

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2023



**Fundação Instituto de Previdência Social dos Servidores de São Francisco do Sul - SC**



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	19

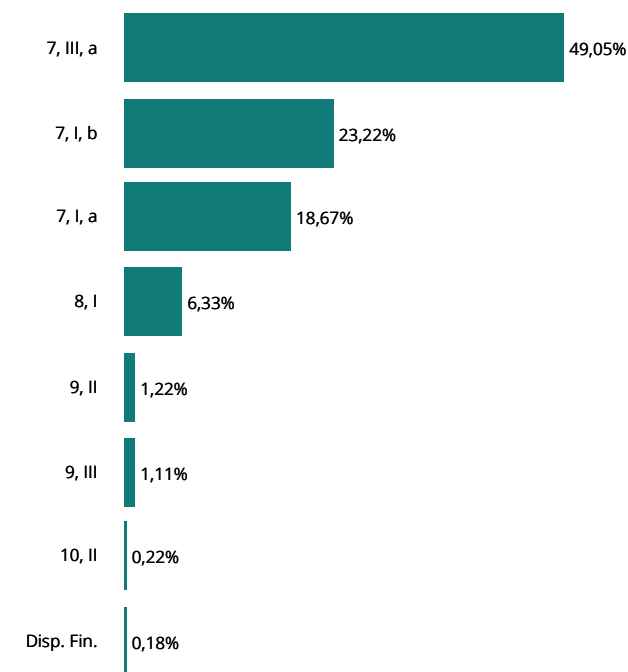
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>18,7%</b>	<b>40.498.994,66</b>	<b>40.115.992,50</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.6000)	4,7%	10.142.419,35	10.047.417,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.9210)	4,6%	9.951.364,83	9.854.988,28
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.5250)	4,7%	10.155.877,06	10.064.603,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2023 Tx 5.7890)	4,7%	10.249.333,42	10.148.982,83
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>72,3%</b>	<b>156.720.781,22</b>	<b>147.989.312,09</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,1%	13.237.888,60	13.119.526,94
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2,6%	5.701.324,26	5.651.269,45
BB Institucional Renda Fixa	4,8%	10.329.258,70	10.227.111,74
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	3,2%	6.968.402,75	6.782.231,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	5.538.453,49	5.328.943,46
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	0,9%	1.875.341,21 <span style="color: green;">▲</span>	1.099.207,71
Caixa Brasil Referenciado	4,4%	9.534.289,74 <span style="color: green;">▲</span>	7.741.358,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,5%	979.796,82	970.835,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	0,5%	1.130.786,60	1.115.154,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,9%	6.285.836,02	6.048.035,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	3,2%	6.975.197,43	6.913.919,70
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,5%	7.586.701,59	7.382.164,65
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	10,9%	23.743.446,65	23.367.121,59
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	8,9%	19.354.421,99	19.138.334,00
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	14,0%	30.318.712,38 <span style="color: green;">▲</span>	28.178.347,13
Porto Seguro FIC Clássico Renda Fixa	3,3%	7.160.922,99 <span style="color: green;">▲</span>	4.925.750,86
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,3%</b>	<b>13.730.801,73</b>	<b>12.950.879,16</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,9%	1.861.853,60	1.734.649,93
Bradesco FIA Selection	0,8%	1.731.924,88	1.629.970,61
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,7%	1.440.504,16	1.374.118,92
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,2%	477.215,82	446.296,35
Caixa FIC FIA Multigestor	1,1%	2.450.944,31	2.325.300,80
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	639.866,24	623.226,67
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,3%	2.891.324,94	2.732.884,42
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,1%	181.705,61	172.280,26
Próprio Capital FIA	0,6%	1.340.639,22	1.261.407,90
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,3%	714.822,95	650.743,30

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 18,67%
- Fundos de Renda Fixa 72,26%
- Fundos de Renda Variável 6,33%
- Investimentos no Exterior 2,33%
- Fundos em Participações 0,22%
- Contas Correntes 0,18%

## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,3%</b>	<b>5.057.706,95</b>	<b>4.901.826,82</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,1%	2.403.840,94	2.343.187,97
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,2%	470.245,08	460.607,18
Schroder FIC FIA Globais Sustentabilidade IE	1,0%	2.183.620,93	2.098.031,67
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,2%</b>	<b>468.914,42</b>	<b>471.302,35</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	468.914,42	471.302,35
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,2%</b>	<b>396.456,22</b>	<b>304.723,13</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,2%	396.456,21	304.723,12
Genial	0,0%	0,01	0,01
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>216.873.655,20</b>	<b>206.734.036,05</b>

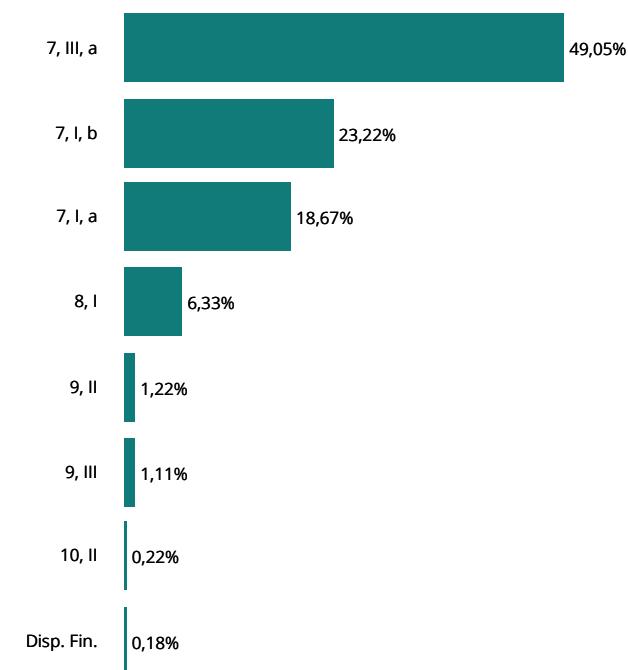
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 18,67%
■ Fundos de Renda Fixa 72,26%
■ Fundos de Renda Variável 6,33%
■ Investimentos no Exterior 2,33%
■ Fundos em Participações 0,22%
■ Contas Correntes 0,18%

## POR TIPO DE ATIVO



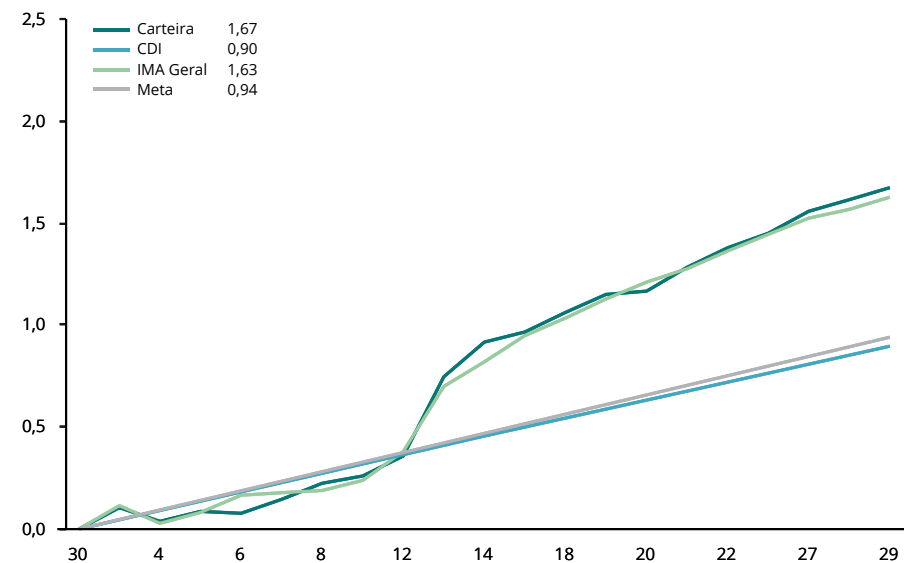
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>24.838,33</b>	<b>91.152,97</b>	<b>143.747,37</b>	<b>149.141,54</b>	<b>283.414,83</b>	<b>274.334,13</b>	<b>383.002,16</b>	<b>1.349.631,33</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.6000)	12.523,19	45.827,70	72.680,33	69.096,27	71.088,43	68.335,24	95.001,91	<b>434.553,07</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.9210)	-	-	-	3.879,63	72.318,05	69.447,27	96.376,55	<b>242.021,50</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.5250)	12.315,14	45.325,27	71.067,04	66.763,91	68.675,93	66.998,81	91.273,11	<b>422.419,21</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2023 Tx 5.7890)	-	-	-	9.401,73	71.332,42	69.552,81	100.350,59	<b>250.637,55</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>10.776.408,06</b>	<b>1.499.633,98</b>	<b>1.016.478,88</b>	<b>489.753,15</b>	<b>587.948,18</b>	<b>2.343.796,40</b>	<b>2.206.621,02</b>	<b>18.920.639,67</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.291.113,19	108.150,68	118.599,34	104.220,02	114.604,30	114.498,55	118.361,66	<b>1.969.547,74</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	306.571,00	-	-	-	-	-	-	<b>306.571,00</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	623.644,90	108.269,91	115.334,21	90.176,29	51.253,34	54.159,08	50.054,81	<b>1.092.892,54</b>
BB Institucional Renda Fixa	331.387,00	104.435,02	117.351,45	98.887,14	102.455,31	97.575,88	102.146,96	<b>954.238,76</b>
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	416.302,26	42.896,12	(36.864,42)	(65.436,04)	(45.148,87)	171.627,90	186.171,72	<b>669.548,67</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	125.221,05	36.805,58	(69.247,32)	(103.844,37)	(51.444,29)	174.081,99	209.510,03	<b>321.082,67</b>
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	289.852,67	78.622,46	84.427,71	59.331,89	10.681,96	10.731,12	12.483,16	<b>546.130,97</b>
Caixa Brasil Referenciado	1.241.514,14	120.874,83	119.102,74	89.824,52	64.198,67	70.275,96	71.153,63	<b>1.776.944,49</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	50.947,93	10.097,51	8.652,77	10.417,29	4.184,22	7.576,23	8.960,94	<b>100.836,89</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	66.672,19	9.869,13	8.418,57	3.898,45	(3.207,34)	18.972,16	15.632,59	<b>120.255,75</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	430.134,74	-	-	-	-	-	-	<b>430.134,74</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	207.234,62	44.642,79	(76.879,17)	(111.983,69)	(56.835,42)	197.141,67	237.800,10	<b>441.120,90</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	706.351,37	122.467,20	128.322,18	101.498,71	63.733,14	66.649,57	61.277,73	<b>1.250.299,90</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	197.497,85	47.348,32	(33.391,80)	(72.669,79)	(51.549,02)	191.862,23	204.536,94	<b>483.634,73</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2.106.773,78	203.000,10	84.450,63	(68.492,23)	(47.474,69)	592.048,32	376.325,06	<b>3.246.630,97</b>
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1.451.590,13	181.532,76	121.579,62	78.160,76	131.780,26	230.228,31	216.087,99	<b>2.410.959,83</b>
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	685.156,49	244.015,34	300.844,85	260.591,83	279.993,21	273.537,58	270.259,27	<b>2.314.398,57</b>
Porto Seguro FIC Clássico Renda Fixa	-	-	-	(868,04)	20.723,40	72.829,85	65.858,43	<b>158.543,64</b>
Porto Seguro FIC IMA-B 5	248.442,75	36.606,23	25.777,52	16.040,41	-	-	-	<b>326.866,91</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>805.961,78</b>	<b>487.671,41</b>	<b>(740.159,78)</b>	<b>(24.436,75)</b>	<b>(554.626,14)</b>	<b>1.287.718,85</b>	<b>779.922,57</b>	<b>2.042.051,94</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	251.669,90	21.411,23	(113.111,30)	(26.923,59)	(46.716,50)	238.748,86	127.203,67	<b>452.282,27</b>
BB FIC FIA Valor	(175.152,91)	-	-	-	-	-	-	<b>(175.152,91)</b>
Bradesco FIA Selection	85.772,22	42.878,07	(105.422,29)	(15.017,35)	(78.441,33)	160.739,06	101.954,27	<b>192.462,65</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	82.777,29	40.648,86	(98.222,68)	7.912,92	(49.293,86)	146.537,80	66.385,24	<b>196.745,57</b>
Caixa FIA Small Caps Ativo	53.448,54	13.756,11	(34.591,30)	(12.684,11)	(32.002,28)	48.593,93	30.919,47	<b>67.440,36</b>
Caixa FIC FIA Multigestor	168.552,68	68.662,38	(109.952,93)	(153,20)	(117.334,58)	223.286,26	125.643,51	<b>358.704,12</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	98.070,53	29.137,61	(19.345,24)	8.409,35	(17.250,19)	71.820,20	16.639,57	<b>187.481,83</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>805.961,78</b>	<b>487.671,41</b>	<b>(740.159,78)</b>	<b>(24.436,75)</b>	<b>(554.626,14)</b>	<b>1.287.718,85</b>	<b>779.922,57</b>	<b>2.042.051,94</b>
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	106.328,53	84.514,85	(107.029,03)	14.991,41	(74.748,89)	228.729,98	158.440,52	<b>411.227,37</b>
Itaú FIC FIA Dunamis	(108.883,57)	-	-	-	-	-	-	<b>(108.883,57)</b>
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	6.609,80	8.021,95	(16.425,05)	(882,16)	(12.150,96)	17.940,21	9.425,35	<b>12.539,14</b>
Meta FIA Valor	(12.448,65)	25.226,16	(54.128,01)	2.374,69	-	-	-	<b>(38.975,81)</b>
Próprio Capital FIA	134.957,93	119.486,36	(68.947,40)	(48.036,05)	(87.969,09)	102.749,84	79.231,32	<b>231.472,91</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	114.259,49	33.927,83	(12.984,55)	45.571,34	(38.718,46)	48.572,71	64.079,65	<b>254.708,01</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>337.782,63</b>	<b>83.655,74</b>	<b>111.706,70</b>	<b>(160.135,52)</b>	<b>(122.571,01)</b>	<b>333.944,71</b>	<b>155.880,13</b>	<b>740.263,38</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	279.597,21	46.629,10	65.348,10	(82.789,06)	(31.243,95)	141.368,40	60.652,97	<b>479.562,77</b>
Genial MS FIC FIA Global Brands	2.396,36	680,02	19.734,07	(16.052,89)	(11.970,68)	22.940,41	9.637,90	<b>27.365,19</b>
Schroder FIC FIA Globais Sustentabilidade IE	55.789,06	36.346,62	26.624,53	(61.293,57)	(79.356,38)	169.635,90	85.589,26	<b>233.335,42</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>525.654,03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>525.654,03</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	304.251,64	-	-	-	-	-	-	<b>304.251,64</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	221.402,39	-	-	-	-	-	-	<b>221.402,39</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(45.608,71)</b>	<b>(3.196,98)</b>	<b>(2.596,12)</b>	<b>(4.021,98)</b>	<b>(3.336,29)</b>	<b>(3.222,27)</b>	<b>(2.387,93)</b>	<b>(64.370,28)</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(45.608,71)	(3.196,98)	(2.596,12)	(4.021,98)	(3.336,29)	(3.222,27)	(2.387,93)	<b>(64.370,28)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12.425.036,12</b>	<b>2.158.917,12</b>	<b>529.177,05</b>	<b>450.300,44</b>	<b>190.829,57</b>	<b>4.236.571,82</b>	<b>3.523.037,95</b>	<b>23.513.870,07</b>

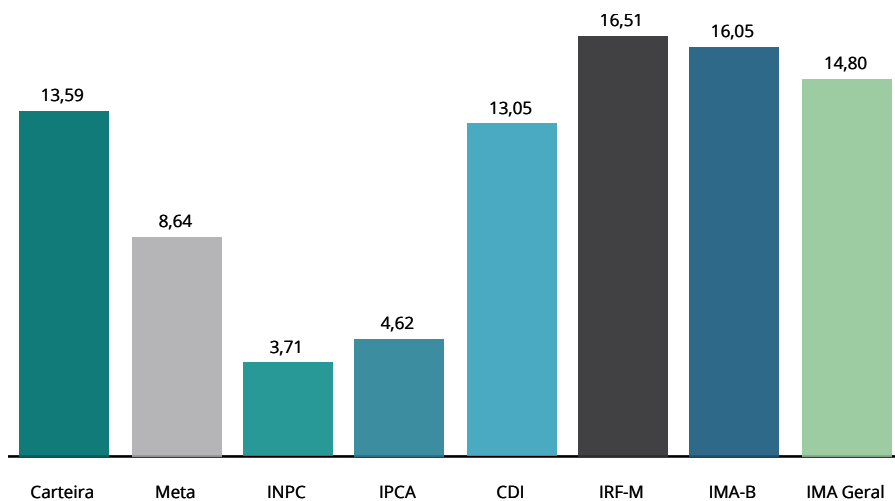
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,76% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,48	0,85	1,12	0,70	174	132	212
Fevereiro	0,18	1,16	0,92	1,03	16	20	18
Março	1,02	1,03	1,17	1,86	99	87	55
Abril	1,00	0,92	0,92	1,25	109	109	80
Mai	1,78	0,75	1,12	1,77	237	158	100
Junho	1,81	0,29	1,07	1,74	629	169	104
Julho	1,16	0,30	1,07	0,98	388	108	118
Agosto	0,28	0,59	1,14	0,63	47	24	44
Setembro	0,23	0,50	0,97	0,18	47	24	129
Outubro	0,09	0,51	1,00	0,30	18	9	30
Novembro	2,14	0,49	0,92	1,84	439	233	116
Dezembro	1,67	0,94	0,90	1,63	178	187	103
<b>TOTAL</b>	<b>13,59</b>	<b>8,64</b>	<b>13,05</b>	<b>14,80</b>	<b>157</b>	<b>104</b>	<b>92</b>

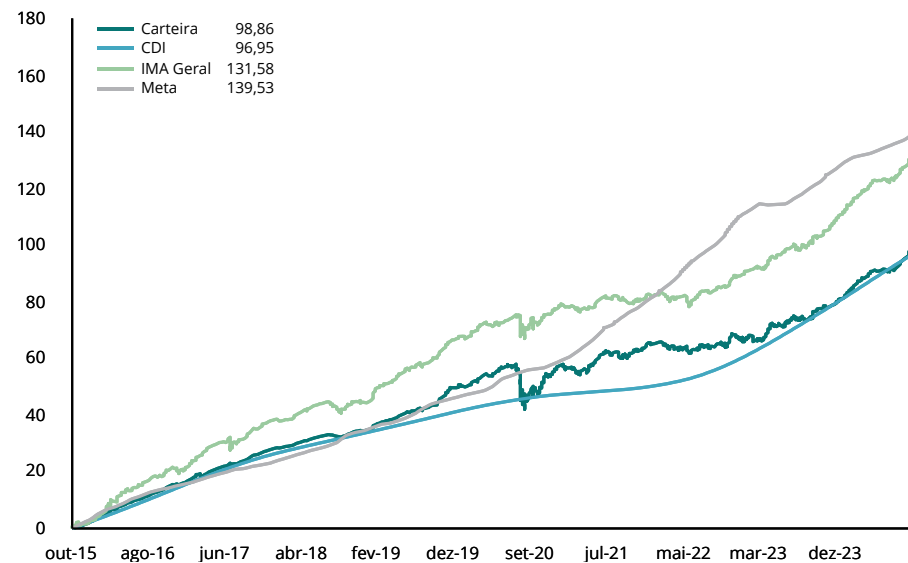
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE OUTUBRO/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 15/05/2045 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.6000)	Sem bench	0,95	101%	4,38	51%	-	-	0,24	-	0,39	-	270,73	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/09/2023 Tx 5.9210)	Sem bench	0,98	104%	2,45	28%	-	-	0,24	-	0,39	-	279,06	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.5250)	Sem bench	0,91	96%	4,30	50%	-	-	0,24	-	0,39	-	269,06	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2023 Tx 5.7890)	Sem bench	0,99	105%	2,51	29%	-	-	0,24	-	0,39	-	275,54	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,90	96%	12,98	150%	12,98	150%	0,02	0,08	0,04	0,14	3.210,58	-12,45	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,89	94%	12,88	149%	12,88	149%	0,08	0,36	0,14	0,58	844,21	-4,41	0,00	-0,04
BB Institucional Renda Fixa	CDI	1,00	106%	12,74	147%	12,74	147%	0,26	0,27	0,43	0,45	305,08	-8,65	0,00	-0,13
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,74	292%	15,77	182%	15,77	182%	3,16	4,48	5,20	7,38	65,70	3,38	-0,24	-3,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,93	418%	18,87	218%	18,87	218%	5,13	6,98	8,46	11,48	56,81	4,72	-0,46	-6,19
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	0,93	99%	13,39	155%	13,39	155%	0,04	0,09	0,07	0,15	1.720,79	13,93	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,92	98%	13,32	154%	13,32	154%	0,04	0,07	0,07	0,11	1.726,71	13,29	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IPCA	0,92	98%	11,15	129%	11,15	129%	0,72	4,05	1,18	6,66	104,22	-11,41	-0,02	-2,91
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	IDkA IPCA 2A	1,40	149%	11,90	138%	11,90	138%	0,93	1,98	1,53	3,26	117,72	-3,55	-0,06	-0,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,93	418%	18,90	219%	18,90	219%	5,10	6,91	8,40	11,37	57,16	4,78	-0,45	-6,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,89	94%	13,02	151%	13,02	151%	0,07	0,35	0,11	0,58	1.071,53	-2,26	0,00	-0,02
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,77	295%	15,98	185%	15,98	185%	3,18	4,58	5,24	7,54	65,85	3,57	-0,23	-3,62
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,61	171%	15,84	183%	15,84	183%	1,67	3,31	2,74	5,45	72,04	4,61	-0,18	-1,67
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,13	120%	12,69	147%	12,69	147%	0,54	0,83	0,90	1,37	161,64	-3,20	-0,01	-0,30
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,95	101%	13,57	157%	13,57	157%	0,05	0,10	0,08	0,17	1.465,08	21,95	0,00	-0,00
Porto Seguro FIC Clássico Renda Fixa	IMA Geral	1,24	132%	14,48	168%	14,48	168%	0,66	1,20	1,08	1,98	142,98	6,20	-0,01	-0,39
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	7,33	780%	32,09	371%	32,09	371%	15,68	21,39	25,85	35,22	36,46	5,28	-1,38	-12,84
Bradesco FIA Selection	Ibov.	6,25	665%	12,50	145%	12,50	145%	13,66	17,03	22,52	28,02	33,93	0,31	-1,72	-14,25
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	4,83	514%	15,82	183%	15,82	183%	14,58	17,47	24,01	28,75	23,83	1,39	-1,58	-15,81
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	6,93	737%	16,46	190%	16,46	190%	15,29	22,16	25,19	36,46	26,53	1,52	-1,49	-17,99
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	5,40	575%	17,14	198%	17,14	198%	13,23	16,59	21,79	27,30	29,30	1,85	-1,73	-14,35
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	2,67	284%	41,44	479%	41,44	479%	13,82	18,88	22,75	31,08	17,65	8,13	-2,05	-8,01
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	5,80	616%	16,58	192%	16,58	192%	11,30	15,43	18,61	25,38	38,99	1,71	-1,25	-14,44
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	Ibov.	5,47	582%	7,41	86%	7,41	86%	16,00	19,55	26,36	32,16	26,13	-1,09	-2,03	-17,25
Próprio Capital FIA	Ibov.	6,28	668%	20,87	241%	20,87	241%	20,18	23,27	33,26	38,30	23,76	2,53	-2,28	-19,18
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	9,85	1047%	55,36	640%	55,36	640%	10,87	18,69	17,93	30,78	63,30	11,41	-0,87	-9,25



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	2,59	275%	24,92	288%	24,92	288%	8,55	15,20	14,07	25,02	29,64	4,62	-1,11	-7,79
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	2,09	223%	6,18	71%	6,18	71%	11,96	15,08	19,69	24,81	20,72	-2,22	-2,08	-7,57
Schroder FIC FIA Globais Sustentabilidade IE	Ibov.	4,08	434%	11,96	138%	11,96	138%	11,43	16,10	18,84	26,50	38,65	0,08	-1,25	-9,51
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,51	-54%	-6,01	-70%	-6,01	-70%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,67	178%	13,59	157%	13,59	157%	1,35	2,02	2,22	3,32	45,28	1,58	-0,07	-0,72
IPCA		0,56	60%	4,62	53%	4,62	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,55	58%	3,71	43%	3,71	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,90	95%	13,05	151%	13,05	151%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,48	158%	16,51	191%	16,51	191%	1,36	2,62	2,24	4,32	33,84	7,58	-0,14	-0,92
IRF-M 1		0,91	97%	13,25	153%	13,25	153%	0,09	0,35	0,15	0,58	13,80	3,29	0,00	-0,04
IRF-M 1+		1,73	184%	18,52	214%	18,52	214%	1,93	3,88	3,18	6,39	33,85	8,04	-0,23	-1,55
IMA-B		2,75	293%	16,05	186%	16,05	186%	2,97	4,45	4,89	7,32	48,78	3,89	-0,23	-3,56
IMA-B 5		1,46	155%	12,13	140%	12,13	140%	1,00	1,96	1,64	3,22	44,51	-2,53	-0,07	-0,91
IMA-B 5+		3,94	419%	19,28	223%	19,28	223%	4,92	6,97	8,10	11,48	48,24	5,09	-0,45	-6,14
IMA Geral		1,63	173%	14,80	171%	14,80	171%	1,16	1,96	1,90	3,22	49,53	5,12	-0,09	-0,67
IDkA 2A		1,45	155%	12,13	140%	12,13	140%	0,86	2,11	1,42	3,47	50,81	-2,18	-0,03	-0,99
IDkA 20A		6,58	700%	27,13	314%	27,13	314%	8,54	12,51	14,07	20,58	51,36	6,43	-0,93	-11,12
IGCT		5,68	604%	22,24	257%	22,24	257%	12,58	17,09	20,73	28,13	29,67	3,21	-1,96	-14,72
IBrX 50		5,31	565%	20,06	232%	20,06	232%	12,95	17,09	21,34	28,12	26,70	2,54	-2,25	-14,93
Ibovespa		5,38	572%	22,28	258%	22,28	258%	12,70	17,08	20,93	28,11	27,62	3,24	-2,00	-14,30
<b>META ATUARIAL - INPC + 4,76% A.A.</b>		<b>0,94</b>		<b>8,64</b>		<b>8,64</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 2,0196% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,62% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,45% em 12 meses.

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

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 3,3229%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,32%, e o IMA-B de 7,32%.

### Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,7241%. 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 9,9454% 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 0,1285% e -0,1285% 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 um prêmio de 1,5844% de rentabilidade acima daquela alcançada 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 um prêmio de 0,0203% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

### Alfa de Jensen

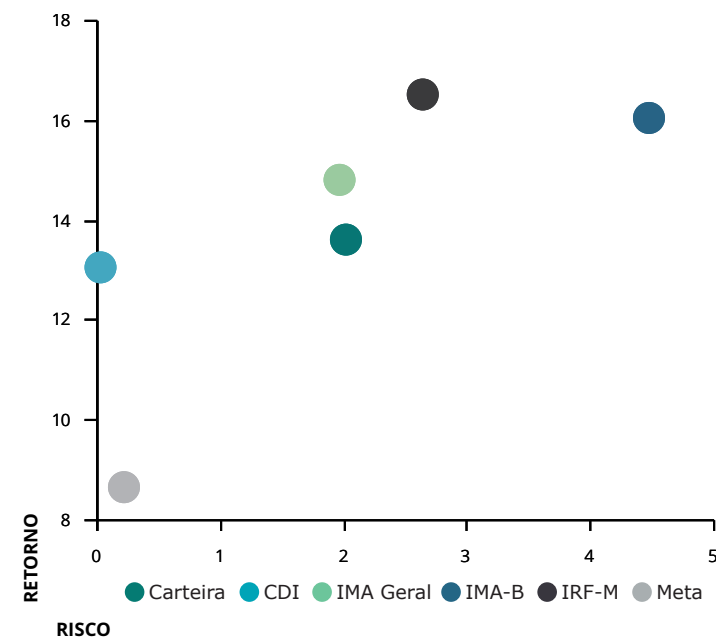
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3472	2,0091	2,0196
VaR (95%)	2,2171	3,3060	3,3229
Draw-Down	-0,0669	-0,6820	-0,7241
Beta	9,4456	11,9872	9,9454
Tracking Error	0,0849	0,1258	0,1285
Sharpe	45,2829	13,9482	1,5844
Treynor	0,4069	0,1473	0,0203
Alfa de Jensen	0,0176	-0,0051	-0,0017

## 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 Fundos DI, com 42,41% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$535.469,32 nos ativos atrelados a este índice.

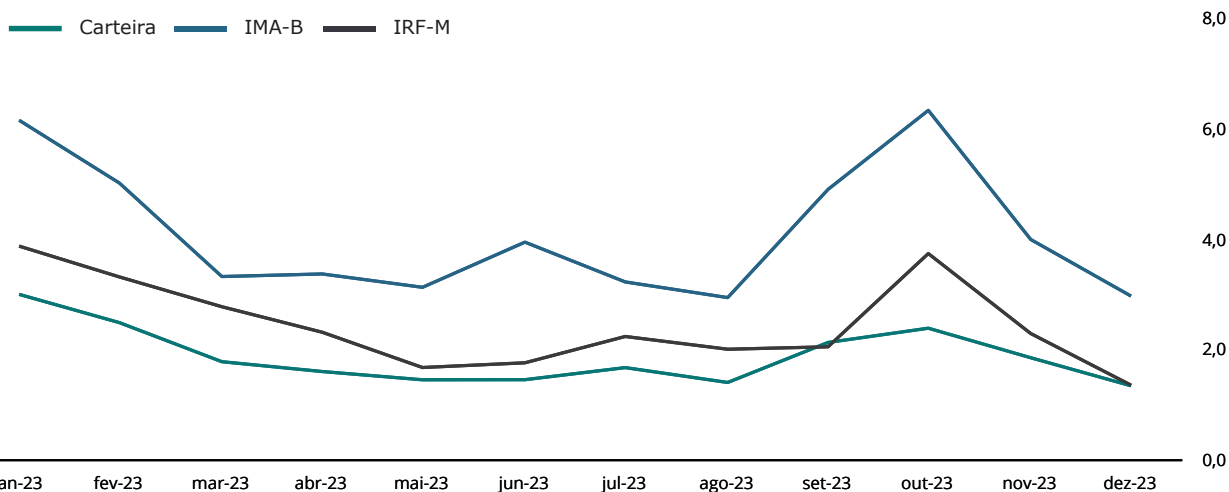
No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$2.120.764,18, equivalente a uma queda de 0,98% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

Carteira IMA-B IRF-M



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>5,86%</b>	<b>77.487,91</b>	<b>0,04%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	5,86%	77.487,91	0,04%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>31,35%</b>	<b>-337.743,27</b>	<b>-0,16%</b>
IMA-B	6,72%	-143.330,67	-0,07%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	5,46%	-228.092,64	-0,11%
Carência Pós	19,16%	33.680,04	0,02%
<b>IMA GERAL</b>	<b>10,97%</b>	<b>-244.654,61</b>	<b>-0,11%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,52%</b>	<b>-7.975,29</b>	<b>-0,00%</b>
IDKa 2 IPCA	0,52%	-7.975,29	-0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,22%</b>	<b>-37.137,98</b>	<b>-0,02%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>42,41%</b>	<b>535.469,32</b>	<b>0,25%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	42,41%	535.469,32	0,25%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>8,68%</b>	<b>-2.106.210,26</b>	<b>-0,97%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,94%	-1.234.847,75	-0,57%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,34%	-271.955,05	-0,13%
Small Caps	0,22%	-77.732,74	-0,04%
Setorial	0,86%	-234.669,44	-0,11%
Outros RV	1,33%	-287.005,29	-0,13%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2.120.764,18</b>	<b>-0,98%</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 Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Institucional Renda Fixa	02.296.928/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	Geral	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Porto Seguro FIC Clássico Renda Fixa	02.603.461/0001-84	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	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 Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
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
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	Geral	D+21	D+23	2,00	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	2,80	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
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Schroder FIC FIA Globais Sustentabilidade IE	37.308.394/0001-50	Qualificado	D+1	D+4	0,85	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 80,87% até 90 dias; 19,13% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/12/2023	353,50	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
14/12/2023	88.817,58	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
18/12/2023	600.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
18/12/2023	571.213,71	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
18/12/2023	800.000,00	Aplicação	Porto Seguro FIC Clássico Renda Fixa
19/12/2023	1.384.276,19	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
27/12/2023	1.369.313,70	Aplicação	Porto Seguro FIC Clássico Renda Fixa
28/12/2023	163.650,34	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
28/12/2023	1.754.564,81	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
28/12/2023	1.298.892,27	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa

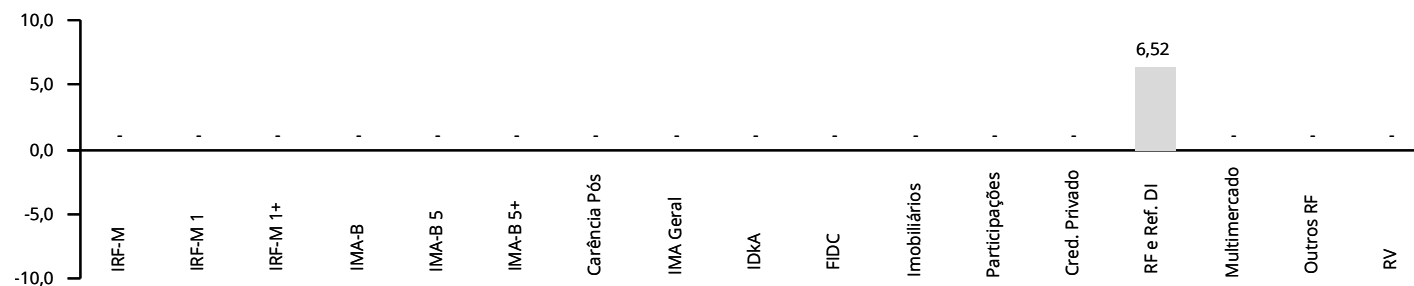
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/12/2023	3.131,56	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
11/12/2023	146.928,98	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
12/12/2023	110.224,53	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
14/12/2023	368.684,53	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
15/12/2023	22.340,87	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
19/12/2023	854.923,52	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>8.031.082,10</b>
Resgates	<b>1.506.233,99</b>
Saldo	<b>6.524.848,11</b>

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



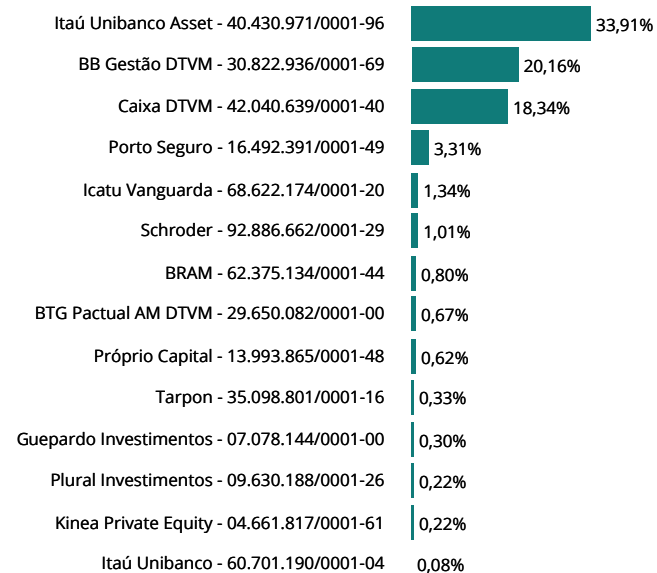
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.527.440.526.850,00	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	655.854.986.997,33	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	351.626.820.926,71	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.848.247.751,43	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.827.322.747,42	0,02	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	44.326.847.172,56	0,01	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	868.537.342.541,52	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	868.537.342.541,52	0,01	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	131.942.001.854,72	0,00	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	63.418.894.082,84	0,00	✓
Porto Seguro	16.492.391/0001-49	Não	24.276.746.092,48	0,03	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	87.615.023,15	1,53	✓
Schroder	92.886.662/0001-29	Não	25.042.405.223,99	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.322.951.617,53	0,01	✓

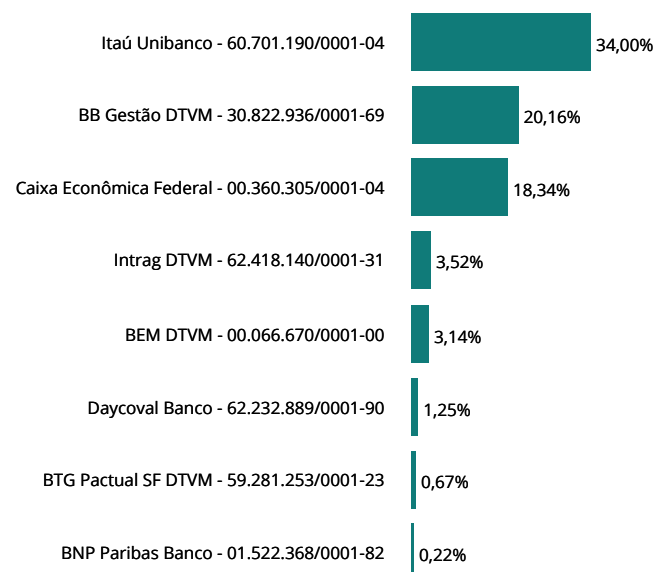
Obs.: Patrimônio em 11/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	16.475.113.370,57	6,12	0,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	7.852.193.725,16	2,63	0,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Institucional Renda Fixa	02.296.928/0001-90	7, III, a	1.953.987.796,21	4,77	0,53	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, III, a	936.281.150,45	3,22	0,74	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	1.649.727.443,32	2,56	0,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	5.463.046.966,63	0,87	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	13.988.008.512,08	4,40	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	3.886.422.398,07	0,45	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	7, I, b	5.218.373.540,00	0,52	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.451.468.758,30	2,90	0,43	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	8.470.280.308,74	3,22	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.298.723.695,54	3,50	0,58	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.287.059.745,87	10,97	1,04	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.357.597.914,23	8,94	0,82	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.862.946.011,56	14,01	0,52	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Porto Seguro FIC Clássico Renda Fixa	02.603.461/0001-84	7, III, a	444.678.923,07	3,31	1,61	Sim	16.492.391/0001-49	62.418.140/0001-31	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	159.522.960,68	0,86	1,17	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	454.422.244,72	0,80	0,38	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.435.426.948,17	0,67	0,10	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	8, I	702.099.612,74	0,22	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	662.205.543,66	1,13	0,37	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	474.190.468,78	0,30	0,13	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	717.980.081,21	1,34	0,40	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	23.731.629/0001-07	8, I	196.568.217,40	0,08	0,09	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	92.998.907,59	0,62	1,44	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	934.426.001,03	0,33	0,08	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.995.875.754,00	1,11	0,12	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	55.487.069,27	0,22	0,85	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Schroder FIC FIA Globais Sustentabilidade IE	37.308.394/0001-50	9, II	313.084.759,07	1,01	0,70	Sim	92.886.662/0001-29	00.066.670/0001-00	✓



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	128.013.637,29	0,22	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓

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

## POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2023
7, I	90.853.835,93	41,97	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	40.498.994,66	18,71	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	50.354.841,27	23,26	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	106.365.939,95	49,13	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, a	106.365.939,95	49,13	70,0	✓ 70,0 ✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0 ✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	-	0,00	25,0	✓ 25,0 ✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, b	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>197.219.775,88</b>	<b>91,10</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	13.730.801,73	6,34	40,0	✓ 40,0 ✓
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>13.730.801,73</b>	<b>6,34</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	2.653.866,01	1,23	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	2.403.840,94	1,11	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>5.057.706,95</b>	<b>2,34</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	468.914,42	0,22	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>468.914,42</b>	<b>0,22</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>14.199.716,15</b>	<b>6,56</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>216.477.198,98</b>			

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

## PRÓ GESTÃO

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

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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