383.218,75)	(558.203,84)	(283.306,89)	982.689,90	1.185.359,30	<b>1.270.288,69</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	91.980,77	-	-	-	-	-	-	<b>91.980,77</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.504.646,68	122.151,03	(51.580,22)	(148.278,51)	(105.022,50)	390.887,18	416.709,70	<b>2.129.513,36</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.305.504,55	125.793,08	52.331,55	(42.442,62)	(29.418,61)	366.874,56	233.197,34	<b>2.011.839,85</b>
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	214.483,12	31.924,30	21.380,96	13.745,34	23.174,84	40.487,88	38.001,18	<b>383.197,62</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	23.595,73	3.484,77	2.179,73	439,66	(1.200,22)	6.578,02	5.416,04	<b>40.493,73</b>
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	23.824,99	-	-	-	-	-	-	<b>23.824,99</b>
Itaú Institucional IRF-M 1	452,69	69,48	76,51	60,15	62,34	66,65	62,90	<b>850,72</b>
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	114.630,07	10.261,15	15.116,01	15.617,80	19.834,31	21.820,69	11.802,27	<b>209.082,30</b>
Santander FIC Premium IMA-B	467.483,68	37.001,86	(18.776,14)	(44.840,00)	(31.203,64)	119.368,13	128.015,73	<b>657.049,62</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.402.524,89</b>	<b>112.038,79</b>	<b>134.368,25</b>	<b>153.533,99</b>	<b>180.201,85</b>	<b>169.254,86</b>	<b>222.707,91</b>	<b>2.374.630,54</b>
Letra Financeira Bradesco 18/12/2028 - IPCA + 5,70	-	-	-	-	-	-	53.039,26	<b>53.039,26</b>
Letra Financeira Itaú 06/12/2032 - IPCA + 6,55	1.402.524,89	112.038,79	134.368,25	153.533,99	180.201,85	169.254,86	169.668,65	<b>2.321.591,28</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>770.459,07</b>	<b>713.067,66</b>	<b>(1.387.779,71)</b>	<b>(77.622,65)</b>	<b>(1.142.094,16)</b>	<b>2.696.630,75</b>	<b>1.620.777,41</b>	<b>3.193.438,37</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	72.794,62	4.286,71	(22.815,31)	(1.212,11)	(26.190,07)	38.769,35	34.969,45	<b>100.602,64</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	278.290,79	23.676,04	(125.075,87)	(29.771,49)	(51.658,03)	264.003,00	140.658,89	<b>500.123,33</b>
BB FIC FIA Valor	(76.218,85)	69.452,26	(109.627,48)	4.600,76	(67.544,14)	207.303,67	115.935,33	<b>143.901,55</b>
Bradesco FIA Selection	113.073,62	50.500,78	(124.163,87)	(17.687,09)	(92.386,35)	189.314,66	120.079,34	<b>238.731,09</b>
Caixa FIC FIA Multigestor	484.907,91	197.534,24	(316.322,70)	(440,73)	(337.558,95)	642.370,47	361.462,78	<b>1.031.953,02</b>
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	174.959,49	84.099,41	(108.618,47)	16.393,25	(92.112,49)	287.093,95	192.256,63	<b>554.071,77</b>
Itaú FIA Small Cap Valuation	142.116,86	38.898,11	(103.067,74)	(29.925,91)	(101.293,97)	143.312,48	101.279,56	<b>191.319,39</b>
Itaú FIC FIA Dunamis	(522.438,64)	142.526,31	(276.932,09)	(10.790,90)	(227.639,84)	671.027,11	423.133,13	<b>198.885,08</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>770.459,07</b>	<b>713.067,66</b>	<b>(1.387.779,71)</b>	<b>(77.622,65)</b>	<b>(1.142.094,16)</b>	<b>2.696.630,75</b>	<b>1.620.777,41</b>	<b>3.193.438,37</b>
Itaú FIC FIA Momento 30 II	54.303,15	78.217,68	(163.737,41)	(9.268,62)	(120.287,12)	177.169,24	91.273,55	<b>107.670,47</b>
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	48.670,12	23.876,12	(37.418,77)	480,19	(25.423,20)	76.266,82	39.728,75	<b>126.180,03</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>332.380,90</b>	<b>94.406,13</b>	<b>134.382,87</b>	<b>(124.930,38)</b>	<b>(66.485,22)</b>	<b>282.403,63</b>	<b>118.682,24</b>	<b>770.840,17</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	9.246,13	2.931,38	3.864,49	(4.886,97)	(2.330,68)	8.324,76	4.320,59	<b>21.469,70</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	336.487,83	56.116,88	78.644,74	(99.634,46)	(37.601,26)	170.133,15	72.994,20	<b>577.141,08</b>
Itaú FIC FIA BDR Nível I	(13.353,06)	35.357,87	51.873,64	(20.408,95)	(26.553,28)	103.945,72	41.367,45	<b>172.229,39</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1.324.248,46</b>	<b>86.408,77</b>	<b>64.944,42</b>	<b>75.500,85</b>	<b>65.277,28</b>	<b>98.487,39</b>	<b>107.155,29</b>	<b>1.822.022,46</b>
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	538.816,56	86.408,77	64.944,42	75.500,85	65.277,28	98.487,39	107.155,29	<b>1.036.590,56</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	785.431,90	-	-	-	-	-	-	<b>785.431,90</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(228.043,58)</b>	<b>(15.984,89)</b>	<b>(12.980,61)</b>	<b>(20.109,91)</b>	<b>(16.681,44)</b>	<b>(16.111,37)</b>	<b>(11.939,63)</b>	<b>(321.851,43)</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(228.043,58)	(15.984,89)	(12.980,61)	(20.109,91)	(16.681,44)	(16.111,37)	(11.939,63)	<b>(321.851,43)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>30.960.543,07</b>	<b>4.662.407,53</b>	<b>1.463.301,82</b>	<b>1.809.634,27</b>	<b>932.065,78</b>	<b>8.816.464,44</b>	<b>8.363.863,85</b>	<b>57.008.280,76</b>

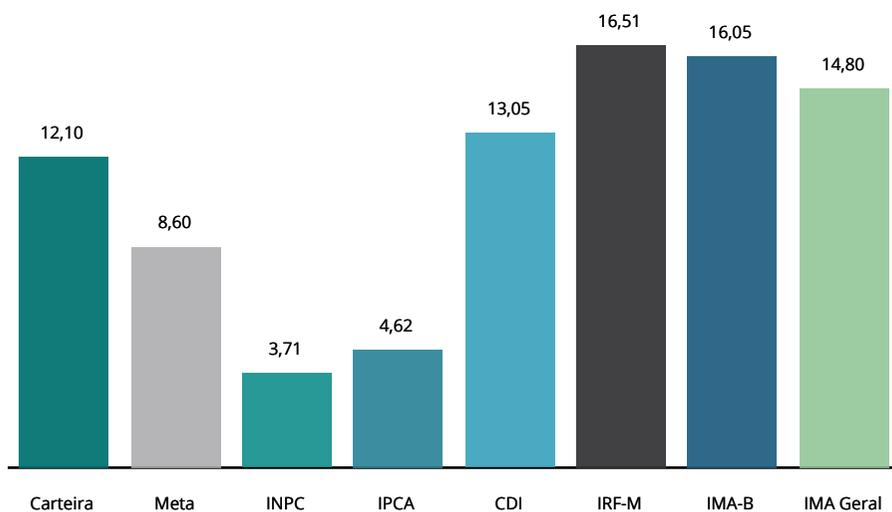
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,72% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,25	0,85	1,12	0,70	147	111	179
Fevereiro	0,39	1,16	0,92	1,03	34	43	38
Março	1,11	1,03	1,17	1,86	108	94	60
Abril	1,06	0,92	0,92	1,25	116	116	85
Mai	1,33	0,75	1,12	1,77	178	119	75
Junho	1,27	0,28	1,07	1,74	445	118	73
Julho	0,93	0,29	1,07	0,98	315	86	95
Agosto	0,29	0,59	1,14	0,63	49	25	46
Setembro	0,36	0,50	0,97	0,18	72	37	199
Outubro	0,18	0,51	1,00	0,30	36	18	61
Novembro	1,72	0,49	0,92	1,84	355	188	93
Dezembro	1,60	0,94	0,90	1,63	171	179	99
<b>TOTAL</b>	<b>12,10</b>	<b>8,60</b>	<b>13,05</b>	<b>14,80</b>	<b>141</b>	<b>93</b>	<b>82</b>

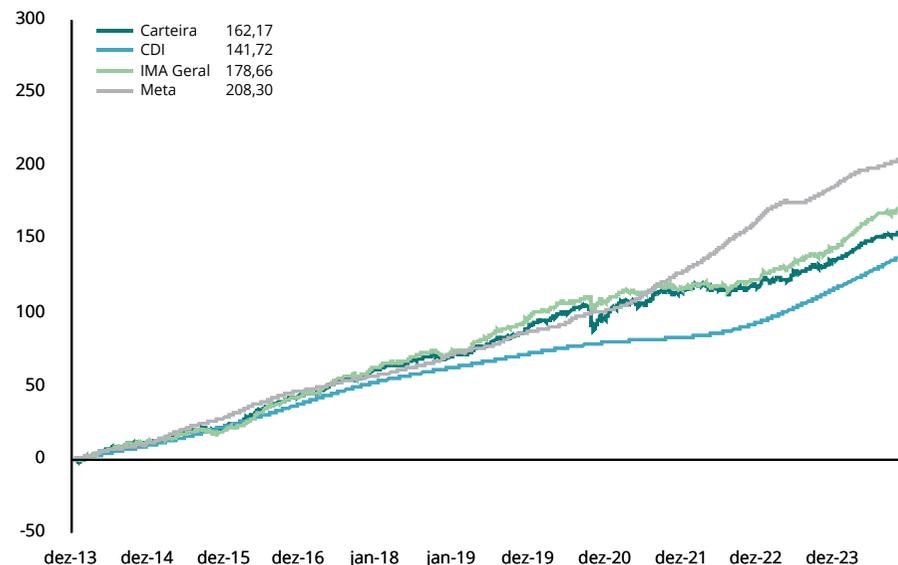
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2013



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/10/2006)	Sem bench	0,94	100%	11,39	132%	11,39	132%	0,72	4,02	1,19	6,61	105,89	-11,63	-0,02	-2,76
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/11/2023 Tx 5.6350)	Sem bench	0,87	93%	1,05	12%	-	-	0,44	-	0,73	-	156,97	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/10/2023 Tx 5.9150)	Sem bench	1,03	110%	2,31	27%	-	-	0,95	-	1,57	-	86,88	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5100)	Sem bench	1,09	117%	8,89	103%	-	-	1,00	-	1,65	-	87,19	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.8149)	Sem bench	1,02	109%	5,20	60%	-	-	0,95	-	1,56	-	86,83	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3500)	Sem bench	0,81	86%	11,18	130%	11,18	130%	0,09	4,24	0,14	6,98	739,80	-11,58	0,00	-2,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1100)	Sem bench	1,05	112%	6,49	75%	-	-	0,97	-	1,60	-	86,95	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4699)	Sem bench	1,06	113%	8,83	103%	-	-	0,88	-	1,46	-	95,63	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)	Sem bench	0,81	86%	11,17	130%	11,17	130%	0,09	4,23	0,14	6,96	741,08	-11,58	0,00	-2,94
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.0699)	Sem bench	1,02	109%	6,44	75%	-	-	0,85	-	1,40	-	95,58	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5099)	Sem bench	1,12	119%	8,93	104%	-	-	1,09	-	1,79	-	82,25	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/12/2022 Tx 6.3400)	Sem bench	0,81	86%	11,17	130%	11,17	130%	0,09	4,26	0,14	7,01	740,42	-11,56	0,00	-2,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/04/2023 Tx 6.1099)	Sem bench	1,08	115%	6,53	76%	-	-	1,06	-	1,74	-	81,75	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,90	96%	12,98	151%	12,98	151%	0,02	0,08	0,04	0,14	3.210,58	-12,45	0,00	-0,02
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,74	293%	15,77	183%	15,77	183%	3,16	4,48	5,20	7,38	65,70	3,38	-0,24	-3,66
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	2,31	247%	15,54	181%	15,54	181%	3,22	4,76	5,29	7,83	56,26	2,93	-0,33	-3,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,74	293%	15,77	183%	15,77	183%	3,14	4,45	5,17	7,33	66,02	3,41	-0,23	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	0,92	98%	11,14	129%	11,14	129%	0,72	1,37	1,18	2,25	104,16	-8,36	-0,02	-0,42
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,92	98%	11,13	129%	11,13	129%	0,72	1,37	1,18	2,26	103,83	-8,38	-0,02	-0,42
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,92	99%	11,17	130%	11,17	130%	0,72	1,38	1,19	2,27	104,14	-8,18	-0,02	-0,42
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,55	165%	15,23	177%	15,23	177%	1,21	2,39	2,00	3,93	98,29	4,92	-0,09	-0,79
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,72	290%	15,82	184%	15,82	184%	3,10	4,50	5,10	7,41	66,25	3,44	-0,23	-3,79
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,94	100%	13,63	158%	13,63	158%	0,03	0,07	0,05	0,12	2.448,00	35,21	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	0,93	100%	13,39	156%	13,39	156%	0,04	0,09	0,07	0,15	1.720,79	13,93	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,92	99%	13,32	155%	13,32	155%	0,04	0,07	0,07	0,11	1.726,71	13,29	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IPCA	0,92	98%	11,15	130%	11,15	130%	0,72	4,05	1,18	6,66	104,22	-11,41	-0,02	-2,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	2,31	247%	15,60	181%	15,60	181%	3,21	6,20	5,28	10,20	56,31	-3,42	-0,33	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,73	291%	15,86	184%	15,86	184%	3,09	4,46	5,09	7,33	66,71	3,51	-0,23	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,93	420%	18,90	220%	18,90	220%	5,10	6,91	8,40	11,37	57,16	4,78	-0,45	-6,01
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,77	296%	15,98	186%	15,98	186%	3,18	4,58	5,24	7,54	65,85	3,57	-0,23	-3,62

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,61	172%	15,84	184%	15,84	184%	1,67	3,31	2,74	5,45	72,04	4,61	-0,18	-1,67
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,13	120%	12,69	147%	12,69	147%	0,54	0,83	0,90	1,37	161,64	-3,20	-0,01	-0,30
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,44	154%	11,92	139%	11,92	139%	1,05	1,96	1,73	3,23	108,75	-3,53	-0,07	-0,92
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	0,92	98%	13,06	152%	13,06	152%	0,10	0,35	0,16	0,58	746,66	-1,58	0,00	-0,04
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,95	101%	13,57	158%	13,57	158%	0,05	0,10	0,08	0,17	1.465,08	21,95	0,00	-0,00
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	2,73	291%	15,77	183%	15,77	183%	3,11	4,47	5,12	7,36	66,36	3,39	-0,23	-3,60
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 18/12/2028 - IPCA + 5,70	IPCA+5,70	0,35	38%	0,35	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 06/12/2032 - IPCA + 6,55	IPCA+6,55	0,76	81%	11,52	134%	11,52	134%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	8,14	869%	27,65	321%	27,65	321%	10,91	15,56	17,98	25,61	50,36	5,43	-0,87	-12,40
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	7,33	782%	32,09	373%	32,09	373%	15,68	21,39	25,85	35,22	36,46	5,28	-1,38	-12,84
BB FIC FIA Valor	Ibov.	6,04	644%	16,67	194%	16,67	194%	13,06	16,89	21,52	27,79	33,16	1,68	-1,78	-14,55
Bradesco FIA Selection	Ibov.	6,25	667%	12,50	145%	12,50	145%	13,66	17,03	22,52	28,02	33,93	0,31	-1,72	-14,25
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	5,40	577%	17,14	199%	17,14	199%	13,23	16,59	21,79	27,30	29,30	1,85	-1,73	-14,35
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	5,91	631%	23,73	276%	23,73	276%	10,77	14,52	17,75	23,89	42,05	4,38	-0,98	-11,34
Itaú FIA Small Cap Valuation	SMLL	7,45	795%	15,07	175%	15,07	175%	14,76	20,55	24,31	33,82	30,91	1,16	-1,27	-17,41
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	7,35	785%	11,45	133%	11,45	133%	16,08	15,77	26,51	25,95	32,67	-0,12	-1,75	-13,21
Itaú FIC FIA Momento 30 II	Ibov.	5,35	571%	6,38	74%	6,38	74%	16,16	19,62	26,62	32,27	25,29	-1,40	-2,05	-17,65
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	Ibov.	5,36	572%	19,09	222%	19,09	222%	13,51	16,49	22,26	27,13	23,88	2,53	-1,85	-14,06
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	2,95	315%	16,61	193%	16,61	193%	9,43	13,89	15,53	22,86	32,02	1,81	-1,18	-7,71
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	2,59	276%	24,92	290%	24,92	290%	8,55	15,20	14,07	25,02	29,64	4,62	-1,11	-7,79
Itaú FIC FIA BDR Nível I	Ibov.	1,98	211%	8,77	102%	8,77	102%	8,50	13,27	13,99	21,84	26,18	-1,49	-1,26	-7,84
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	CDI	1,19	127%	12,83	149%	12,83	149%	0,75	0,59	1,24	0,97	120,51	-3,16	-0,04	-0,08
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,51	-54%	-6,01	-70%	-6,01	-70%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,60	171%	12,10	141%	12,10	141%	1,19	1,62	1,96	2,66	46,73	-3,27	-0,08	-0,59
IPCA		0,56	60%	4,62	54%	4,62	54%	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
INPC	0,55	59%	3,71	43%	3,71	43%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,90	96%	13,05	152%	13,05	152%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M	1,48	158%	16,51	192%	16,51	192%	1,36	2,62	2,24	4,32	33,84	7,58	-0,14	-0,92	
IRF-M 1	0,91	97%	13,25	154%	13,25	154%	0,09	0,35	0,15	0,58	13,80	3,29	0,00	-0,04	
IRF-M 1+	1,73	185%	18,52	215%	18,52	215%	1,93	3,88	3,18	6,39	33,85	8,04	-0,23	-1,55	
IMA-B	2,75	294%	16,05	187%	16,05	187%	2,97	4,45	4,89	7,32	48,78	3,89	-0,23	-3,56	
IMA-B 5	1,46	156%	12,13	141%	12,13	141%	1,00	1,96	1,64	3,22	44,51	-2,53	-0,07	-0,91	
IMA-B 5+	3,94	421%	19,28	224%	19,28	224%	4,92	6,97	8,10	11,48	48,24	5,09	-0,45	-6,14	
IMA Geral	1,63	174%	14,80	172%	14,80	172%	1,16	1,96	1,90	3,22	49,53	5,12	-0,09	-0,67	
IDkA 2A	1,45	155%	12,13	141%	12,13	141%	0,86	2,11	1,42	3,47	50,81	-2,18	-0,03	-0,99	
IDkA 20A	6,58	703%	27,13	315%	27,13	315%	8,54	12,51	14,07	20,58	51,36	6,43	-0,93	-11,12	
IGCT	5,68	606%	22,24	259%	22,24	259%	12,58	17,09	20,73	28,13	29,67	3,21	-1,96	-14,72	
IBrX 50	5,31	567%	20,06	233%	20,06	233%	12,95	17,09	21,34	28,12	26,70	2,54	-2,25	-14,93	
Ibovespa	5,38	574%	22,28	259%	22,28	259%	12,70	17,08	20,93	28,11	27,62	3,24	-2,00	-14,30	
<b>META ATUARIAL - INPC + 4,72% A.A.</b>	<b>0,94</b>		<b>8,60</b>		<b>8,60</b>										

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.  
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

### Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,6159% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,62% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,45% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,6586%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,32%, e o IMA-B de 7,32%.

### Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,5872%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,92% e 3,56%, respectivamente.

### Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 7,7968% do risco experimentado pelo mercado.

### Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1025% e -0,1025% da Meta.

### Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 3,2656% menor que aquela realizada pelo CDI.

### Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0426% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

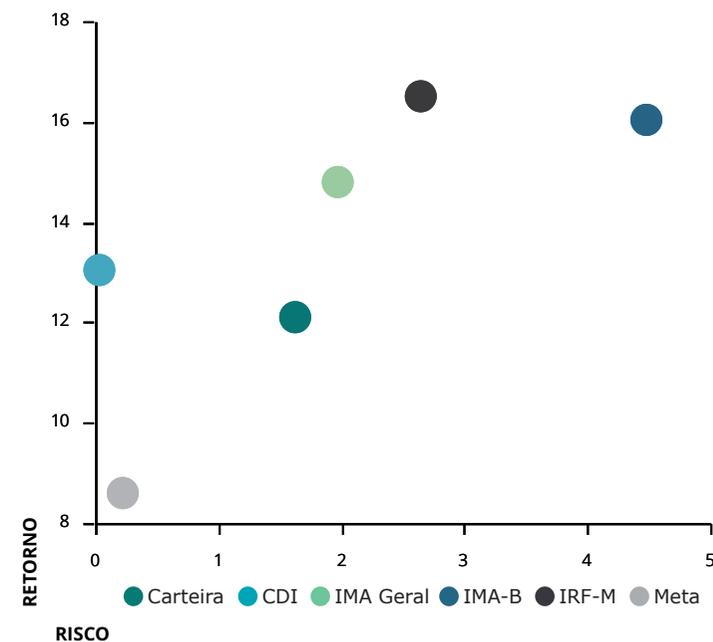
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1880	1,6815	1,6159
VaR (95%)	1,9551	2,7668	2,6586
Draw-Down	-0,0751	-0,4018	-0,5872
Beta	8,0268	9,8933	7,7968
Tracking Error	0,0748	0,1048	0,1025
Sharpe	46,7298	10,5981	-3,2656
Treynor	0,4357	0,1135	-0,0426
Alfa de Jensen	0,0172	-0,0075	-0,0062

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 70,43% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$620.341,81 nos ativos atrelados a este índice.

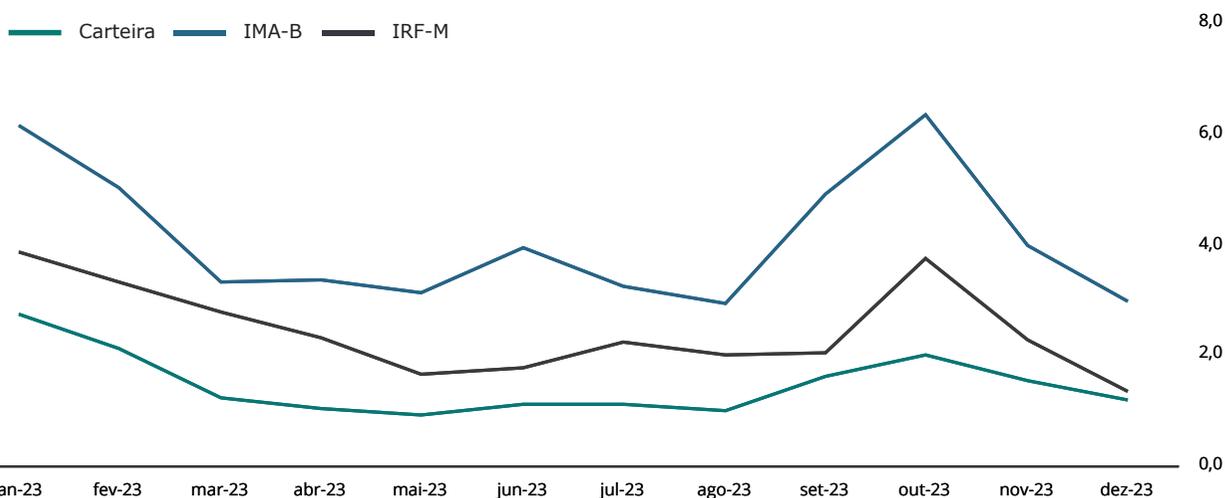
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$3.752.695,91, equivalente a uma queda de 0,71% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

Carteira IMA-B IRF-M



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,00%</b>	<b>44,04</b>	<b>0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	44,04	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>70,43%</b>	<b>-620.341,81</b>	<b>-0,12%</b>
IMA-B	8,76%	-456.052,99	-0,09%
IMA-B 5	0,07%	-1.313,92	-0,00%
IMA-B 5+	5,89%	-597.083,84	-0,11%
Carência Pós	55,70%	434.108,93	0,08%
<b>IMA GERAL</b>	<b>3,56%</b>	<b>-166.121,13</b>	<b>-0,03%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,44%</b>	<b>-185.689,88</b>	<b>-0,03%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>12,40%</b>	<b>479.144,25</b>	<b>0,09%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	10,68%	424.285,93	0,08%
Multimercado	1,72%	54.858,32	0,01%
<b>OUTROS RF</b>	<b>7,06%</b>	<b>170.042,31</b>	<b>0,03%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,11%</b>	<b>-3.429.773,70</b>	<b>-0,65%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,26%	-2.367.030,11	-0,45%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,65%	-311.323,38	-0,06%
Small Caps	0,27%	-209.979,29	-0,04%
Setorial	0,39%	-259.492,07	-0,05%
Outros RV	0,54%	-281.948,86	-0,05%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-3.752.695,91</b>	<b>-0,71%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	Geral	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+3	D+4	0,40	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	Qualificado	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	Não há	Não há
Itaú FIA Small Cap Valuation	01.063.897/0001-65	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	15% exc SMLL
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Itaú FIC FIA Momento 30 II	42.318.981/0001-60	Geral	D+21	D+23	2,50	Não há	20% exc Ibov
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	08.817.414/0001-10	Geral	D+2	D+4	1,50	Não há	Não há
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Itaú FIC FIA BDR Nível I	20.147.389/0001-00	Geral	D+1	D+3	1,90	Não há	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 41,97% até 90 dias; 58,03% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/12/2023	935.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
13/12/2023	996.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
14/12/2023	2.879.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
14/12/2023	170.000,00	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
18/12/2023	15.000.000,00	Compra	Letra Financeira Bradesco 18/12/2028 - IPCA + 5,70
20/12/2023	6.255.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
21/12/2023	1.192.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
27/12/2023	184.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
28/12/2023	573.480,28	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
29/12/2023	10.000,00	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa

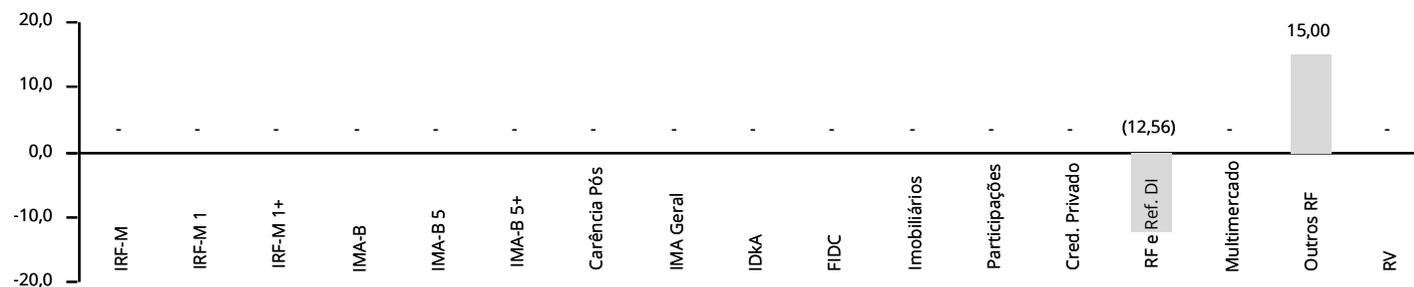
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/12/2023	405.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
07/12/2023	1.818.000,03	Resgate	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
08/12/2023	12.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
14/12/2023	2.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
18/12/2023	15.000.000,00	Resgate	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
18/12/2023	34.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
19/12/2023	3.300.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/12/2023	3.305.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
21/12/2023	5.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
22/12/2023	967.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
26/12/2023	1.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/12/2023	338.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
28/12/2023	570.480,28	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	28.194.480,28
Resgates	25.757.480,31
Saldo	2.436.999,97

### MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



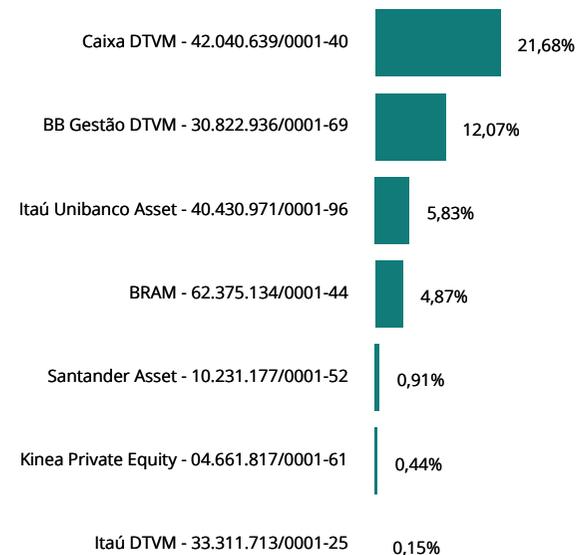
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.527.440.526.850,00	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	655.854.986.997,33	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.848.247.751,43	0,02	✓
Itaú DTVM	33.311.713/0001-25	Sim	868.537.342.541,52	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	868.537.342.541,52	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	131.942.001.854,72	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	325.908.101.920,19	0,00	✓

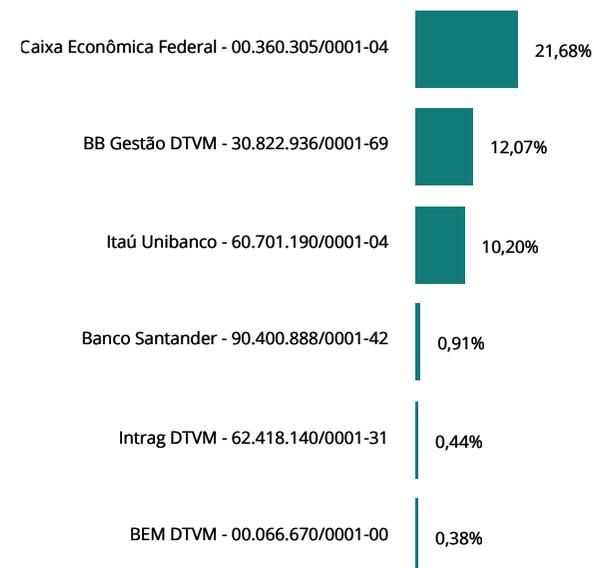
Obs.: Patrimônio em 11/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	16.475.113.370,57	3,49	0,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, III, a	936.281.150,45	1,62	0,92	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	955.783.734,64	0,03	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.283.374.941,87	0,93	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	192.522.932,52	0,11	0,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	215.228.460,08	0,93	2,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.596.758.160,15	4,07	0,60	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, III, a	715.922.351,16	0,80	0,59	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, III, a	543.399.103,62	0,24	0,23	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	10.327.922.782,38	1,74	0,09	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	5.463.046.966,63	0,03	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	13.988.008.512,08	4,61	0,18	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	3.886.422.398,07	1,77	0,24	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	1.007.372.677,67	1,80	0,95	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	5.157.397.073,53	2,15	0,22	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.451.468.758,30	5,89	2,16	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.298.723.695,54	2,91	1,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.287.059.745,87	2,77	0,64	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.357.597.914,23	0,64	0,14	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I, b	1.486.929.750,98	0,07	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional IRF-M 1	08.703.063/0001-16	7, I, b	482.364.488,83	0,00	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.862.946.011,56	0,17	0,02	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	491.094.331,97	0,91	0,98	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	549.717.663,58	0,09	0,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	159.522.960,68	0,39	1,29	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	882.454.615,78	0,38	0,23	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	454.422.244,72	0,38	0,45	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	662.205.543,66	1,33	1,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	1.019.487.668,90	0,65	0,34	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIA Small Cap Valuation	01.063.897/0001-65	8, I	416.314.569,42	0,27	0,35	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.403.792.198,31	1,16	0,44	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Itaú FIC FIA Momento 30 II	42.318.981/0001-60	8, I	161.464.884,10	0,34	1,11	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	08.817.414/0001-10	8, I	448.886.802,94	0,15	0,17	Sim	33.311.713/0001-25	60.701.190/0001-04	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	648.513.623,59	0,03	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.995.875.754,00	0,54	0,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível I	20.147.389/0001-00	9, III	95.692.462,17	0,40	2,23	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado	21.287.421/0001-15	10, I	153.651.233,26	1,72	5,93	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	128.013.637,29	0,44	1,83	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

## POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2023	
7, I	363.738.612,16	68,43	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	249.816.318,25	47,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	113.922.293,91	21,43	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	86.336.765,84	16,24	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	86.336.765,84	16,24	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	37.529.102,14	7,06	20,0	✓	20,0	✓
7, V	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>487.604.480,14</b>	<b>91,73</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	27.309.368,67	5,14	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>27.309.368,67</b>	<b>5,14</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	5.179.292,37	0,97	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>5.179.292,37</b>	<b>0,97</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	9.116.221,55	1,72	10,0	✓	10,0	✓
10, II	2.344.572,11	0,44	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>11.460.793,66</b>	<b>2,16</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>38.770.162,33</b>	<b>7,29</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>531.553.934,84</b>					

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

## PRÓ GESTÃO

O IPRESBS comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

O mercado permaneceu otimista em dezembro, principalmente, devido à confirmação do fim do ciclo de alta de juros pelo Federal Reserve (Fed). Toda a construção de um cenário mais benigno nos Estados Unidos promoveu uma queda nos juros dos títulos públicos americanos e uma recuperação dos ativos de risco a nível mundial.

A economia dos Estados Unidos seguiu a trajetória de resiliência com melhores resultados nos indicadores. A apuração oficial do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre apresentou um crescimento de 4,9%. Em consonância, o relatório Payroll também mostrou essa força econômica com a criação de 199 mil postos de trabalho em novembro e contrariou os relatórios ADP e Jolts, que evidenciavam um enfraquecimento do mercado de trabalho. Essa conjuntura está em linha com as declarações dos diretores do Federal Reserve de que conseguiriam promover um pouso suave, isto é, controlar a inflação sem trazer grandes custos para a economia.

Ainda que se observe uma economia aquecida, a inflação americana permanece com tendência de queda. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços para Despesas Pessoais (PCE) e seus núcleos vem apresentando um bom comportamento de desaceleração. O Federal Reserve acredita ser prudente manter as taxas de juros entre 5,25% e 5,50%, mas a parte otimista foi a contratação de redução dos juros em 2024. O presidente do Fed, Jerome Powell, também reconheceu que os juros chegaram no patamar ideal e que o foco da autoridade monetária começa a mudar, a fim de afastar a economia de uma recessão em geral.

Na Zona do Euro, a atividade econômica permanece deteriorada. O PIB do terceiro trimestre consolidou os resultados preliminares e caiu 0,1%. Em contrapartida, o número de pessoas empregadas cresceu 0,2%, evidenciando uma resiliência do mercado de trabalho e consequentemente, uma persistência inflacionária.

Apesar da tendência de desaceleração da variação dos preços, a preocupação com a inflação deriva do setor de serviços, seguido de alimentos. Na base anual a inflação registrou uma variação de 2,4%. Ainda que tenha apresentado uma queda de 0,6% e esteja perto da meta de 2%, o Banco Central Europeu mantém uma postura mais cautelosa. Contudo, o mercado projetava um cenário mais otimista com uma antecipação do início da queda dos juros no primeiro trimestre do próximo ano.

Na China, os indicadores de atividade econômica apresentaram resultados mistos. Os dados divulgados pelo Caixin mostraram uma evolução da indústria e serviços, ao contrário dos resultados da S&P Global. No entanto, é relevante expor que a pesquisa de Caixin difere dos dados do governo, pois se concentra mais nas empresas privadas menores do que nas grandes empresas estatais. Há a possibilidade de que as medidas de estímulos do governo estejam sendo eficientes, mas ainda existe espaço para mais incentivos a fim de consolidar uma recuperação econômica saudável nos próximos meses.

O CPI chinês recuou novamente em novembro e continua demonstrando uma demanda local enfraquecida. O índice caiu 0,5% em comparação ao mesmo mês do ano anterior e 0,2% comparado a outubro. Ainda assim, o Banco Popular da China permaneceu com a decisão de manter a taxa básica de juros de referência em 3,45% para um ano e 4,20% para cinco anos.

No Brasil, o principal sinal observado foi a entrada de dólares no país, uma vez que a conjuntura econômica está atrativa dentre os mercados emergentes. As melhores condições econômicas proporcionaram a manutenção da estratégia do Banco Central em reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões. No entanto, existem dois fatores que podem alterar a estratégia do Copom, a desaceleração da economia e a dinâmica fiscal com suas possíveis alterações nas expectativas de inflação.

O campo fiscal foi agitado dada a necessidade de aprovar importantes medidas para elevar a arrecadação e promover a tentativa de equilíbrio das contas públicas. O Congresso aprovou a tributação de apostas esportivas e a subvenção do ICMS, projetos que podem aumentar a receita do governo em aproximadamente R\$ 37 bilhões. Mesmo que esse montante não seja suficiente para atingir a meta estipulada na Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2024, é um grande passo para os objetivos almejados pela equipe econômica do governo. Outro importante projeto que seguiu adiante foi a promulgação da Reforma Tributária que contribuiu para um ambiente político mais favorável para os investimentos.

Sobre os dados econômicos, o PIB do terceiro trimestre surpreendeu o mercado com um crescimento de 0,1%, contra uma expectativa de recuo das atividades. De janeiro a setembro, o PIB acumulou alta de 3,2% na comparação com o mesmo período do ano passado. Esse resultado é justificado pelo crescimento marginal da indústria e serviços pela ótica da oferta, mas com queda na agropecuária.

Pela ótica da demanda, ocorreu um aumento de consumo das famílias e do governo devido à transferência de renda, melhoria do mercado de trabalho e um processo desinflacionário. No entanto, os investimentos recuam pela quarta vez e comprometem as expectativas de um crescimento saudável no longo prazo.

Os dados mistos das atividades, em que indústria cresceu marginalmente, enquanto serviços e varejo recuaram em outubro mostraram a perda de dinamismo da economia, com menores expectativas de produção agropecuária e queda do consumo. O aperto monetário está mais presente na economia e reforça a necessidade de o Copom avaliar a condução monetária nos próximos meses.

Outra evidência de enfraquecimento da economia pode ser observada no Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) que caiu 0,06% em outubro, sinalizando maior possibilidade de um PIB mais debilitado no quarto trimestre. Em contrapartida, o Monitor do PIB-FGV apontou um crescimento de 0,1% no mesmo mês de referência.

Apesar da tendência de enfraquecimento da economia, o mercado de trabalho encontra-se resiliente. Em novembro, foram geradas cerca de 130 mil novas vagas com elevação do salário. O crescimento do emprego formal ocorreu no setor de serviços e comércio, em detrimento da perda de trabalhadores na indústria. Diante dessas informações, a taxa de desocupação do país chegou a 7,5% no trimestre encerrado em novembro, com aumento da população ocupada, tanto nos empregos formais quanto nos informais.

Assim como novembro, o mês de dezembro manteve uma melhor percepção do cenário econômico. Os melhores dados dos Estados Unidos e o comunicado do presidente do Fed, Jerome Powell, a respeito do processo de queda dos juros foram as notícias que consolidaram o otimismo dos investidores. No mercado local, a aprovação de algumas medidas que irão aumentar a arrecadação em 2024 pelo Congresso, também foi responsável pela propensão ao risco. As bolsas encerraram no campo positivo, os juros de longo prazo recuaram e o real se valorizou em relação ao dólar.