

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 2023



SIMPREVI

Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



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 _____	14
Liquidez e Custos das Aplicações _____	16
Movimentações _____	18
Enquadramento da Carteira _____	20
Comentários do Mês _____	24

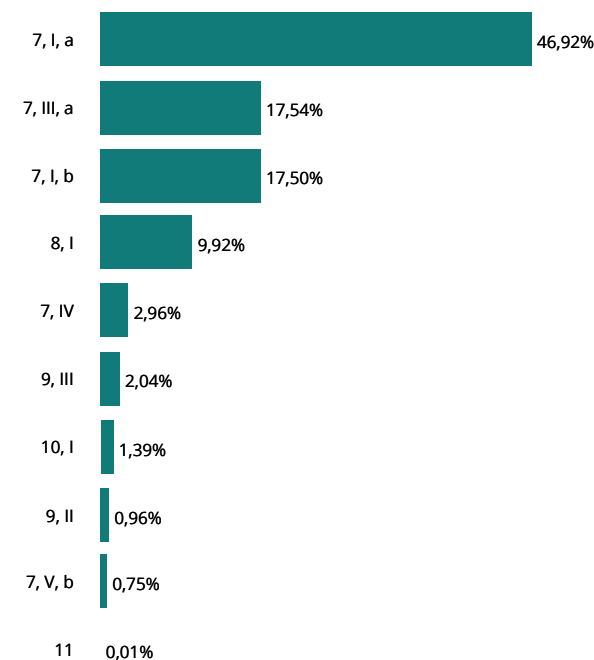
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	46,9%	188.547.655,38	188.141.171,51
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	1,2%	4.917.863,86 ▼	5.027.529,83
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,1%	286.669,06 ▲	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	1,2%	4.899.837,51 ▼	5.009.209,72
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	0,2%	745.385,63 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,0%	147.412,49 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	0,2%	896.493,80 ▲	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	1,3%	5.061.969,59	5.027.385,23
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	1,3%	5.041.276,11	5.006.437,60
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,6%	10.322.945,56 ▼	10.549.778,08
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.135.093,98 ▼	5.250.016,06
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	120.776,74 ▼	123.479,69
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.154.353,82 ▼	5.267.425,31
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.141.717,73 ▼	5.254.587,14
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.160.176,62 ▼	5.273.833,59
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,6%	10.328.607,01 ▼	10.555.941,53
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,6%	10.644.706,09	10.571.061,74
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.109.493,37	5.072.117,26
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.267.364,30	5.231.040,07
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.391.423,75	10.315.945,92
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,3%	5.319.402,16	5.282.561,95
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.187.948,93	5.150.039,86
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.316.568,01	5.280.046,06
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.203.337,26	5.165.428,14
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.384.809,78	6.340.853,63
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,6%	10.586.988,44	10.514.964,66
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.313.686,76	5.277.062,65
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.109.930,15 ▼	5.229.714,02
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.066.629,27 ▼	5.178.485,97
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.169.575,11 ▼	5.284.053,06
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.033.610,11 ▼	5.151.811,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,3%	5.258.659,69 ▼	5.376.715,70
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,6%	10.315.285,27 ▼	10.540.434,29
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.168.638,26 ▼	5.282.062,43

POR SEGMENTO



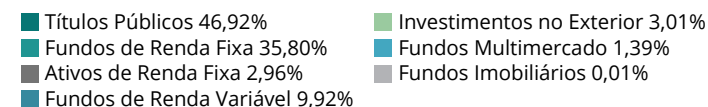
- Títulos Públicos 46,92%
- Fundos de Renda Fixa 35,80%
- Fundos Multimercado 1,39%
- Ativos de Renda Fixa 2,96%
- Fundos de Renda Variável 9,92%
- Investimentos no Exterior 3,01%
- Fundos Imobiliários 0,01%

POR TIPO DE ATIVO

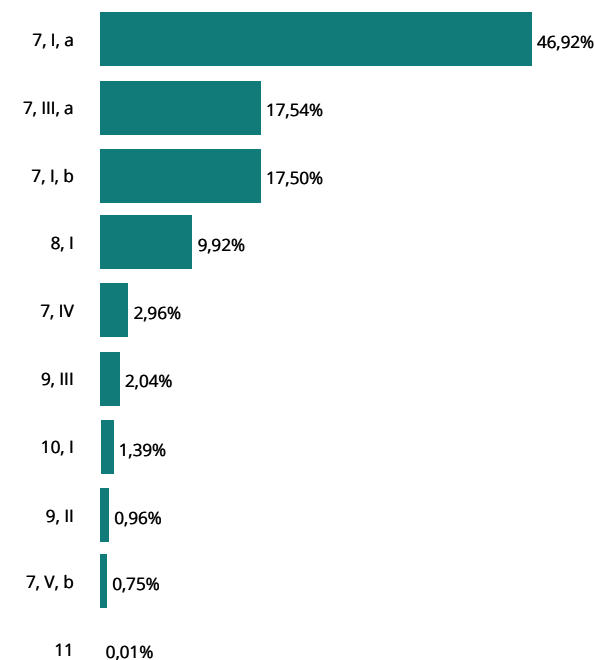


ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	46,9%	188.547.655,38	188.141.171,51
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.199.266,41 ▼	5.320.428,00
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,0%	4.139.752,75 ▼	4.230.720,54
FUNDOS DE RENDA FIXA	35,8%	143.847.026,04	143.140.568,04
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,7%	18.952.387,16	18.780.648,65
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,8%	7.144.240,21 ▼	9.364.380,08
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,8%	3.025.800,00	2.983.905,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,9%	15.764.914,99	15.364.256,05
Caixa Brasil Referenciado	1,9%	7.441.990,38	7.370.737,17
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,4%	21.877.096,44	21.721.479,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	4,8%	19.414.672,91	19.263.595,72
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,5%	2.047.652,47 ▲	855.104,06
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,3%	13.432.652,32	13.083.538,08
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,8%	3.224.784,76	3.169.560,01
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.531.107,59	1.492.289,82
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	6.046.592,40	6.001.031,99
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,4%	13.797.402,35	13.662.314,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,5%	6.080.947,92	6.027.261,05
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.633.868,63	1.591.125,60
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,6%	2.430.915,51	2.409.340,24
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,0%	11.888.480,30	11.793.983,71
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,4%	5.747.758,98	5.700.658,38
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.704.886,28	2.686.384,72
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,9%	3.435.835,04	3.406.940,61
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,9%	39.844.916,84	35.100.447,36
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,5%	2.196.316,37	1.988.522,34
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.273.369,46	2.058.335,27
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.722.269,15	1.530.723,89
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	2.065.081,56	1.880.774,08
BB FIC FIA Alocação	0,6%	2.323.172,41	2.105.768,05
Bradesco FIA Selection	0,7%	2.839.269,19	2.559.275,52
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,0%	3.993.620,39	3.567.735,57
Caixa FIA Eletrobras	0,4%	1.465.932,22	1.250.990,37

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,9%	39.844.916,84	35.100.447,36
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	2.997.166,61	2.651.775,27
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.905.616,33	2.662.429,53
Indie FIC FIA	0,3%	1.233.061,25	1.082.704,64
Navi FIC FIA Institucional	0,6%	2.311.707,02	2.077.074,36
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.336.630,52	1.175.823,83
Occam FIC FIA	0,3%	1.155.326,24	1.044.082,24
Somma FIA Brasil	0,4%	1.523.091,32	1.367.744,94
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,6%	6.588.462,68	6.096.687,46
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	0,2%	914.824,12 ▲	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,0%	12.082.438,86	11.170.114,48
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.557.979,19	1.466.862,27
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	982.548,30	923.269,53
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,4%	5.670.249,43	5.337.309,55
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,0%	3.871.661,94	3.442.673,13
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	5.594.792,61	5.375.524,23
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,3%	1.006.745,99	997.251,18
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.323.513,40	2.260.995,60
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,6%	2.264.533,22	2.117.277,45
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	52.818,33	54.402,32
BB FII Recebíveis	0,0%	52.818,33 ▼	54.402,32
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	401.858.128,36	394.776.211,65

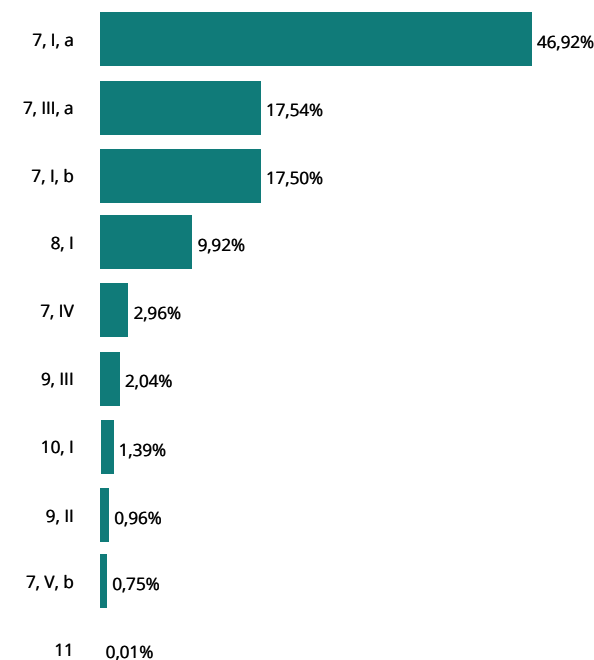
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 46,92%
- Fundos de Renda Fixa 35,80%
- Ativos de Renda Fixa 2,96%
- Fundos de Renda Variável 9,92%
- Investimentos no Exterior 3,01%
- Fundos Multimercado 1,39%
- Fundos Imobiliários 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.263.928,28	809.959,50	1.251.522,18	1.179.044,88	1.294.872,89	1.319.451,87		15.118.779,60
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	-	-	-	-	29.772,45	34.098,43		63.870,88
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	-	-	-	-	-	935,55		935,55
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	-	-	-	-	10.268,53	34.638,16		44.906,69
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	-	-	-	-	-	2.414,50		2.414,50
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	-	-	-	-	-	480,95		480,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	-	-	-	-	-	2.939,73		2.939,73
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	-	-	-	-	29.738,57	34.584,36		64.322,93
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	-	-	-	-	10.165,27	34.838,51		45.003,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	617.255,12	48.688,16	76.455,92	72.556,10	74.714,47	71.764,54		961.434,31
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	312.985,66	25.255,61	39.178,76	37.103,91	38.243,14	36.713,08		489.480,16
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	7.361,37	594,01	921,48	872,68	899,47	863,48		11.512,49
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	307.647,27	24.214,89	38.065,64	36.138,55	37.205,64	35.735,12		479.007,11
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	307.124,72	24.194,67	38.023,37	36.083,55	37.154,23	35.691,24		478.271,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	309.332,80	24.474,73	38.367,46	36.403,62	37.489,05	36.010,51		482.078,17
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	618.702,01	48.909,55	76.713,32	72.787,55	74.947,55	72.000,43		964.060,41
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	631.473,93	50.861,10	78.315,01	73.323,19	75.530,14	73.644,35		983.147,72
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	227.642,15	26.542,15	39.882,18	37.164,37	38.349,23	37.376,11		406.956,19
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	310.948,26	25.041,83	38.620,97	36.167,13	37.254,72	36.324,23		484.357,14
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	340.834,83	53.427,52	80.508,03	75.066,41	77.444,04	75.477,83		702.758,66
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	315.640,70	25.456,00	39.177,26	36.679,14	37.778,30	36.840,21		491.571,61
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	164.509,01	26.912,80	40.450,33	37.694,71	38.901,48	37.909,07		346.377,40
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	314.881,64	25.135,15	38.818,82	36.370,67	37.452,86	36.521,95		489.181,09
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	312.303,45	26.871,29	40.442,71	37.696,02	38.891,09	37.909,12		494.113,68
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	378.345,81	30.284,28	46.728,38	43.772,97	45.082,43	43.956,15		588.170,02
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	625.602,35	49.298,23	76.501,06	71.723,38	73.841,34	72.023,78		968.990,14
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	314.942,46	25.241,77	38.934,06	36.460,88	37.552,02	36.624,11		489.755,30
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	240.786,35	26.628,24	40.653,42	38.393,27	39.620,41	38.000,33		424.082,02
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	305.821,89	24.404,50	38.084,18	36.103,89	37.196,71	35.720,11		477.331,28
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	312.628,08	25.003,86	38.974,25	36.939,00	38.058,41	36.542,31		488.145,91
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	163.649,46	26.296,04	40.106,02	37.878,95	39.090,45	37.491,86		344.512,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	320.782,36	25.905,61	40.168,91	38.038,70	39.208,01	37.637,51		501.741,10
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	618.143,82	48.915,99	76.686,77	72.754,92	74.928,54	71.972,28		963.402,32
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	310.796,41	24.695,92	38.625,81	36.634,79	37.730,87	36.243,31		484.727,11

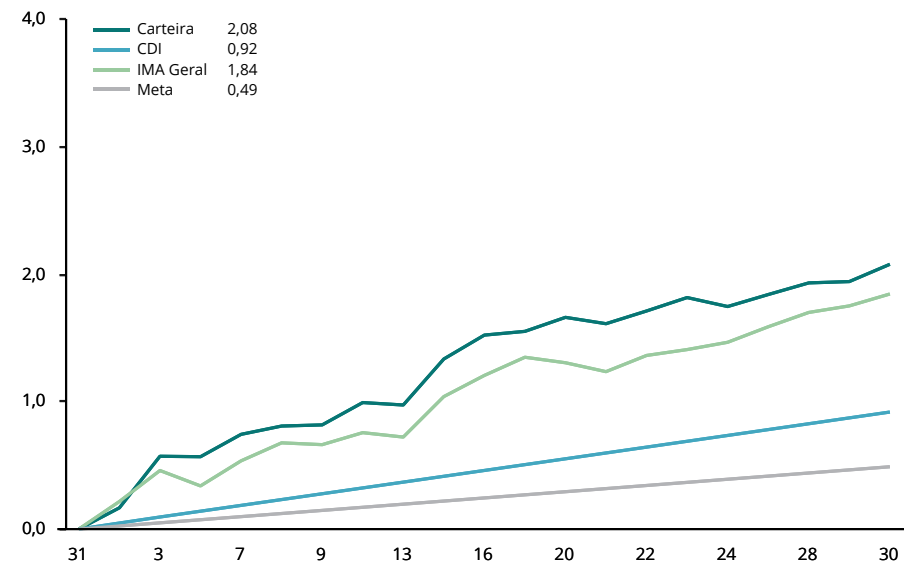
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.263.928,28	809.959,50	1.251.522,18	1.179.044,88	1.294.872,89	1.319.451,87		15.118.779,60
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	324.650,00	26.892,27	41.141,08	38.861,63	40.101,06	38.467,32		510.113,36
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	249.136,37	19.813,33	30.976,98	29.374,90	30.262,41	29.061,34		388.625,33
FUNDOS DE RENDA FIXA	10.458.474,38	1.537.427,04	210.230,80	901.000,19	739.140,94	1.831.661,21		15.677.934,56
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.172.199,13	191.787,35	210.316,32	178.653,37	183.779,78	171.738,51		2.108.474,46
BB FIC Previdenciário Fluxo	429.583,93	129.310,88	150.998,86	119.251,39	135.275,63	76.507,40		1.040.928,09
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	27.782,05	-	-	-	-	-		27.782,05
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	182.455,50	28.558,92	24.411,88	16.625,43	(877,80)	41.894,08		293.068,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.886.040,43	114.167,00	(62.930,86)	(151.340,29)	(104.243,77)	400.658,94		2.082.351,45
Caixa Brasil Referenciado	1.783.547,13	282.234,55	275.580,59	229.781,64	128.772,60	71.253,21		2.771.169,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	266.040,92	-	-	-	-	-		266.040,92
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	696.641,04	108.348,96	(370.435,32)	154.891,92	159.721,20	155.616,84		904.784,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	469.662,75	201.321,76	(319.412,90)	207.868,26	83.330,06	151.077,19		793.847,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	101.926,42	-	-	-	-	-		101.926,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	142.954,30	-	-	-	-	-		142.954,30
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	93.052,85	16.242,05	8.871,94	15.124,59	6.622,43	21.104,35		161.018,21
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.343.849,63	109.097,10	(46.067,98)	(132.432,43)	(93.799,06)	349.114,24		1.529.761,50
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	153.248,83	28.796,13	18.744,51	1.565,60	(11.206,01)	55.224,75		246.373,81
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	302.182,68	-	-	-	-	-		302.182,68
Itaú FIC Institucional IMA-B	-	-	(19.665,61)	(14.557,33)	(10.089,99)	38.817,77		(5.495,16)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	363.511,70	61.760,96	61.705,15	44.988,87	48.268,55	45.560,41		625.795,64
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	-	-	484,76	-	-	-		484,76
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	474.977,34	150.145,52	171.743,08	140.700,20	143.587,13	135.088,35		1.216.241,62
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	348.699,27	60.370,88	66.206,32	57.063,22	58.546,80	53.686,87		644.573,36
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	-	-	(21.529,81)	(16.912,64)	(11.545,13)	42.743,03		(7.244,55)
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	220.118,48	55.284,98	61.209,87	49.728,39	22.998,52	21.575,27		430.915,51
ATIVOS DE RENDA FIXA	771.983,62	55.277,07	93.474,89	95.465,09	103.395,22	94.496,59		1.214.092,48
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	380.552,68	23.953,41	48.603,38	47.951,56	51.079,00	47.100,60		599.240,63
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	163.305,09	12.212,03	16.898,59	19.372,13	22.301,57	18.501,56		252.590,97
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	228.125,85	19.111,63	27.972,92	28.141,40	30.014,65	28.894,43		362.260,88
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.124.104,03	1.323.479,93	(1.903.186,38)	646.107,47	(1.758.547,84)	2.931.242,54		4.363.199,75
AZ Quest FIC FIA Small Caps	192.322,44	90.523,61	(142.731,16)	(22.641,17)	(133.771,17)	207.794,03		191.496,58
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	194.383,05	82.629,83	(136.547,78)	(23.439,99)	(138.504,07)	215.034,19		193.555,23

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.124.104,03	1.323.479,93	(1.903.186,38)	646.107,47	(1.758.547,84)	2.931.242,54		4.363.199,75
Bahia FIC FIA Valuation	36.309,99	45.541,87	(116.549,75)	18.637,51	(48.215,60)	191.545,26		127.269,28
BB FIC FIA Ações Agro	10.348,84	78.888,02	(69.233,41)	46.685,81	(127.771,91)	184.307,48		123.224,83
BB FIC FIA Alocação	134.116,26	79.434,89	(90.752,70)	15.410,45	(75.832,66)	217.404,36		279.780,60
Bradesco FIA Selection	149.407,82	74.689,94	(183.636,58)	(26.158,96)	(136.638,09)	279.993,67		157.657,80
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	240.576,88	118.138,24	(285.465,87)	22.997,41	(143.263,47)	425.884,82		378.868,01
Caixa FIA Eletrobras	(78.603,89)	(39.944,60)	(122.151,86)	57.897,54	(73.975,23)	214.941,85		(41.836,19)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	471.632,02	140.126,01	(93.033,38)	40.441,50	(82.958,04)	345.391,34		821.599,45
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	113.048,98	89.856,64	(113.793,81)	15.938,92	(79.473,35)	243.186,80		268.764,18
Indie FIC FIA	181.234,79	45.365,09	(82.833,13)	11.768,57	(101.755,99)	150.356,61		204.135,94
Navi FIC FIA Institucional	96.215,33	73.151,43	(94.274,54)	31.095,89	(63.540,28)	234.632,66		277.280,49
Neo FIC FIA Navitas B	152.084,63	32.058,26	(94.135,95)	(22.507,49)	(89.476,32)	160.806,69		138.829,82
Occam FIC FIA	47.725,15	31.252,53	(64.912,50)	8.332,42	(25.300,23)	111.244,00		108.341,37
Somma FIA Brasil	26.479,41	38.265,12	(81.671,45)	10.260,99	(46.065,60)	155.346,38		102.614,85
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1.156.822,33	343.503,05	(131.462,51)	461.388,07	(392.005,83)	491.775,22		1.930.020,33
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	-	-	-	-	-	(898.402,82)		(898.402,82)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.181.543,65	331.565,70	173.155,51	(372.458,08)	(309.997,75)	912.324,38		1.916.133,41
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	61.232,30	102.934,79	(107.177,38)	(40.431,28)	(40.114,45)	91.116,92		67.560,90
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	117.241,02	19.552,56	27.401,85	(34.715,21)	(13.101,24)	59.278,77		175.657,75
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	369.190,24	82.261,55	203.422,09	(156.709,80)	(111.879,65)	332.939,88		719.224,31
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	633.880,09	126.816,80	49.508,95	(140.601,79)	(144.902,41)	428.988,81		953.690,45
FUNDOS MULTIMERCADO	365.868,83	18.541,58	47.200,95	(1.966,98)	33.965,48	219.268,38		682.878,24
Caixa Juros e Moedas Multimercado	59.251,28	9.547,75	8.766,02	8.390,40	8.431,01	9.494,81		103.881,27
Itaú FIC Private Multimercado SP500	62.959,02	-	-	-	-	-		62.959,02
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	217.709,40	(8.445,60)	39.561,20	(17.007,40)	12.772,40	62.517,80		307.107,80
Rio Bravo Proteção II Multimercado	25.949,13	17.439,43	(1.126,27)	6.650,02	12.762,07	147.255,77		208.930,15
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	8.243,84	1.857,55	(50.758,31)	43.242,94	(13.468,92)	416,01		(10.466,89)
BB FII Recebíveis	8.243,84	1.857,55	(50.758,31)	43.242,94	(13.468,92)	416,01		(10.466,89)
TOTAL	25.174.146,63	4.078.108,37	(178.360,36)	2.490.435,51	89.360,02	7.308.860,98		38.962.551,15

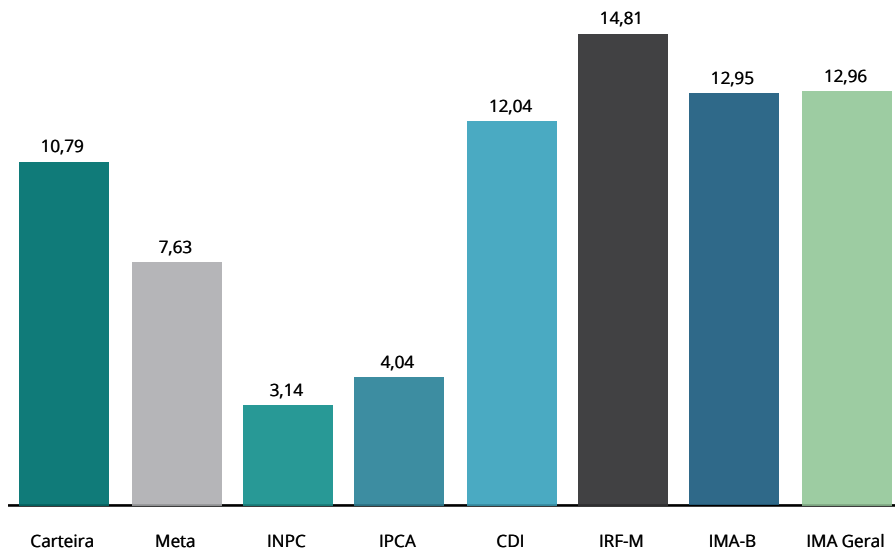
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,76% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,31	0,85	1,12	0,70	154	116	187
Fevereiro	(0,02)	1,16	0,92	1,03	-2	-2	-2
Março	1,09	1,03	1,17	1,86	106	93	59
Abril	1,01	0,92	0,92	1,25	110	110	81
Mai	1,65	0,75	1,12	1,77	219	146	93
Junho	1,55	0,29	1,07	1,74	539	145	89
Julho	1,03	0,30	1,07	0,98	347	96	106
Agosto	(0,04)	0,59	1,14	0,63	-7	-4	-7
Setembro	0,64	0,50	0,97	0,18	128	66	357
Outubro	0,03	0,51	1,00	0,30	5	3	9
Novembro	2,08	0,49	0,92	1,84	425	226	113
Dezembro							
TOTAL	10,79	7,63	12,04	12,96	141	90	83

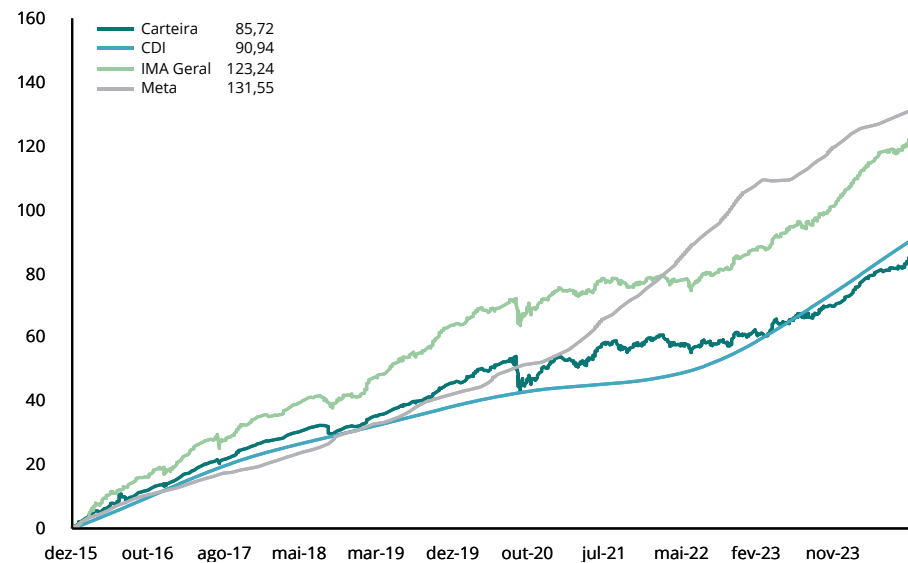
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
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 04/10/2023 Tx 5.7700)	Sem bench	0,68	139%	1,28	17%	-	-	10,12	-	16,64	-	-16,97	-	-2,82	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,33	67%	0,33	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	Sem bench	0,69	142%	0,90	12%	-	-	10,18	-	16,73	-	-16,90	-	-2,83	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	Sem bench	0,32	67%	0,32	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	0,33	67%	0,33	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	Sem bench	0,33	67%	0,33	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	Sem bench	0,69	141%	1,29	17%	-	-	0,10	-	0,16	-	569,99	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	Sem bench	0,70	142%	0,90	12%	-	-	0,10	-	0,16	-	574,42	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	0,68	139%	9,77	128%	10,71	122%	10,02	4,04	16,47	6,64	-16,90	-12,57	-2,79	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,70	143%	10,01	131%	10,98	125%	10,23	4,12	16,81	6,77	-16,86	-12,13	-2,85	-2,85
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	0,70	143%	10,01	131%	10,98	125%	10,23	4,12	16,81	6,77	-16,86	-12,13	-2,85	-2,85
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,68	139%	9,75	128%	10,69	121%	10,00	4,03	16,44	6,63	-16,91	-12,61	-2,78	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,68	139%	9,76	128%	10,70	121%	10,01	4,03	16,45	6,63	-16,90	-12,59	-2,79	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,68	140%	9,80	128%	10,75	122%	10,05	4,05	16,52	6,66	-16,90	-12,51	-2,80	-2,80
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,68	140%	9,79	128%	10,74	122%	10,04	4,04	16,50	6,65	-16,90	-12,53	-2,79	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	0,70	143%	9,86	129%	10,81	123%	0,10	4,06	0,16	6,68	576,07	-12,41	0,00	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,74	151%	8,44	111%	-	-	0,10	-	0,16	-	608,60	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	0,69	142%	9,82	129%	10,76	122%	0,10	4,05	0,16	6,66	575,08	-12,46	0,00	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,73	150%	7,10	93%	-	-	0,10	-	0,16	-	606,35	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	0,70	143%	9,87	129%	10,82	123%	0,10	4,06	0,16	6,68	576,87	-12,39	0,00	-2,81
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,74	151%	7,00	92%	-	-	0,10	-	0,16	-	608,31	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	0,69	142%	9,82	129%	10,77	122%	0,10	4,03	0,16	6,63	572,20	-12,53	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	0,73	150%	10,16	133%	-	-	0,10	-	0,16	-	607,60	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	0,69	142%	9,83	129%	10,78	122%	0,10	4,04	0,16	6,65	572,74	-12,49	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,68	140%	9,77	128%	10,70	122%	0,10	4,00	0,16	6,57	567,37	-12,69	0,00	-2,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	0,69	142%	9,84	129%	10,79	123%	0,10	4,04	0,16	6,65	574,72	-12,47	0,00	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	0,73	149%	8,61	113%	-	-	10,68	-	17,55	-	-16,89	-	-2,97	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	0,69	141%	9,89	130%	10,85	123%	10,09	4,06	16,58	6,68	-16,86	-12,36	-2,81	-2,81
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	0,69	142%	9,92	130%	10,87	123%	10,12	4,08	16,63	6,70	-16,86	-12,31	-2,82	-2,82
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,73	149%	7,02	92%	-	-	10,70	-	17,58	-	-16,89	-	-2,98	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	0,70	143%	10,02	131%	10,99	125%	10,25	4,13	16,85	6,79	-16,87	-12,10	-2,85	-2,85
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,68	140%	9,80	128%	10,75	122%	9,98	4,02	16,41	6,61	-16,86	-12,53	-2,78	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	0,69	140%	9,84	129%	10,79	123%	10,03	4,04	16,49	6,65	-16,86	-12,45	-2,79	-2,79

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	0,72	148%	10,32	135%	-	-	10,62	-	17,46	-	-16,88	-	-2,96	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	0,69	141%	9,86	129%	10,81	123%	10,04	4,05	16,51	6,66	-16,86	-12,43	-2,79	-2,79
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	0,91	187%	11,97	157%	13,22	150%	0,02	0,08	0,03	0,13	3.441,01	-12,30	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,83	170%	11,02	144%	12,17	138%	0,02	0,03	0,04	0,06	3.065,51	-203,83	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,40	287%	10,72	141%	11,86	135%	0,96	1,64	1,58	2,69	115,31	-5,26	-0,01	-0,55
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,61	534%	12,68	166%	12,44	141%	4,00	4,60	6,58	7,57	51,28	-1,03	-0,34	-3,60
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,97	198%	12,28	161%	13,57	154%	0,05	0,07	0,08	0,11	1.503,84	14,30	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA	0,72	147%	10,09	132%	11,06	126%	0,10	3,79	0,16	6,23	595,76	-12,35	0,00	-2,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IPCA	0,78	160%	10,11	132%	11,56	131%	0,61	4,02	1,00	6,61	101,70	-11,03	-0,04	-2,87
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,84	172%	10,68	140%	11,75	133%	0,01	0,02	0,01	0,04	7.392,68	-397,88	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,67	546%	12,85	168%	12,55	143%	4,13	4,74	6,80	7,81	50,74	-0,85	-0,36	-3,62
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	1,74	357%	10,12	133%	11,07	126%	1,51	2,04	2,48	3,36	90,97	-6,37	-0,07	-0,98
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,60	532%	12,70	166%	12,46	142%	3,99	4,62	6,56	7,60	51,27	-1,00	-0,34	-3,58
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,76	155%	11,54	151%	12,97	147%	0,22	0,58	0,36	0,95	271,92	-4,16	0,00	-0,05
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,99	202%	12,50	164%	13,77	156%	0,07	0,10	0,12	0,17	1.080,76	20,15	0,00	-0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	0,89	182%	11,86	155%	13,11	149%	0,01	0,03	0,02	0,06	5.481,74	-47,39	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	2,69	550%	12,72	167%	12,38	141%	4,19	4,75	6,90	7,82	50,34	-1,06	-0,37	-3,74
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,90	183%	12,00	157%	13,24	150%	0,03	0,05	0,04	0,08	2.777,71	-18,88	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	IPCA+7,74	0,83	169%	11,64	153%	12,79	145%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,69	141%	10,30	135%	11,28	128%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	0,85	174%	11,79	154%	13,01	148%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	10,45	2138%	9,55	125%	7,58	86%	19,05	16,50	31,43	27,15	42,07	-1,50	-1,30	-13,79
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	10,45	2138%	9,31	122%	7,33	83%	19,05	16,13	31,43	26,53	42,07	-1,65	-1,30	-13,35
Bahia FIC FIA Valuation	Ibov.	12,51	2561%	7,98	105%	4,17	47%	15,23	17,92	25,14	29,47	62,09	-2,44	-0,78	-16,15
BB FIC FIA Ações Agro	Ibov.	9,80	2005%	6,35	83%	3,55	40%	19,35	16,35	31,93	26,89	39,01	-3,01	-2,21	-11,94
BB FIC FIA Alocação	Ibov.	10,32	2113%	13,69	179%	10,61	120%	13,39	16,82	22,08	27,68	58,80	-0,41	-0,81	-13,21
Bradesco FIA Selection	Ibov.	10,94	2239%	5,88	77%	3,15	36%	13,91	17,41	22,95	28,65	59,83	-2,90	-0,84	-14,25
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	11,94	2443%	10,48	137%	7,10	81%	17,13	17,85	28,27	29,36	52,91	-1,47	-0,83	-15,81
Caixa FIA Eletrobras	Ibov.	17,18	3516%	-2,77	-36%	-13,79	-157%	26,75	30,57	44,22	50,28	48,02	-4,71	-2,03	-35,73

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Guepardo FIC FIA Valor Institucional		Ibov.	13,02	2665%	37,76	495%	33,24	377%	18,40	20,01	30,39	32,93	53,51	5,73	-1,74	-11,33
Icatu Vanguarda FIA Dividendos		Ibov.	9,13	1869%	10,19	134%	7,49	85%	10,42	15,98	17,19	26,29	67,00	-1,62	-0,75	-14,44
Indie FIC FIA		Ibov.	13,89	2842%	19,84	260%	14,63	166%	22,46	23,12	37,09	38,04	46,77	1,02	-1,24	-17,12
Navi FIC FIA Institucional		IDIV	11,30	2312%	13,63	179%	8,09	92%	13,95	17,16	23,02	28,24	61,46	-1,23	-0,87	-18,64
Neo FIC FIA Navitas B		Ibov.	13,68	2799%	11,59	152%	6,16	70%	22,33	21,88	36,87	36,00	46,38	-1,22	-2,40	-16,13
Occam FIC FIA		Sem bench	10,65	2180%	10,35	136%	7,41	84%	12,89	15,87	21,28	26,12	62,86	-1,67	-0,75	-13,73
Somma FIA Brasil		Ibov.	11,36	2324%	7,22	95%	5,00	57%	14,28	17,07	23,57	28,08	60,36	-2,32	-0,85	-17,67
Tarpon FIC FIA GT Institucional I		Ibov.	8,07	1651%	41,43	543%	34,69	394%	17,96	19,91	29,62	32,78	34,88	6,09	-1,13	-12,33
Tarpon FIC FIA GT Institucional II		Ibov.	7,98	1632%	42,25	554%	34,78	395%	17,89	20,36	29,50	33,52	34,64	6,01	-1,14	-12,96
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I		Ibov.	6,21	1271%	4,53	59%	3,03	34%	16,18	15,61	26,67	25,68	30,08	-3,40	-1,73	-12,25
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1		Sem bench	6,42	1314%	21,77	285%	15,93	181%	9,85	16,35	16,23	26,91	50,52	1,37	-0,87	-7,84
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I		Sem bench	6,24	1277%	14,53	190%	9,18	104%	9,07	14,82	14,94	24,39	53,32	-1,15	-0,81	-7,57
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE		Ibov.	12,46	2550%	32,68	428%	28,43	323%	20,01	23,44	33,04	38,58	47,30	4,09	-1,28	-11,20
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Juros e Moedas Multimercado		CDI	0,95	195%	11,51	151%	12,80	145%	0,15	0,41	0,25	0,68	486,83	-8,12	0,00	-0,07
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado		SP 500	-	-	-	-	-	-	13,28	14,29	21,86	23,52	16,71	1,88	-2,22	-3,18
Rio Bravo Proteção II Multimercado		Ibov.	-	-	-	-	-	-	7,78	5,74	12,82	9,44	68,96	-3,61	-0,50	-3,27
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis		Sem bench	0,76	156%	-12,98	-170%	-12,65	-144%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			2,08	425%	10,79	141%	10,93	124%	1,88	1,92	3,10	3,16	48,28	-6,88	-0,19	-1,05
IPCA			0,28	57%	4,04	53%	4,68	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			0,10	20%	3,14	41%	3,85	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			0,92	188%	12,04	158%	13,30	151%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M			2,47	505%	14,81	194%	16,50	187%	2,24	2,80	3,68	4,61	54,29	6,39	-0,18	-0,92
IRF-M 1			1,00	204%	12,22	160%	13,55	154%	0,12	0,35	0,20	0,58	51,73	3,90	0,00	-0,04
IRF-M 1+			3,14	643%	16,50	216%	18,39	209%	3,20	4,14	5,27	6,82	54,23	6,84	-0,30	-1,55
IMA-B			2,62	537%	12,95	170%	12,73	145%	3,90	4,62	6,41	7,60	34,32	-0,55	-0,34	-3,56
IMA-B 5			1,80	369%	10,51	138%	11,55	131%	1,49	2,05	2,45	3,38	46,60	-4,74	-0,06	-0,91
IMA-B 5+			3,39	695%	14,75	193%	13,39	152%	6,30	7,22	10,37	11,88	30,79	0,29	-0,67	-6,14
IMA Geral			1,84	377%	12,96	170%	13,83	157%	1,71	2,06	2,82	3,38	42,46	1,50	-0,12	-0,70

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IDkA 2A	1,83	375%	10,52	138%	11,89	135%	1,42	2,23	2,34	3,67	50,58	-3,48	-0,03	-0,99
IDkA 20A	4,68	957%	19,28	253%	15,32	174%	11,18	12,93	18,42	21,27	26,35	1,27	-1,31	-11,12
IGCT	12,28	2514%	15,67	205%	12,70	144%	14,27	17,79	23,55	29,28	60,02	0,37	-0,86	-14,72
IBrX 50	12,01	2457%	14,01	184%	11,10	126%	13,49	17,67	22,26	29,07	61,97	-0,15	-0,82	-14,93
Ibovespa	12,54	2566%	16,04	210%	13,20	150%	13,89	17,71	22,92	29,13	62,94	0,52	-0,84	-14,30
META ATUARIAL - INPC + 4,76% A.A.	0,49		7,63		8,81									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

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 1,9234% 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 2,80% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,62% 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 3,1645%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,61%, e o IMA-B de 7,60%.

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 1,0517%. 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 9,3562% 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 0,1233% e -0,1233% 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 6,8848% 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 0,0892% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

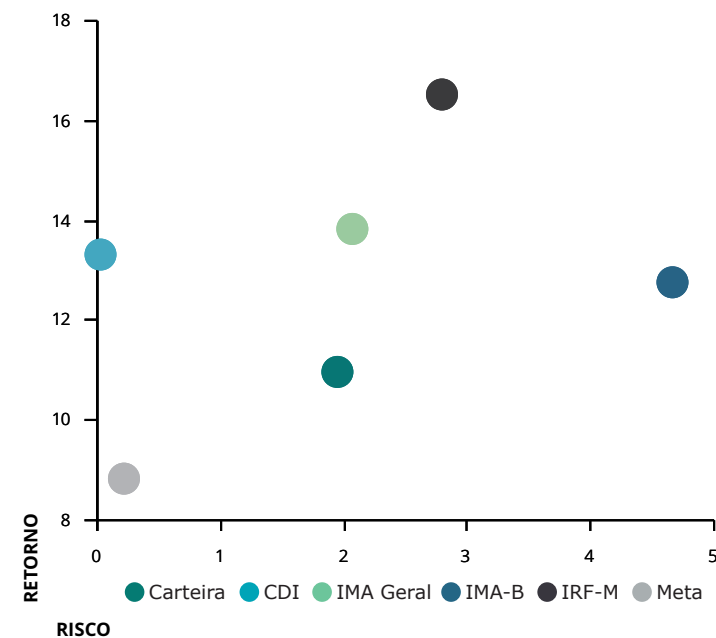
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,8806	2,0202	1,9234
VaR (95%)	3,0952	3,3239	3,1645
Draw-Down	-0,1921	-0,3801	-1,0517
Beta	12,8919	12,2990	9,3562
Tracking Error	0,1185	0,1273	0,1233
Sharpe	48,2809	-1,9625	-6,8848
Treynor	0,4437	-0,0203	-0,0892
Alfa de Jensen	-0,0138	-0,0165	-0,0089

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 66,05% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$36.598,53 nos ativos atrelados a este índice.

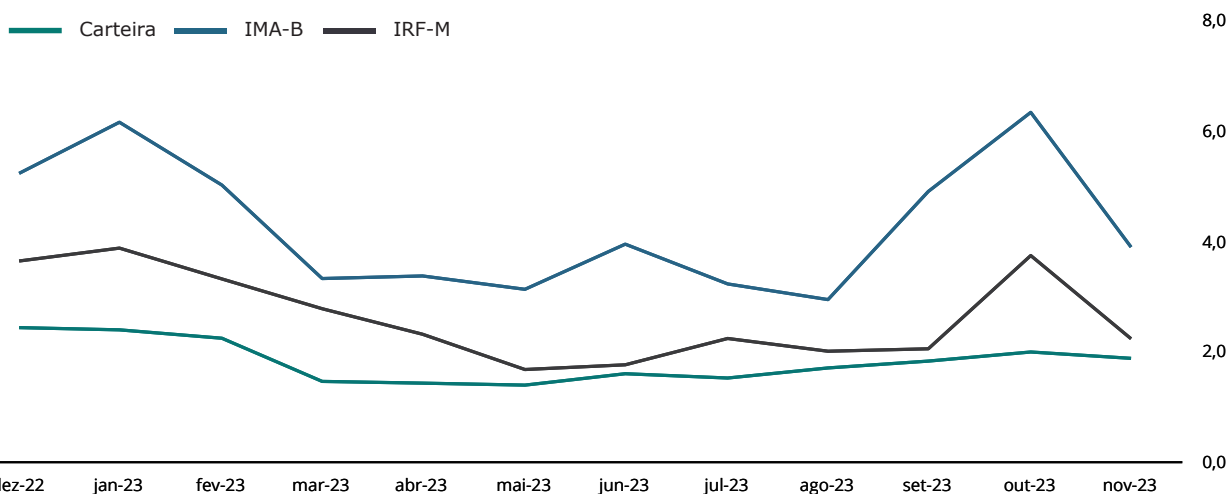
No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$5.767.455,12, equivalente a uma queda de 1,44% no patrimônio investido.

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	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	66,05%	36.598,53	0,01%
IMA-B	8,05%	-318.156,23	-0,08%
IMA-B 5	0,80%	-11.361,08	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	57,19%	366.115,84	0,09%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
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%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,01%	-21.374,79	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	18,06%	276.210,77	0,07%
F. Crédito Privado	0,75%	-10.826,77	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	15,91%	362.399,88	0,09%
Multimercado	1,39%	-75.362,34	-0,02%
OUTROS RF	2,96%	16.822,51	0,00%
RENDA VARIÁVEL	12,92%	-6.075.712,15	-1,51%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,43%	-4.552.867,12	-1,13%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,72%	-273.299,28	-0,07%
Small Caps	1,11%	-488.905,42	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,66%	-760.640,32	-0,19%
TOTAL	100,00%	-5.767.455,12	-1,44%

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 FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	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 II	18.598.088/0001-50	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	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
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,09	Não há	Não há
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	Geral	D+1	D+3	0,45	14/06/2022	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	Geral	D+30	D+32	1,34	Não há	20% exc IBRX
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+30	D+32	1,50	Não há	20% exc Ibov
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	46.450.512/0001-50	Geral	D+90	D+92	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	Geral	D+0	D+2	0,85	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
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	Geral	D+0	D+0	0,70	Não há	20% exc CDI
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	Geral	D+1	D+3	1,20	Não há	Não há
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.602.982/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,20	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 39,62% até 90 dias; 0,23% entre 91 e 180 dias; 60,15% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2023	66.978,07	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2023	1.090,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/11/2023	497.150,46	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/11/2023	952,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/11/2023	285.671,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/11/2023	3.927.560,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/11/2023	1.231.265,22	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/11/2023	9.314,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2023	645,26	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/11/2023	906.613,47	Aplicação	Tarpon FIC FIA GT Institucional II
17/11/2023	285.733,51	Compra	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)
17/11/2023	742.971,13	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)
17/11/2023	146.931,54	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)
17/11/2023	893.554,07	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)
20/11/2023	761,85	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/11/2023	4.949.477,81	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/11/2023	526.038,10	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/11/2023	2.593,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2023	16.240,85	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/11/2023	283.165,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

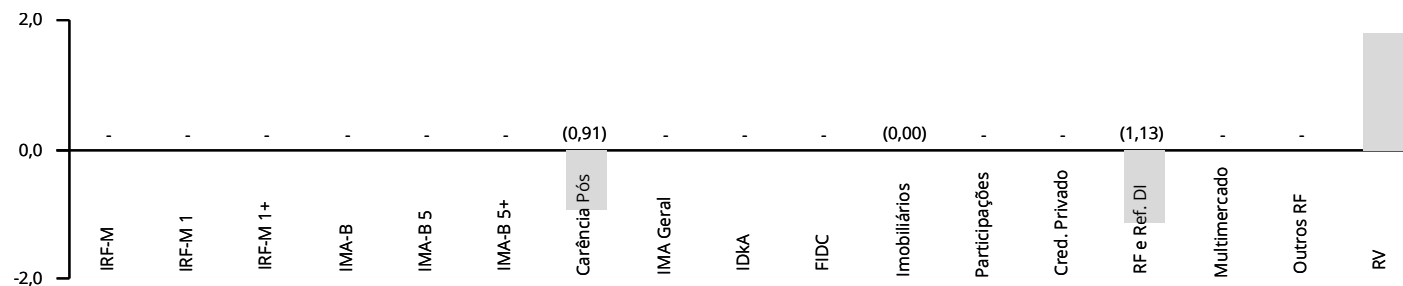
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2023	815,10	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
03/11/2023	4.634,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/11/2023	13.236,79	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/11/2023	70.143,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2023	32.326,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2023	1.393,69	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/11/2023	380.886,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/11/2023	148,38	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/11/2023	6.239,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/11/2023	6.404,69	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2023	730,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/11/2023	2.000,00	Proventos	BB FII Recebíveis
16/11/2023	143.764,40	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)
16/11/2023	144.010,37	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)
16/11/2023	298.597,06	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)
16/11/2023	151.635,16	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i
16/11/2023	3.566,43	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii
16/11/2023	148.806,61	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)
16/11/2023	148.560,65	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)
16/11/2023	149.667,48	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)
16/11/2023	299.334,95	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)
16/11/2023	157.784,20	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)
16/11/2023	147.576,81	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)
16/11/2023	151.020,26	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)
16/11/2023	155.693,53	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)
16/11/2023	155.693,52	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)
16/11/2023	297.121,30	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	14.774.709,65
Resgates	15.908.267,39
Saldo	1.133.557,74

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

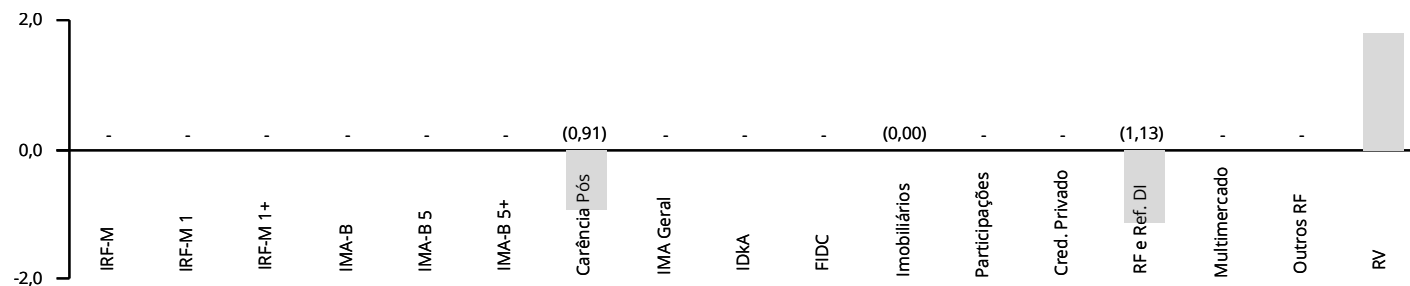
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

16/11/2023	149.667,48	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)
16/11/2023	159.628,91	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)
16/11/2023	120.029,13	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)
17/11/2023	4.834,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/11/2023	6.409.493,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/11/2023	4.191,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/11/2023	80.423,86	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/11/2023	5.531.114,08	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/11/2023	5.160,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2023	62.086,64	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/11/2023	420,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/11/2023	5.515,14	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/11/2023	303.910,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	14.774.709,65
Resgates	15.908.267,39
Saldo	1.133.557,74

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



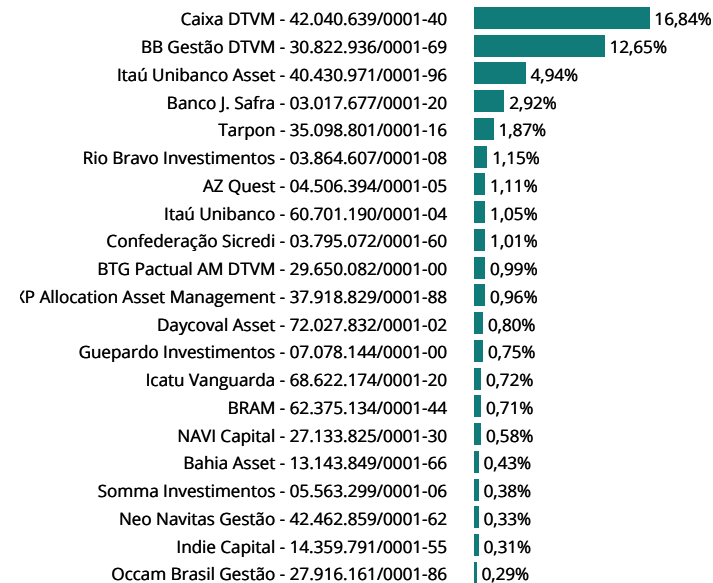
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	21.746.320.531,04	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	7.140.323.438,19	0,02	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	122.760.335.249,70	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.500.382.289.801,50	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	644.506.966.142,72	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	336.127.606.000,46	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.529.497.715,63	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	96.771.985.259,61	0,00	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	13.511.540.374,61	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.268.873.447,62	0,09	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	43.736.785.914,78	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	1.144.959.044,85	0,11	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	851.755.290.771,13	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	851.755.290.771,13	0,00	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.927.892.713,18	0,04	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	6.686.938.948,38	0,02	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	5.038.276.944,68	0,02	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.768.641.744,12	0,05	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	11.424.649.034,53	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.675.273.411,90	0,13	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	162.248.204.070,49	0,00	✓

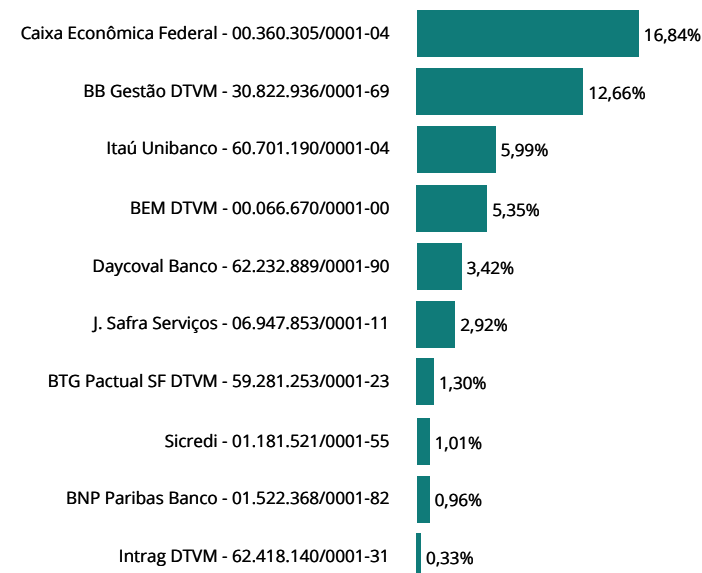
Obs.: Patrimônio em 10/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	15.351.200.547,79	4,72	0,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.918.825.638,18	1,78	0,18	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	311.229.309,54	0,75	0,97	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	5.100.554.237,53	3,92	0,31	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.627.876.402,56	1,85	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	7, I, b	245.247.038,14	5,44	8,92	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	7, I, b	234.828.179,06	4,83	8,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	842.690.442,47	0,51	0,24	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	1.262.617.807,45	3,34	1,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	112.282.662,04	0,80	2,87	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	271.325.034,25	0,38	0,56	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.232.276.247,43	1,50	0,49	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.804.446.423,32	3,43	0,24	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	5.630.462.822,58	1,51	0,11	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, III, a	595.231.976,26	0,41	0,27	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	2.147.939.895,41	0,60	0,11	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	800.371.932,28	0,55	0,27	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	8, I	472.374.864,04	0,57	0,48	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	201.835.359,12	0,43	0,85	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	315.480.243,26	0,51	0,65	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	341.466.472,70	0,58	0,68	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	429.344.563,75	0,71	0,66	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.307.551.624,78	0,99	0,31	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	308.248.924,68	0,36	0,48	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	458.461.047,30	0,75	0,65	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	673.895.914,30	0,72	0,43	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	404.565.743,87	0,31	0,30	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	681.913.058,77	0,58	0,34	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	52.847.490,28	0,33	2,53	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	774.123.386,50	0,29	0,15	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	323.216.975,95	0,38	0,47	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	850.660.216,43	1,64	0,77	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	46.450.512/0001-50	8, I	60.602.513,49	0,23	1,51	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	9, III	65.199.432,22	0,39	2,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.957.059.984,27	0,24	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	649.301.092,13	1,41	0,87	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	668.266.745,39	0,96	0,58	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	10, I	1.350.857.847,39	0,25	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	10, I	52.166.929,19	0,58	4,45	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.602.982/0001-67	10, I	177.715.768,71	0,56	1,27	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	-	0,01	-	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓

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	258.872.095,50	64,42	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	188.547.655,38	46,92	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	70.324.440,12	17,50	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	70.496.785,92	17,54	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	70.496.785,92	17,54	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	11.888.480,30	2,96	20,0	✓	20,0	✓
7, V	3.025.800,00	0,75	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	3.025.800,00	0,75	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	344.283.161,72	85,67	100,0	✓	100,0	✓
8, I	39.844.916,84	9,92	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	39.844.916,84	9,92	30,0	✓	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	3.871.661,94	0,96	10,0	✓	10,0	✓
9, III	8.210.776,92	2,04	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	12.082.438,86	3,01	10,0	✓	10,0	✓
10, I	5.594.792,61	1,39	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	5.594.792,61	1,39	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	52.818,33	0,01	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	45.492.527,78	11,32	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	401.858.128,36					

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

PRÓ GESTÃO

O SIMPREVI não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes 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.

Novembro apresentou uma mudança no comportamento do mercado. Os movimentos ao longo do mês evidenciaram o otimismo que se refletiu na valorização das bolsas mundiais e no fechamento das curvas de juros. A dinâmica dos investimentos esteve muito relacionada aos acontecimentos recentes nos Estados Unidos. Adicionalmente, ocorreu uma redução no conflito entre Hamas e Israel, que, por sua vez, diminuiu os riscos altistas sobre o preço do petróleo.

Os dados de atividade econômica dos Estados Unidos apontam para uma tendência de desaceleração. O mercado de trabalho sugeriu o início do processo de arrefecimento, o relatório Payroll mostrou a criação de 150 mil empregos em outubro com a taxa de desemprego subindo para 3,9%, corroborando para a redução da pressão salarial e consequentemente na queda da inflação americana.

Sobre o Produto Interno Bruto (PIB), é fato que apresentou um crescimento robusto no terceiro trimestre, mas o Livro Bege mostrou que haverá uma desaceleração do ritmo de crescimento nos próximos meses.

Ademais, outra informação positiva foi o comportamento da inflação, tanto no índice cheio quanto em seu núcleo que apresentaram resultados abaixo do esperado. As apurações sinalizaram maior possibilidade de que o Federal Reserve (Fed) adote a manutenção de sua estratégia na próxima reunião e a possibilidade de ocorrer uma antecipação da queda dos juros para o primeiro trimestre de 2024. As autoridades do Fed apresentaram declarações mistas, porém, prevaleceu afirmações de que existe um plano estrutural capaz de direcionar a inflação para a meta.

No campo fiscal, a agência Moody's alterou novamente a nota de crédito dos EUA, de AAA estável para negativa, uma vez que se projeta a permanência dos riscos por parte do governo.

Na Zona do Euro, a desaceleração da inflação segue seu percurso. A preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) recuou 0,5% em novembro, abaixo do esperado. Ainda que o preço de energia represente uma forte desaceleração, a surpresa veio com o recuo do núcleo da inflação.

Os dados de atividade econômica continuam demonstrando sinais de enfraquecimento. As preliminares dos Índices de Gerentes de Compras (PMI's) industrial e serviços de novembro mostram que a economia segue em ambiente de contração, com os indicadores abaixo de 50. Há a possibilidade de a Zona do Euro entrar em um movimento de recessão técnica novamente.

Dado esse ambiente desafiador, a ata da reunião do Banco Central Europeu (BCE) evidenciou que há um progresso no processo de desinflação, mas ainda existem questões que mantêm a pressão inflacionária. No entanto, já é possível observar os efeitos acumulados do aperto monetário e projetar um início de ciclo de queda desses juros para o próximo ano.

Na China, o ritmo enfraquecido permanece nos setores da indústria e dos serviços. Os números apontam para uma recuperação econômica mais debilitada, apesar dos esforços do governo em promover estímulos. Os resultados dos setores corroboram com a desaceleração dos Índices Gerente de Compras (PMI), segundo a S&P Global. No entanto, os PMI's mensurados pela Caixin contrariaram a queda. Apesar da Caixin levar em consideração empresas de pequeno porte, seus resultados podem sinalizar a efetividade das medidas de estímulos que o governo está adotando durante o ano e que pode consolidar uma melhora nos próximos meses.

O CPI chinês entrou no ambiente deflacionário novamente e sinaliza maior possibilidade de enfraquecimento, enquanto a deflação aprofundou para os produtores. Até mesmo o núcleo de inflação mostrou uma queda acentuada e indica a necessidade de mais empenho do governo em fomentar sua economia.

No Brasil, o mercado ficou atento ao campo fiscal, em meios às conturbadas tramitações e exposições do contexto orçamentário. Os projetos que mais destacaram foram a aprovação da Reforma Tributária pelo Senado com algumas alterações, a manutenção da meta de déficit zero na Lei de Diretrizes Orçamentárias, o veto de desoneração da folha de pagamento, a aprovação do projeto de tributação dos fundos exclusivos e offshore, e a possibilidade de elevação da alíquota do ICMS em 2024. Os eventos causaram um certo ruído fiscal, mas com o país canalizando recursos exteriores, não penalizaram os ativos de risco.

Até setembro, o déficit do setor público acumula R\$ 102 bilhões em 12 meses ou 1% do PIB. A piora fiscal tem impacto ainda maior no custo da dívida e a tentativa do Ministro de Haddad em ajustar a trajetória orçamentária pode trazer credibilidade para o governo nos próximos meses.

No campo monetário, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, reiterou que o ritmo de queda da Selic em 0,50 ponto percentual é adequado para as duas próximas reuniões. Após isso, dependerá de diversas variáveis e resolução de incertezas, principalmente no âmbito fiscal e na capacidade do Ministro Haddad em conseguir a aprovação das medidas que elevem a arrecadação.

Sobre indicadores econômicos, observou-se um enfraquecimento dos setores da economia conforme divulgações do IBGE. Ocorreu um crescimento marginal em varejo e indústria, mas serviços enfraqueceu. Dessa forma, o IBC-Br, considerado como uma prévia do PIB, caiu 0,06% em setembro e o Monitor do PIB-FGV mostrou uma estagnação da atividade econômica no terceiro trimestre em comparação ao segundo.

No agregado macroeconômico, o resultado do monitor do PIB-FGV deriva de uma desaceleração da agropecuária e do setor de serviços pela ótica da oferta. Pela ótica da demanda, observou-se uma desaceleração do consumo das famílias e da queda dos investimentos das empresas. A perspectiva é de que a atividade econômica ainda apresente resultados de desaceleração nos próximos meses, como efeito temporal da estratégia de juros altos utilizados para controlar a inflação.

Depois de vários meses de relativa volatilidade nos mercados, o mês de novembro fechou com forte alta nos ativos de risco no Brasil. Apesar de notícias marginalmente negativas na parte macroeconômica, os ativos locais foram positivamente influenciados pelos dados dos Estados Unidos com a maior possibilidade de um pouso suave, cenário em que o Fed conseguirá promover uma desinflação sem grandes custos para a economia. O Ibovespa teve uma forte alta e já ultrapassou o CDI no ano, assim como a maioria dos índices de juros (prefixados e indexados à inflação), representados pelos Índices Anbima.