

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2024



## **SIMPREVI**

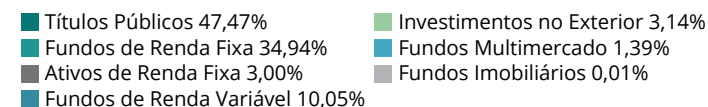
**Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC**



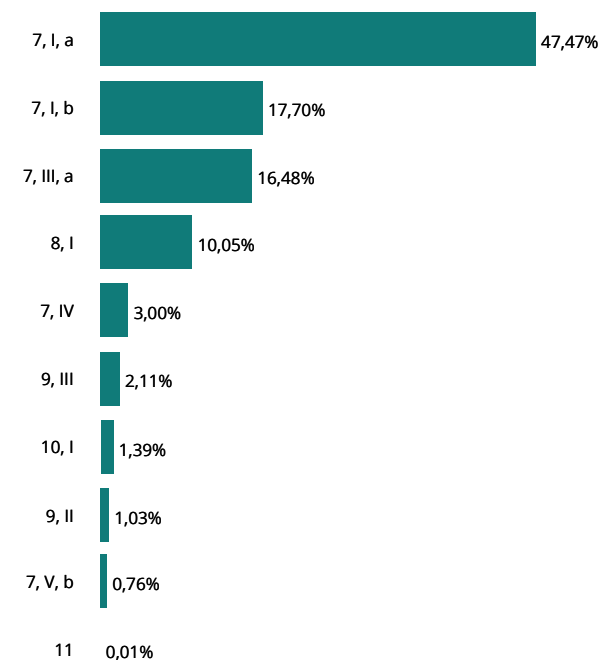
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	6
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	10
Análise do Risco da Carteira _____	14
Liquidez e Custos das Aplicações _____	16
Movimentações _____	18
Enquadramento da Carteira _____	19
Comentários do Mês _____	23

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>47,5%</b>	<b>192.427.365,76</b>	<b>190.427.412,66</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	1,2%	5.012.532,14	4.961.233,14
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,1%	292.153,05	289.179,85
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	1,2%	4.995.666,05	4.943.803,97
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	0,2%	760.102,25	752.410,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	0,0%	150.436,57	148.905,63
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	0,2%	914.967,97	905.619,71
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	1,3%	5.158.360,07	5.105.613,13
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	1,3%	5.139.136,50	5.086.143,11
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,6%	10.529.867,38	10.421.881,98
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.240.433,88	5.185.585,38
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	123.254,32	121.964,29
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.257.446,10	5.203.637,45
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.244.652,67	5.190.929,76
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.263.926,81	5.209.798,12
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,6%	10.536.090,93	10.427.829,99
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	10.863.130,26	10.751.018,66
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.219.330,10	5.163.192,67
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.375.154,26	5.319.815,73
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.613.497,03	10.499.944,99
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,3%	5.428.648,07	5.372.581,55
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.299.377,03	5.242.427,52
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.425.020,64	5.369.324,26
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.314.810,12	5.257.825,52
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.515.295,49	6.448.291,34
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,7%	10.801.183,86	10.691.090,74
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.422.367,56	5.366.563,99
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.221.638,09	5.165.396,72
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.172.683,63	5.119.090,13
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.278.026,04	5.223.233,74
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.143.790,92	5.088.320,12
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,3%	5.370.093,36	5.313.844,06
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,6%	10.529.384,51	10.421.111,73
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.276.349,29	5.221.899,40

## POR SEGMENTO

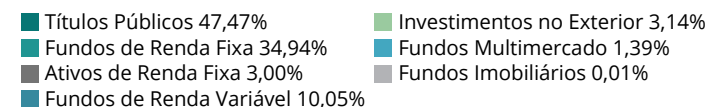


## POR TIPO DE ATIVO

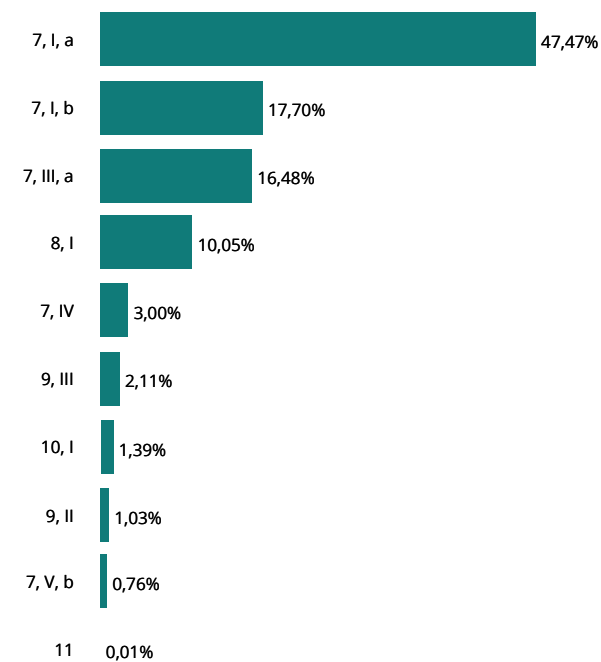


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>47,5%</b>	<b>192.427.365,76</b>	<b>190.427.412,66</b>
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.312.453,34	5.255.448,71
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,0%	4.226.105,47	4.182.454,85
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>34,9%</b>	<b>141.643.367,52</b>	<b>139.194.846,61</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,7%	15.106.018,02	14.961.380,86
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,3%	9.495.869,04 <span style="color: green;">▲</span>	7.363.998,69
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,8%	3.091.922,88	3.064.234,41
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,0%	16.119.408,29	16.197.429,21
Caixa Brasil Referenciado	1,1%	4.543.146,65	4.498.026,61
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,5%	22.297.452,84	22.062.824,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	4,9%	19.809.742,69	19.593.396,90
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,5%	2.017.338,23 <span style="color: red;">▼</span>	2.504.761,96
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,4%	13.737.231,26	13.804.829,53
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,8%	3.290.365,47	3.269.710,50
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.565.554,06	1.572.898,50
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	6.160.169,94	6.105.977,89
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,5%	14.068.741,01	13.928.414,84
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,5%	6.192.953,61	6.134.623,16
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.670.928,42	1.679.539,89
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,6%	2.476.525,11	2.452.799,26
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>3,0%</b>	<b>12.141.453,60</b>	<b>11.990.131,70</b>
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,4%	5.875.564,18	5.797.638,82
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.756.654,63	2.725.488,72
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,9%	3.509.234,79	3.467.004,16
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10,1%</b>	<b>40.754.322,15</b>	<b>42.526.229,80</b>
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	2.240.446,51	2.311.373,16
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.304.949,40	2.378.166,51
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.732.901,62	1.816.165,51
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	2.038.980,07	2.150.016,30
BB FIC FIA Alocação	0,6%	2.347.280,07	2.462.077,13
Bradesco FIA Selection	0,7%	2.887.629,74	3.016.864,82
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,0%	4.045.527,54	4.186.556,72
Caixa FIA Eletrobras	0,4%	1.463.071,82	1.521.550,35

## POR SEGMENTO



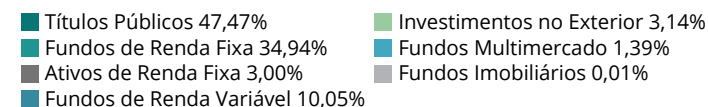
## POR TIPO DE ATIVO



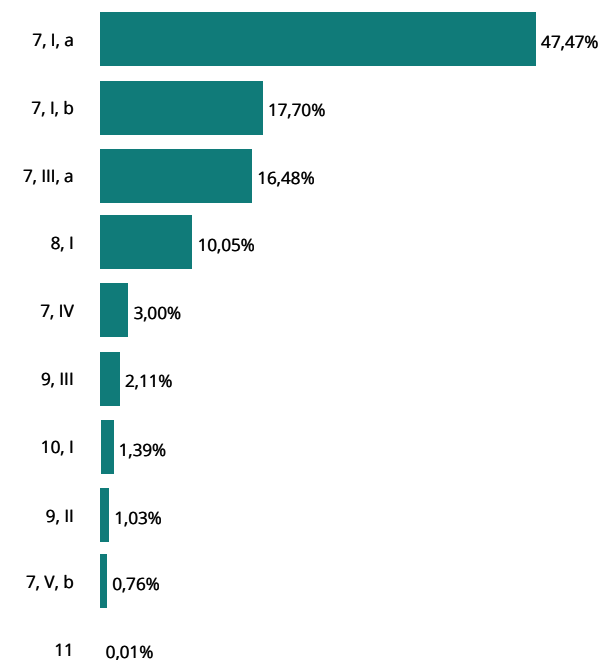
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10,1%</b>	<b>40.754.322,15</b>	<b>42.526.229,80</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	3.031.329,32	3.077.188,19
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.943.137,57	3.074.071,10
Indie FIC FIA	0,3%	1.230.223,73	1.301.217,79
Navi FIC FIA Institucional	0,6%	2.381.169,32	2.443.272,15
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.379.749,47	1.424.908,83
Occam FIC FIA	0,3%	1.165.862,89	1.211.826,07
Plural FIA Dividendos	0,1%	292.389,17	301.260,06
Somma FIA Brasil	0,4%	1.534.018,64	1.607.730,01
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,7%	6.791.652,56	7.237.238,47
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	0,2%	944.002,71	1.004.746,63
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>3,1%</b>	<b>12.740.877,60</b>	<b>12.435.617,94</b>
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.525.570,47	1.587.942,52
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	1.053.953,78	1.007.981,36
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,5%	5.971.300,87	5.812.384,82
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,0%	4.190.052,48	4.027.309,24
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,4%</b>	<b>5.626.267,22</b>	<b>5.696.602,76</b>
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,3%	1.025.269,33	1.015.823,47
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.326.028,20	2.336.210,60
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,6%	2.274.969,69	2.344.568,69
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,0%</b>	<b>50.659,16</b>	<b>49.945,80</b>
BB FII Recebíveis	0,0%	50.659,16 ▼	49.945,80
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>405.384.313,01</b>	<b>402.320.787,27</b>

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

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>1.999.953,10</b>						<b>1.999.953,10</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	51.299,00						51.299,00
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	2.973,20						2.973,20
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	51.862,08						51.862,08
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	7.691,53						7.691,53
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	1.530,94						1.530,94
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	9.348,26						9.348,26
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	52.746,94						52.746,94
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	52.993,39						52.993,39
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	107.985,40						107.985,40
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	54.848,50						54.848,50
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	1.290,03						1.290,03
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	53.808,65						53.808,65
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	53.722,91						53.722,91
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	54.128,69						54.128,69
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	108.260,94						108.260,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	112.111,60						112.111,60
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	56.137,43						56.137,43
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	55.338,53						55.338,53
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	113.552,04						113.552,04
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	56.066,52						56.066,52
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	56.949,51						56.949,51
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	55.696,38						55.696,38
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	56.984,60						56.984,60
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	67.004,15						67.004,15
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	110.093,12						110.093,12
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	55.803,57						55.803,57
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	56.241,37						56.241,37
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	53.593,50						53.593,50
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	54.792,30						54.792,30
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	55.470,80						55.470,80
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	56.249,30						56.249,30
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	108.272,78						108.272,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	54.449,89						54.449,89

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>1.999.953,10</b>						<b>1.999.953,10</b>
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	57.004,63						<b>57.004,63</b>
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	43.650,62						<b>43.650,62</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>935.840,25</b>						<b>935.840,25</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	144.637,16						<b>144.637,16</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	111.055,31						<b>111.055,31</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	27.688,47						<b>27.688,47</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(78.020,92)						<b>(78.020,92)</b>
Caixa Brasil Referenciado	45.120,04						<b>45.120,04</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	234.628,44						<b>234.628,44</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	216.345,79						<b>216.345,79</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	20.710,65						<b>20.710,65</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(67.598,27)						<b>(67.598,27)</b>
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	20.654,97						<b>20.654,97</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B	(7.344,44)						<b>(7.344,44)</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	54.192,05						<b>54.192,05</b>
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	140.326,17						<b>140.326,17</b>
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	58.330,45						<b>58.330,45</b>
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	(8.611,47)						<b>(8.611,47)</b>
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	23.725,85						<b>23.725,85</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>151.321,90</b>						<b>151.321,90</b>
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	77.925,36						<b>77.925,36</b>
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	31.165,91						<b>31.165,91</b>
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	42.230,63						<b>42.230,63</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(1.771.907,65)</b>						<b>(1.771.907,65)</b>
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(70.926,65)						<b>(70.926,65)</b>
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	(73.217,11)						<b>(73.217,11)</b>
Bahia FIC FIA Valuation	(83.263,89)						<b>(83.263,89)</b>
BB FIC FIA Ações Agro	(111.036,23)						<b>(111.036,23)</b>
BB FIC FIA Alocação	(114.797,06)						<b>(114.797,06)</b>
Bradesco FIA Selection	(129.235,08)						<b>(129.235,08)</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(141.029,18)						<b>(141.029,18)</b>
Caixa FIA Eletrobras	(58.478,53)						<b>(58.478,53)</b>

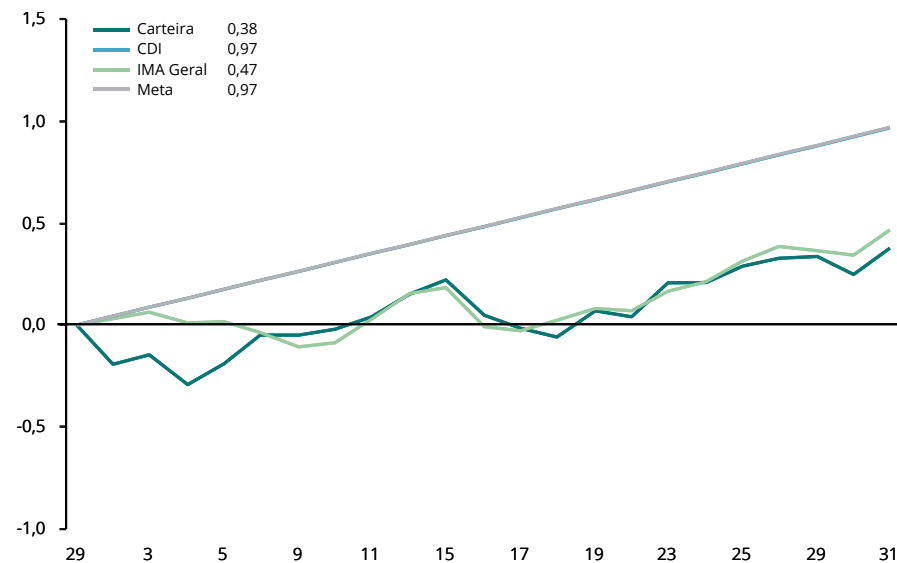
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(1.771.907,65)</b>						<b>(1.771.907,65)</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(45.858,87)						(45.858,87)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(130.933,53)						(130.933,53)
Indie FIC FIA	(70.994,06)						(70.994,06)
Navi FIC FIA Institucional	(62.102,83)						(62.102,83)
Neo FIC FIA Navitas B	(45.159,36)						(45.159,36)
Occam FIC FIA	(45.963,18)						(45.963,18)
Plural FIA Dividendos	(8.870,89)						(8.870,89)
Somma FIA Brasil	(73.711,37)						(73.711,37)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(445.585,91)						(445.585,91)
Tarpon FIC FIA GT Institucional II	(60.743,92)						(60.743,92)
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>305.259,66</b>						<b>305.259,66</b>
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	(62.372,05)						(62.372,05)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	45.972,42						45.972,42
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	158.916,05						158.916,05
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	162.743,24						162.743,24
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>(70.335,54)</b>						<b>(70.335,54)</b>
Caixa Juros e Moedas Multimercado	9.445,86						9.445,86
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	(10.182,40)						(10.182,40)
Rio Bravo Proteção II Multimercado	(69.599,00)						(69.599,00)
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>3.313,36</b>						<b>3.313,36</b>
BB FII Recebíveis	3.313,36						3.313,36
<b>TOTAL</b>	<b>1.553.445,08</b>						<b>1.553.445,08</b>



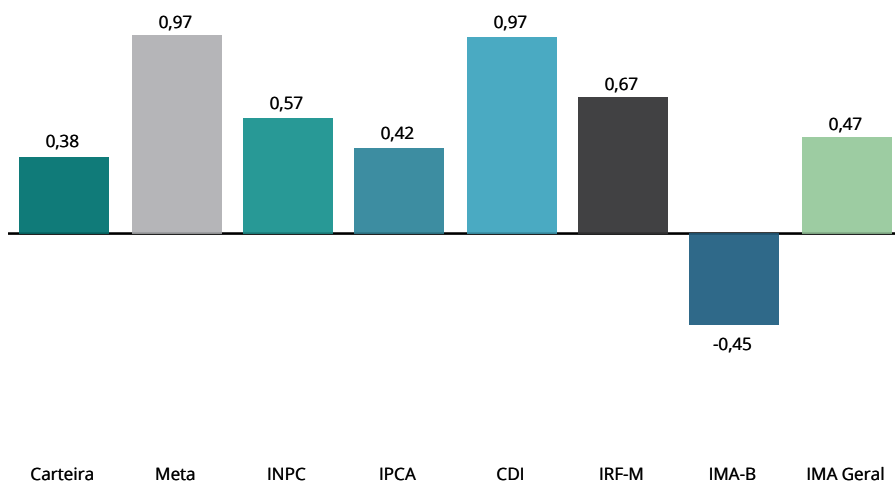
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,87% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,38	0,97	0,97	0,47	39	39	81
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>0,38</b>	<b>0,97</b>	<b>0,97</b>	<b>0,47</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>81</b>

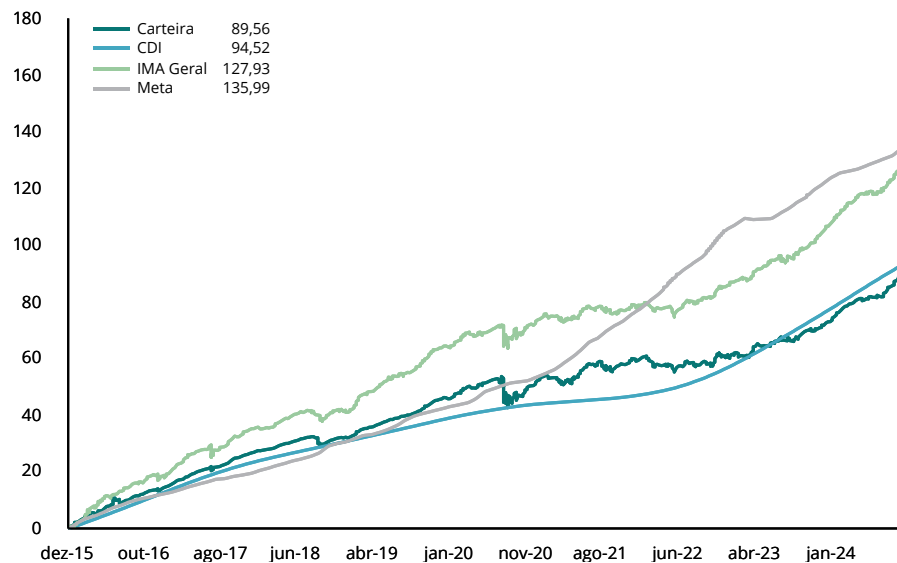
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



## 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	1,03	107%	1,03	107%	-	-	0,23	-	0,37	-	325,50	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	1,03	106%	1,03	106%	-	-	0,23	-	0,37	-	323,67	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	Sem bench	1,05	108%	1,05	108%	-	-	0,23	-	0,37	-	329,94	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6300)	Sem bench	1,02	105%	1,02	105%	-	-	0,23	-	0,38	-	321,44	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7000)	Sem bench	1,03	106%	1,03	106%	-	-	0,23	-	0,37	-	323,58	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.7500)	Sem bench	1,03	106%	1,03	106%	-	-	0,23	-	0,37	-	324,97	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	Sem bench	1,03	107%	1,03	107%	-	-	0,23	-	0,37	-	324,88	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	Sem bench	1,04	107%	1,04	107%	-	-	0,23	-	0,37	-	327,73	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	1,04	107%	1,04	107%	10,66	122%	0,23	4,01	0,37	6,60	325,89	-12,22	0,00	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	1,06	109%	1,06	109%	10,94	125%	0,23	4,09	0,37	6,73	332,93	-11,77	0,00	-2,85
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	1,06	109%	1,06	109%	10,94	125%	0,23	4,09	0,37	6,73	332,93	-11,77	0,00	-2,85
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	1,03	107%	1,03	107%	10,64	121%	0,23	4,00	0,37	6,58	325,55	-12,27	0,00	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	1,03	107%	1,03	107%	10,65	121%	0,23	4,01	0,37	6,59	325,50	-12,25	0,00	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	1,04	107%	1,04	107%	10,70	122%	0,23	4,02	0,37	6,62	326,86	-12,16	0,00	-2,80
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	1,04	107%	1,04	107%	10,69	122%	0,23	4,02	0,37	6,61	326,83	-12,18	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	1,04	108%	1,04	108%	10,80	123%	0,23	4,04	0,37	6,64	327,95	-12,00	0,00	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	1,09	112%	1,09	112%	-	-	0,23	-	0,37	-	342,15	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	1,04	107%	1,04	107%	10,75	123%	0,23	4,03	0,37	6,62	327,43	-12,05	0,00	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	1,08	112%	1,08	112%	-	-	0,23	-	0,38	-	339,96	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	1,04	108%	1,04	108%	10,81	123%	0,23	4,04	0,38	6,65	328,17	-11,98	0,00	-2,81
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	1,09	112%	1,09	112%	-	-	0,23	-	0,37	-	341,66	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	1,04	107%	1,04	107%	10,75	123%	0,23	4,01	0,38	6,60	326,19	-12,12	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	1,08	112%	1,08	112%	11,16	127%	0,23	4,24	0,38	6,98	340,77	-11,14	0,00	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	1,04	107%	1,04	107%	10,77	123%	0,23	4,02	0,37	6,61	326,98	-12,08	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	1,03	106%	1,03	106%	10,69	122%	0,23	3,97	0,37	6,54	324,00	-12,28	0,00	-2,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	1,04	107%	1,04	107%	10,77	123%	0,23	4,02	0,37	6,62	327,26	-12,06	0,00	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	1,09	112%	1,09	112%	-	-	0,23	-	0,37	-	342,71	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	1,05	108%	1,05	108%	10,87	124%	0,23	4,05	0,37	6,66	329,57	-11,88	0,00	-2,81
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	1,05	108%	1,05	108%	10,90	124%	0,23	4,06	0,37	6,68	330,28	-11,83	0,00	-2,82
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	1,09	112%	1,09	112%	-	-	0,23	-	0,37	-	342,99	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	1,06	109%	1,06	109%	11,02	126%	0,23	4,11	0,37	6,77	332,93	-11,62	0,00	-2,85
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	1,04	107%	1,04	107%	10,77	123%	0,23	4,00	0,37	6,59	327,03	-12,06	0,00	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	1,04	108%	1,04	108%	10,82	123%	0,23	4,02	0,37	6,62	327,98	-11,97	0,00	-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	1,08	112%	1,08	112%	11,35	129%	0,23	4,26	0,37	7,01	341,36	-11,08	0,00	-2,96
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	1,04	108%	1,04	108%	10,83	123%	0,23	4,03	0,37	6,63	328,24	-11,95	0,00	-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	0,97	100%	0,97	100%	12,80	146%	0,02	0,09	0,03	0,14	4.155,16	-13,36	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,88	91%	0,88	91%	11,76	134%	0,02	0,05	0,03	0,08	3.713,95	-153,53	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,90	93%	0,90	93%	11,65	133%	0,86	1,42	1,41	2,34	76,12	-5,45	-0,11	-0,39
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,48	-50%	-0,48	-50%	15,23	174%	2,75	4,16	4,53	6,84	-14,63	3,17	-0,99	-3,60
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,00	103%	1,00	103%	13,22	151%	0,02	0,07	0,03	0,11	4.033,45	17,11	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA	1,06	110%	1,06	110%	10,86	124%	0,23	3,79	0,37	6,24	335,88	-12,11	0,00	-2,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IPCA	1,10	114%	1,10	114%	10,81	123%	0,72	3,95	1,18	6,49	111,38	-11,87	-0,06	-2,87
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,88	91%	0,88	91%	11,49	131%	0,00	0,03	0,00	0,06	9.999,99	-249,29	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,49	-51%	-0,49	-51%	15,52	177%	2,81	4,27	4,63	7,02	-14,73	3,45	-1,01	-3,62
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,63	65%	0,63	65%	10,92	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,47	-48%	-0,47	-48%	15,26	174%	2,73	4,16	4,49	6,85	-14,29	3,21	-0,97	-3,58
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,89	92%	0,89	92%	12,41	141%	0,42	0,56	0,69	0,92	150,58	-5,87	-0,02	-0,05
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,01	104%	1,01	104%	13,43	153%	0,04	0,11	0,06	0,18	1.941,33	22,32	0,00	-0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	0,95	98%	0,95	98%	12,67	144%	0,03	0,05	0,04	0,08	2.637,61	-41,63	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	-0,51	-53%	-0,51	-53%	15,39	175%	2,80	4,29	4,61	7,05	-15,25	3,30	-1,02	-3,74
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,97	100%	0,97	100%	12,84	146%	0,02	0,06	0,04	0,10	3.237,57	-15,82	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	1,34	139%	1,34	139%	12,64	144%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	1,14	118%	1,14	118%	11,09	126%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	1,22	126%	1,22	126%	12,71	145%	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-3,07	-317%	-3,07	-317%	8,87	101%	15,82	16,73	26,01	27,52	-2,33	-0,75	-4,77	-13,79
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	-3,08	-318%	-3,08	-318%	7,96	91%	15,77	16,20	25,93	26,66	-2,31	-1,14	-4,79	-13,35
Bahia FIC FIA Valuation	Ibov.	-4,58	-473%	-4,58	-473%	5,43	62%	13,18	16,84	21,65	27,71	-17,88	-1,79	-5,63	-15,33
BB FIC FIA Ações Agro	Ibov.	-5,16	-533%	-5,16	-533%	4,10	47%	16,36	16,11	26,89	26,50	-12,48	-2,56	-5,90	-10,32
BB FIC FIA Alocação	Ibov.	-4,66	-481%	-4,66	-481%	11,17	127%	11,15	15,57	18,32	25,62	-23,20	0,13	-5,75	-12,21
Bradesco FIA Selection	Ibov.	-4,28	-442%	-4,28	-442%	3,61	41%	11,49	16,26	18,89	26,74	-21,11	-2,40	-4,96	-14,25
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-3,37	-348%	-3,37	-348%	6,94	79%	14,67	17,33	24,12	28,51	-8,36	-1,32	-3,79	-15,20
Caixa FIA Eletrobras	Ibov.	-3,84	-397%	-3,84	-397%	0,57	6%	23,26	29,38	38,24	48,33	-6,71	-1,64	-7,53	-24,88

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.	-1,49	-154%	-1,49	-154%	40,63	463%	16,50	18,49	27,14	30,45	1,61	8,42	-3,55	-6,64
Icatu Vanguarda FIA Dividendos		Ibov.	-4,26	-439%	-4,26	-439%	8,01	91%	10,27	14,67	16,88	24,14	-23,78	-1,27	-4,81	-13,43
Indie FIC FIA		Ibov.	-5,46	-563%	-5,46	-563%	15,52	177%	12,94	21,01	21,26	34,58	-18,79	1,85	-6,32	-16,29
Navi FIC FIA Institucional		IDIV	-2,54	-262%	-2,54	-262%	14,81	169%	12,23	16,26	20,10	26,75	-5,94	1,44	-4,31	-16,11
Neo FIC FIA Navitas B		Ibov.	-3,17	-327%	-3,17	-327%	10,95	125%	16,04	19,94	26,37	32,81	-5,76	0,50	-4,97	-16,13
Occam FIC FIA		Sem bench	-3,79	-391%	-3,79	-391%	8,37	95%	11,45	15,36	18,83	25,28	-17,74	-1,14	-4,98	-12,43
Plural FIA Dividendos		Ibov.	-2,94	-304%	-2,94	-304%	15,86	181%	10,71	13,90	17,61	22,87	-15,42	1,86	-4,01	-10,18
Somma FIA Brasil		Ibov.	-4,58	-473%	-4,58	-473%	4,13	47%	11,03	15,97	18,12	26,27	-23,05	-2,38	-5,37	-17,16
Tarpon FIC FIA GT Institucional I		Ibov.	-6,16	-635%	-6,16	-635%	42,45	484%	19,74	18,95	32,44	31,20	-10,42	8,63	-9,16	-9,16
Tarpon FIC FIA GT Institucional II		Ibov.	-6,05	-624%	-6,05	-624%	43,25	493%	19,64	19,25	32,28	31,70	-10,40	8,70	-9,05	-9,60
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.	-3,93	-405%	-3,93	-405%	-6,03	-69%	14,89	15,73	24,47	25,88	-11,43	-7,14	-5,84	-11,59
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1		Sem bench	4,56	471%	4,56	471%	25,21	287%	12,28	14,61	20,22	24,05	25,71	4,99	-1,58	-7,79
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I		Sem bench	2,73	282%	2,73	282%	17,61	201%	13,48	13,43	22,18	22,10	12,23	2,57	-2,19	-7,57
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE		Ibov.	4,04	417%	4,04	417%	29,36	335%	19,98	20,21	32,92	33,27	21,38	4,57	-3,53	-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	0,93	96%	0,93	96%	12,33	141%	0,20	0,31	0,33	0,51	326,86	-12,54	0,00	-0,05
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado		SP 500	-0,44	-45%	-0,44	-45%	13,18	150%	12,54	13,99	20,63	23,02	2,53	0,67	-2,12	-3,18
Rio Bravo Proteção II Multimercado		Ibov.	-2,97	-306%	-2,97	-306%	10,43	119%	7,74	6,35	12,72	10,44	-22,73	-2,14	-3,58	-3,58
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis		Sem bench	6,63	684%	6,63	684%	-8,67	-99%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			0,38	39%	0,38	39%	11,62	133%	1,59	1,78	2,61	2,92	-26,62	-3,94	-0,29	-0,54
IPCA			0,42	43%	0,42	43%	4,51	51%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			0,57	59%	0,57	59%	3,82	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			0,97	100%	0,97	100%	12,87	147%	0,00	0,04	-	-	-	-	-	-
IRF-M			0,67	69%	0,67	69%	16,31	186%	1,64	2,42	2,69	3,98	-13,09	8,20	-0,27	-0,92
IRF-M 1			0,83	86%	0,83	86%	12,95	148%	0,29	0,33	0,48	0,55	-32,70	1,52	-0,00	-0,01
IRF-M 1+			0,60	62%	0,60	62%	18,37	209%	2,23	3,54	3,67	5,83	-11,81	8,91	-0,39	-1,55
IMA-B			-0,45	-46%	-0,45	-46%	15,53	177%	2,62	4,16	4,31	6,84	-38,78	3,78	-0,97	-3,56
IMA-B 5			0,68	70%	0,68	70%	11,33	129%	1,14	1,86	1,87	3,06	-18,13	-4,39	-0,23	-0,91
IMA-B 5+			-1,47	-151%	-1,47	-151%	19,03	217%	4,18	6,50	6,87	10,69	-42,03	5,45	-1,99	-6,14

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 %
IMA Geral	0,47	48%	0,47	48%	14,53	166%	1,17	1,82	1,92	3,00	-30,71	5,29	-0,21	-0,67
IDkA 2A	0,81	83%	0,81	83%	11,43	130%	1,16	2,01	1,91	3,31	-9,94	-3,86	-0,19	-0,99
IDkA 20A	-3,34	-344%	-3,34	-344%	28,79	328%	7,23	11,50	11,89	18,93	-43,21	7,83	-3,99	-11,12
IGCT	-4,51	-465%	-4,51	-465%	12,65	144%	11,84	16,36	19,46	26,92	-33,58	0,74	-5,58	-14,02
IBrX 50	-4,15	-428%	-4,15	-428%	11,32	129%	11,21	16,31	18,42	26,84	-33,08	0,23	-5,30	-14,04
Ibovespa	-4,79	-495%	-4,79	-495%	12,63	144%	11,32	16,26	18,59	26,75	-37,06	0,77	-5,65	-13,67
<b>META ATUARIAL - INPC + 4,87% A.A.</b>	<b>0,97</b>		<b>0,97</b>		<b>8,77</b>									

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 1,7761% 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 2,42% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,16% 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 2,9222%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,98%, e o IMA-B de 6,84%.

### 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 0,5417%. 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 9,4317% 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 0,1134% e -0,1134% 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 3,9400% 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 0,0467% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

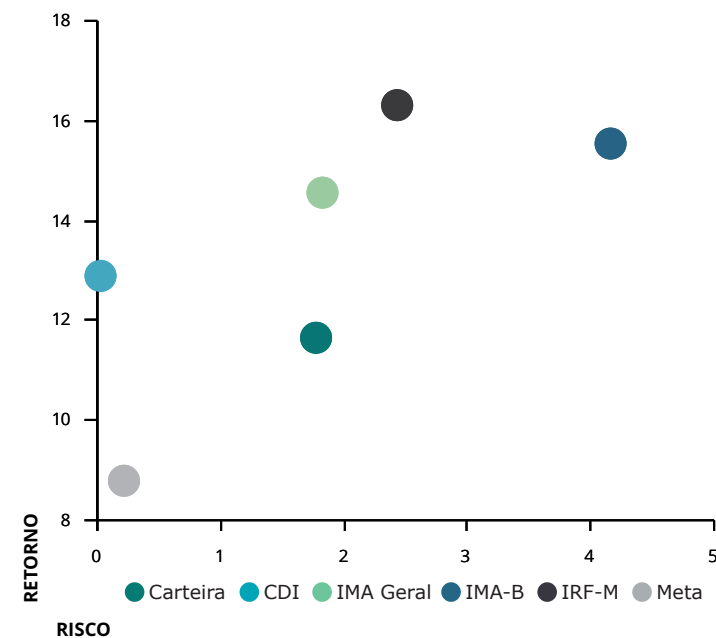
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,5856	1,7748	1,7761
VaR (95%)	2,6083	2,9204	2,9222
Draw-Down	-0,2920	-0,2920	-0,5417
Beta	12,6761	12,0813	9,4317
Tracking Error	0,0999	0,1129	0,1134
Sharpe	-26,6186	19,3536	-3,9400
Treynor	-0,2097	0,1791	-0,0467
Alfa de Jensen	0,0069	0,0029	-0,0048

## 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.

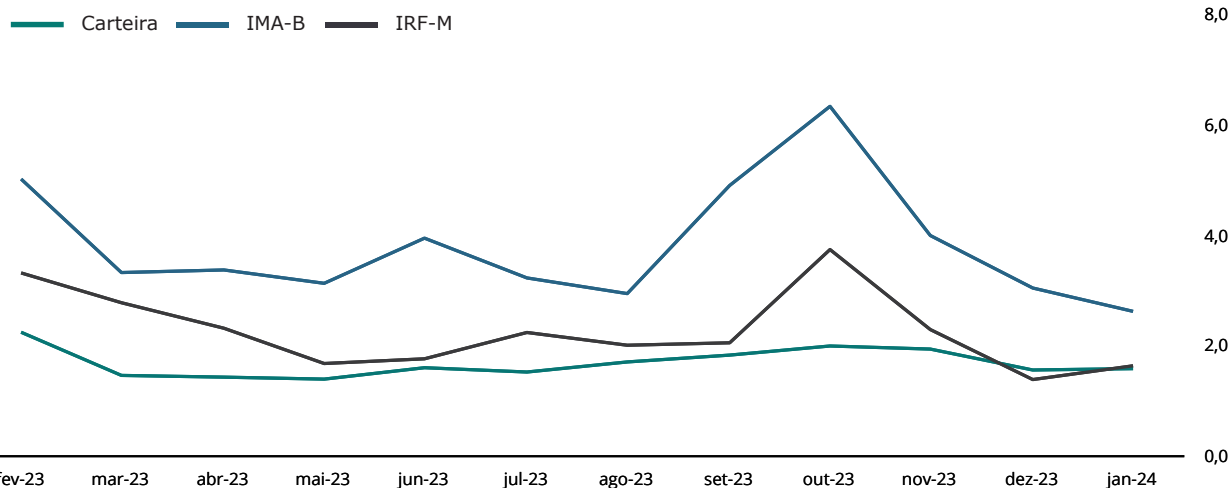
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,83% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$36.783,54 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$5.871.522,82, equivalente a uma queda de 1,45% 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 (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>IMA-B</b>	<b>66,83%</b>	<b>36.783,54</b>	<b>0,01%</b>
IMA-B	8,16%	-325.339,04	-0,08%
IMA-B 5	0,81%	-11.592,12	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	57,85%	373.714,70	0,09%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</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>0,01%</b>	<b>-20.501,00</b>	<b>-0,01%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>16,97%</b>	<b>350.230,49</b>	<b>0,09%</b>
F. Crédito Privado	0,76%	-11.063,36	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	14,82%	438.691,88	0,11%
Multimercado	1,39%	-77.398,03	-0,02%
<b>OUTROS RF</b>	<b>3,00%</b>	<b>17.176,56</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>13,20%</b>	<b>-6.255.212,40</b>	<b>-1,54%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,62%	-4.678.266,95	-1,15%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,73%	-276.828,49	-0,07%
Small Caps	1,12%	-497.216,82	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,73%	-802.900,15	-0,20%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-5.871.522,82</b>	<b>-1,45%</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 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
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	Geral	D+1	D+3	2,00	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>
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
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
<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 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
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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: 38,92% até 90 dias; 0,23% entre 91 e 180 dias; 60,85% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/01/2024	227.508,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/01/2024	3.603.340,92	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/01/2024	4.006.418,02	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/01/2024	34.103,24	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/01/2024	204.227,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2024	659,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/01/2024	556,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/01/2024	10.933,46	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/01/2024	263.701,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/01/2024	0,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2024	2.715,43	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

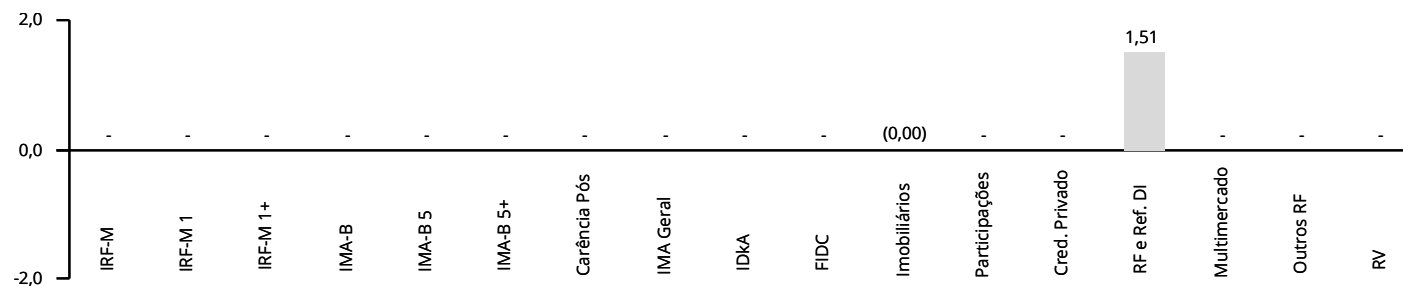
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/01/2024	227.508,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/01/2024	6.404,69	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/01/2024	4.820,68	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/01/2024	23.187,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/01/2024	2.600,00	Proventos	BB FII Recebíveis
16/01/2024	115,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/01/2024	542.105,85	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/01/2024	1.755,13	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/01/2024	5.857.004,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/01/2024	122.211,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/01/2024	44.844,43	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/01/2024	131,77	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/01/2024	1.142,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2024	10.253,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	8.354.165,47
Resgates	6.844.084,81
Saldo	1.510.080,66

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



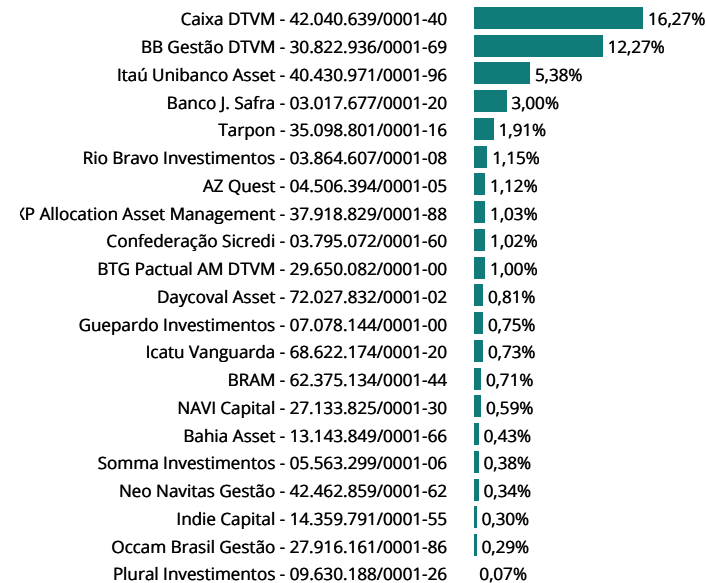
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.538.419.468,07	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	6.853.661.956,77	0,03	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	128.764.844.303,59	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.498.826.267.922,70	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	659.218.033.929,02	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	366.881.084.481,79	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	502.158.621.591,82	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	107.941.647.591,56	0,00	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	10.465.829.870,66	0,03	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.029.253.360,42	0,08	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	44.788.661.485,32	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	1.343.556.687,83	0,09	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	878.644.286.373,12	0,00	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	6.658.443.416,03	0,04	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	6.833.769.295,07	0,02	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	4.857.362.393,67	0,02	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	62.241.477.112,32	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.552.783.466,13	0,05	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	11.939.906.042,49	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.887.216.535,11	0,11	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	167.650.653.105,31	0,00	✓

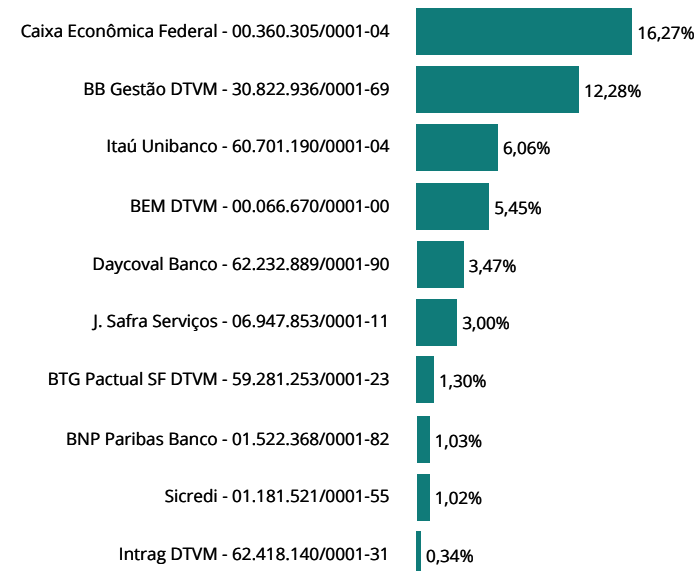
Obs.: Patrimônio em 12/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	16.400.080.186,89	3,73	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.198.417.498,27	2,34	0,23	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	307.373.545,69	0,76	1,01	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	5.251.127.483,30	3,98	0,31	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.073.540.268,85	1,12	0,03	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	249.959.324,58	5,50	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	239.606.704,78	4,89	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	908.439.964,55	0,50	0,22	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	1.285.884.378,15	3,39	1,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	113.068.146,75	0,81	2,91	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	275.374.320,20	0,39	0,57	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.279.158.748,49	1,52	0,48	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.741.628.322,41	3,47	0,25	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	5.578.840.271,53	1,53	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	631.704.682,29	0,41	0,26	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	2.229.771.839,06	0,61	0,11	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	790.497.665,44	0,55	0,28	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	434.579.113,04	0,57	0,53	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	186.407.629,54	0,43	0,93	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	272.936.586,25	0,50	0,75	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	340.201.537,11	0,58	0,69	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	436.141.421,13	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	1.385.702.652,77	1,00	0,29	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	289.834.808,19	0,36	0,50	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	483.893.890,15	0,75	0,63	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	683.926.822,34	0,73	0,43	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	360.366.393,04	0,30	0,34	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	656.392.735,97	0,59	0,36	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	77.167.058,53	0,34	1,79	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	860.013.686,86	0,29	0,14	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	245.625.522,08	0,07	0,12	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	325.298.489,84	0,38	0,47	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	876.894.794,02	1,68	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	84.547.958,88	0,23	1,12	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	9, III	60.825.465,81	0,38	2,51	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.108.221.544,73	0,26	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	670.212.192,72	1,47	0,89	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	709.646.976,36	1,03	0,59	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	10, I	1.343.835.456,65	0,25	0,08	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	52.223.389,94	0,57	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	178.534.803,41	0,56	1,27	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	13.108.057,08	0,01	0,39	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 2024	
7, I	264.179.367,83	65,17	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	192.427.365,76	47,47	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	71.752.002,07	17,70	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	66.799.442,57	16,48	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	66.799.442,57	16,48	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	12.141.453,60	3,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	3.091.922,88	0,76	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	3.091.922,88	0,76	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>346.212.186,88</b>	<b>85,40</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	40.754.322,15	10,05	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>40.754.322,15</b>	<b>10,05</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	4.190.052,48	1,03	10,0	✓	10,0	✓
9, III	8.550.825,12	2,11	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>12.740.877,60</b>	<b>3,14</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	5.626.267,22	1,39	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>5.626.267,22</b>	<b>1,39</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>50.659,16</b>	<b>0,01</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>46.431.248,53</b>	<b>11,45</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>405.384.313,01</b>					

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.

O ano começou com um mercado mais averso ao risco em comparação com o final de 2023. A correção nas projeções da queda de juros nos Estados Unidos resultou em fuga de capital da bolsa brasileira.

Os dados econômicos dos Estados Unidos trouxeram um menor apetite por risco durante o mês, pois foi apresentado uma robustez no desempenho econômico, além de uma resiliência do mercado de trabalho. O Payroll, relatório mais importante para análise de empregos americanos, apresentou um resultado acima das expectativas, apesar da revisão para baixo dos dois meses anteriores. Ademais, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) ficou marginalmente acima das expectativas, enquanto o Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal (PCE) apresentou um resultado que mantém a tendência de desinflação.

Outra referência de economia aquecida foi a primeira preliminar do PIB do quarto trimestre de 2023, que cresceu 3,3% ante o semestre anterior. Embora houvesse uma desaceleração em relação ao terceiro trimestre, a apuração mostrou um expressivo crescimento frente à expectativa de 2%. O avanço do PIB vem principalmente do aumento dos gastos do consumidor e do governo, além da surpresa no resultado positivo das exportações. Há maiores evidências que colaboram para a visão do Federal Reserve (Fed) sobre a possibilidade de ocorrer um pouso suave, em que os custos do controle da inflação foram relativamente baixos.

Dado o contexto citado, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve a taxa de juros entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. O fato mais importante foi a declaração do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, que descartou o início da queda dos juros na próxima reunião de março. Segundo Powell, não há confiança suficiente de que a inflação estaria voltando à meta de 2% de forma vigorosa e que ainda seria necessário acompanhar os próximos dados. Apesar disto, o mercado não descartou totalmente uma postura mais agressiva nos cortes de juros este ano. O ponto de preocupação do comunicado do FOMC foi a retirada da resiliência dos bancos americanos.

Na Zona do Euro, o CPI acelerou em dezembro e encerrou o ano no patamar de 2,9% em termo anualizado. Apesar da inflação estar próxima da meta, os membros do Banco Central Europeu (BCE) mantiveram as taxas de juros inalteradas. A postura mais cautelosa e a necessidade de acompanhar a evolução dos dados econômicos são argumentos reforçados pela presidente do BCE, Christine Lagarde, que sinalizou a chance de redução dos juros a partir de junho.

Como consequência do aperto monetário e do problema inflacionário, a preliminar do PIB do bloco europeu apresentou estabilidade no quarto trimestre de 2023. A leitura retirou a possibilidade de recessão técnica, mas o enfraquecimento da economia permanecerá nos próximos meses.

Na China, o CPI permaneceu em ambiente deflacionário em 2023 e sinaliza a continuidade da perspectiva de uma economia mais deteriorada. Ainda assim, a mensuração da atividade econômica, através do PIB, mostrou um crescimento de 5,2% no ano passado, acima da meta estipulada pelo governo. No entanto, na comparação trimestral, o PIB cresceu 1,0%, desacelerando em relação ao terceiro trimestre que foi revisto para 1,5%.

A proposta de recuperação da economia chinesa apresentou muita fragilidade com problemas financeiros no setor imobiliário, riscos deflacionários, demanda local fraca, redução da confiança e aumento do endividamento do governo. A alternativa que o governo da China utilizou como mais uma medida de estímulo foi a elevação da liquidez da economia através da redução da taxa de compulsório, apesar de manter sua taxa básica de juros inalterada.

No Brasil, o campo fiscal concentrou os ruídos no equilíbrio orçamentário para 2024. A desarmonia entre os poderes Legislativo e Executivo aprofundou com os vetos sobre a Lei das Diretrizes Orçamentárias deste ano. Outro embate foi a divergência causada pela Medida Provisória da desoneração da folha de pagamentos.

A preocupação a respeito do orçamento fiscal deriva de uma inflação de 2023 menor, que, por sua vez, incorre na necessidade de reduzir os gastos devido ao erro de projeção do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) pelo governo, além da composição superestimada da receita. O Tribunal de Contas da União apontou que o governo pode ter um déficit de R\$ 55,3 bilhões ou -0,5% do PIB. Nesse sentido, há argumentos sobre uma perspectiva de alteração da meta estabelecida dentro do arcabouço fiscal.

Outra notícia que alertou o mercado foi a proposta do governo para reindustrializar o país, denominado Nova Indústria Brasil. O plano é disponibilizar cerca de R\$ 300 bilhões até 2026, sendo geridos pelo BNDES, Finep e Embrapii. Esse tipo de estratégia de reindustrialização é um plano que foi utilizado no passado e, se repetir o método de financiamento via emissões do Tesouro, pode ter consequências para a sustentabilidade fiscal, de modo que afetaria as expectativas de inflação via demanda agregada.

Do lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 11,25% e manteve a estratégia de reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões, levando em consideração a dinâmica inflacionária atual.

Sobre dados econômicos, o Novo Caged mostrou uma retração no mercado de trabalho, com a retirada de 430 mil postos de trabalho em dezembro. Todos os setores registraram queda de empregos e pode estar relacionado aos efeitos da política monetária que tende a desacelerar a economia. Ainda assim, a taxa de desocupação chegou a 7,4% no trimestre encerrado em dezembro de 2023, segundo a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD). Um mercado de trabalho aquecido sustenta a economia via consumo, associado a uma inflação mais controlada. Contudo, este cenário incorre em juros contracionistas por mais tempo.

Por fim, indústria, serviços e varejo tiveram um avanço marginal em novembro. Entretanto, o Banco Central publicou um IBC-Br de novembro abaixo das expectativas e sinaliza maior probabilidade de que o PIB desacelere no quarto trimestre de 2023. Os juros ainda estão altos e devem pressionar a atividade econômica, principalmente relacionado à formação bruta de capital fixa.

Em janeiro, o desempenho das ações globais foram positivas com bons resultados das empresas ligadas à tecnologia, mas os juros futuros abriram com a postergação do início da queda dos juros nos Estados Unidos. No mercado local, o Ibovespa teve desempenho negativo e o dólar valorizou frente às demais moedas.