

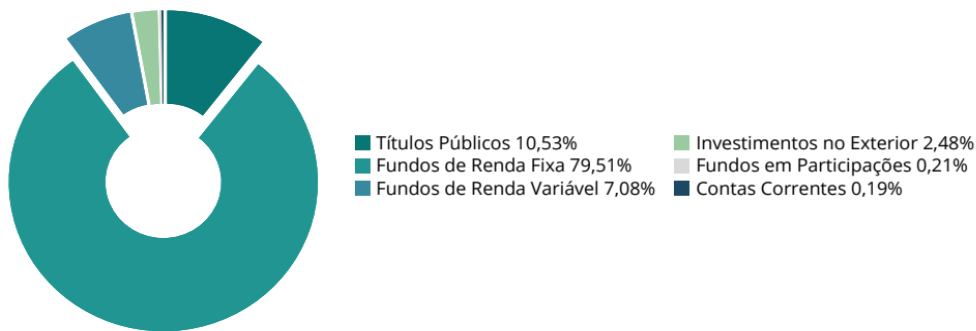
**INTRODUÇÃO**

Este documento tem o objetivo de efetuar um processo de diligência dos investimentos do IPRESF durante o segundo semestre de 2023, atendendo ao disposto no item 3.2.6 – política de investimentos, do manual do pró-gestão RPPS – versão 3.3 de 2021. Dentre os pontos a serem abordados estão os critérios mínimos requisitados: verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos, análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de fundos de investimentos em participações – FIP, análise do relatório de rating dos ativos no caso de fundos de renda fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), aplicações diretas em ativos financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos creditórios (FIDC), fundos de renda fixa – crédito privado e fundos de debêntures de infraestrutura e análise do relatório de avaliação de imóveis no caso de fundos de investimentos possuí-los na carteira.

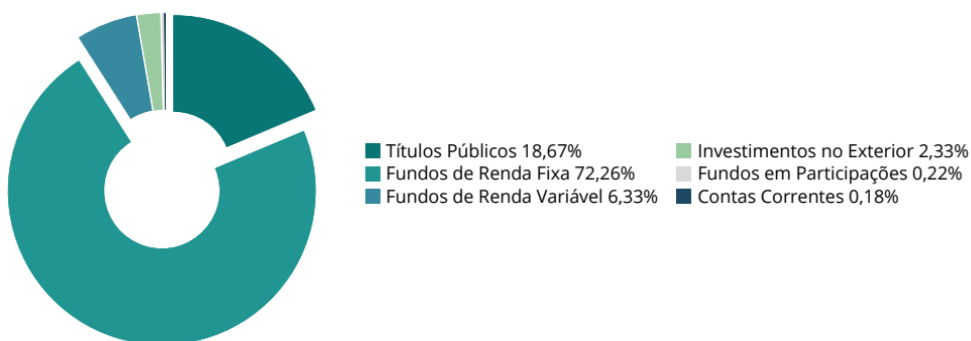
**CARTEIRA DE INVESTIMENTO – POR SEGMENTO**

Durante o segundo semestre de 2023 o IPRESF manteve sua abordagem mais conservadora, ampliando expressivamente sua posição em títulos públicos marcados na curva, ao mesmo tempo que diminuía suas posições em ativos mais voláteis, como fundos de renda fixa referenciados em IMA-B 5 e fundos de renda variável. Assim, o Instituto conseguiu reduzir a volatilidade da carteira sem comprometer o atingimento de sua meta atuarial. Logo, com exceção do considerável aumento na posição em títulos públicos e redução do percentual de fundos de renda fixa, o IPRESF não efetuou grandes alterações na distribuição dos recursos entre os segmentos durante o segundo semestre de 2023

**Julho/2023**



**Dezembro/2023**



**CARTEIRA DE INVESTIMENTO – POR FUNDOS**

O quadro abaixo mostra a composição por fundos da carteira de investimento do IPRESF separada por segmento. O IPRESF encerrou 2023 distribuindo seu patrimônio da seguinte forma: 72,3% em fundos de renda fixa, 6,3% em fundos de renda variável, 2,3% em fundos de investimento no exterior e 0,2% em fundos em participação. Seu patrimônio líquido fechou o semestre em R\$ 216.873.655,20.

<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>72,3%</b>	<b>156.720.781,22</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,1%	13.237.888,60
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2,6%	5.701.324,26
BB Institucional Renda Fixa	4,8%	10.329.258,70
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	3,2%	6.968.402,75
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	5.538.453,49
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	0,9%	1.875.341,21
Caixa Brasil Referenciado	4,4%	9.534.289,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,5%	979.796,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	0,5%	1.130.786,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,9%	6.285.836,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	3,2%	6.975.197,43
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,5%	7.586.701,59
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	10,9%	23.743.446,65
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	8,9%	19.354.421,99
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	14,0%	30.318.712,38
Porto Seguro FIC Clássico Renda Fixa	3,3%	7.160.922,99
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,3%</b>	<b>13.730.801,73</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,9%	1.861.853,60
Bradesco FIA Selection	0,8%	1.731.924,88
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,7%	1.440.504,16
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,2%	477.215,82
Caixa FIC FIA Multigestor	1,1%	2.450.944,31
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	639.866,24
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	1,3%	2.891.324,94
Itaú FIC FIA Phoenix Institucional	0,1%	181.705,61
Próprio Capital FIA	0,6%	1.340.639,22
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,3%	714.822,95
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,3%</b>	<b>5.057.706,95</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,1%	2.403.840,94
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,2%	470.245,08
Schroder FIC FIA Globais Sustentabilidade IE	1,0%	2.183.620,93
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,2%</b>	<b>468.914,42</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	468.914,42

A distribuição do patrimônio se estende em alocação em ativos de renda fixa de compra direta, como 18,7% em títulos públicos marcados na curva (NTN-B); e contas correntes, 0,2%.

**CARTEIRA DE INVESTIMENTO – POR ATIVOS**

A seguir apresentamos a distribuição da carteira do IPRESF por ativo, ao final do semestre, para verificação da consolidação da carteira. Identificando os ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS.

ATIVO	R\$ APLICADO PELO RPPS	% DA CARTEIRA DO RPPS
Títulos Federais	124.900.137,87	57,70%
Operação compromissada	48.422.880,69	22,37%
Títulos Privados	17.702.758,22	8,18%
Ações	10.313.608,96	4,76%
Debêntures	6.835.668,36	3,16%
Fundos de Investimento	3.376.239,00	1,56%
Brazilian Depositary Receipts	2.452.295,68	1,13%
Investimento no Exterior	2.190.488,00	1,01%
Outros	225.146,93	0,10%
Valores a pagar/receber	66.884,43	0,03%
Derivativos	- 8.935,10	0,00%
<b>Total Geral</b>	<b>216.477.173,03</b>	<b>100,00%</b>

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)**

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	2,12	0,49	0,92	1,84	433	230	115
Dezembro	1,70	0,94	0,90	1,63	181	190	104
<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>

A tabela mostra a evolução da rentabilidade da carteira do IPRESF ao longo do ano de 2023, e para o período a carteira do Instituto obteve uma rentabilidade superior à sua meta. Durante o mês de **julho**, em âmbito nacional a aprovação da Reforma Tributária na Câmara, a trajetória da inflação e a possibilidade de queda da taxa Selic impulsionaram o mercado. Na Europa, a inflação desacelerou, mas a economia permaneceu frágil. Já na China, a desaceleração econômica e a redução do comércio exterior impactaram os preços das commodities. Em **agosto**, incertezas econômicas e políticas fiscais e monetárias marcaram o mês. Nos EUA, a ata do FED revelou riscos inflacionários. Na Europa, a economia mostrou sinais de recessão, com a pressão no núcleo de inflação, havendo necessidade de o BCE intervir sobre os juros. Na China, a economia e o consumo enfraqueceram. No Brasil, preocupações fiscais e o corte da taxa Selic pelo Copom foram destaques. **Setembro** foi marcado por mercados globais cautelosos: no Brasil, seguiram como foco as preocupações em relação aos cortes na Selic e o risco fiscal. A inflação e o mercado de trabalho nos EUA continuaram fortes, sustentando a taxa de juros elevada. Na Europa, a economia mostrou enfraquecimento, com a inflação ainda pressionada, enquanto na China, estímulos governamentais tiveram impacto positivo

na economia. Com isso, a carteira do Instituto teve uma rentabilidade no terceiro trimestre do ano 1,67% contra uma meta atuarial de 1,39% (119,96% da meta).

Em **outubro**, a aversão ao risco global permaneceu, com conflitos geopolíticos afetando o preço do petróleo. No cenário nacional, a economia mostrou sinais de desaceleração, e o Copom manteve a estratégia de continuidade na redução da taxa Selic. Nos EUA, dados econômicos robustos mantiveram a taxa de juros elevada. Já na Zona do Euro, a economia mostrou fragilidade, levando o BCE a manter os juros inalterados. A economia chinesa, por sua vez, apresentou dados positivos, refletindo os estímulos do governo. Em contrapartida, **novembro** foi marcado por otimismo, valorização das bolsas e fechamento das curvas de juros. No Brasil, o mercado ficou atento às questões fiscais e ao enfraquecimento dos setores econômicos. Nos EUA, dados de atividade econômica indicaram desaceleração, mas com inflação ainda controlada. Na Europa, a inflação desacelerou, e na China, a economia continuou enfraquecida. Por fim, durante o mês de **dezembro** o otimismo global continuou, especialmente com o FED indicando o fim do ciclo de alta dos juros. Nos EUA, a economia permaneceu resiliente, com inflação em queda. Na Europa, a atividade econômica continuou deteriorada, enquanto na China, os indicadores mostraram resultados mistos. No Brasil, a entrada de dólares e as medidas fiscais foram os pontos de destaque, com o Copom mantendo a estratégia de redução de juros. Dessa forma, considerando o quarto trimestre de 2023, a carteira do Instituto observou uma rentabilidade de 3,95%, em relação a uma meta atuarial de 1,95% (202,40% da meta).

Considerando o segundo semestre, a carteira do IPRESF obteve uma rentabilidade de 5,68%, em comparação com uma meta de 3,37% (168,66% da meta). Em meio a um cenário marcado por grandes volatilidades sobretudo nos mercados externos, o Instituto agiu de maneira cautelosa e ágil, ampliando sua posição em títulos públicos com taxas ainda bastante atrativas, reduzindo sua exposição à índices de maior volatilidade na renda fixa e, similarmente, reduzindo sua exposição à fundos de renda variável, o que permitiu não apenas a obtenção da meta, mas a redução da volatilidade de 12 meses quando comparado com o semestre imediatamente anterior.

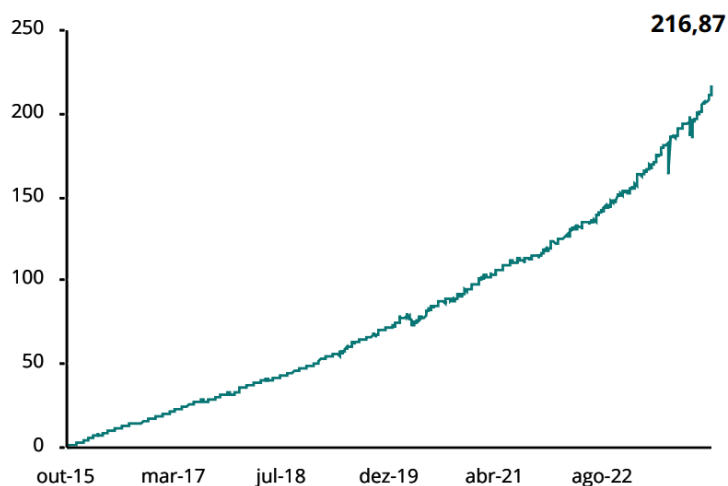
## RISCO DA CARTEIRA

A tabela abaixo mostra que a carteira do IPRESF apresentou um grau de risco baixo, devido a toda a cautela que se teve em relação ao mercado durante o decorrer do ano de 2023. Verificamos que o IPRESF cumpriu com os níveis de risco de mercado, estipulados na sua Política de investimentos, mantendo a volatilidade anualizada e o VaR em 12 meses abaixo do limite de 9% e 12% respectivamente.

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3445	2,0115	2,0201
VaR (95%)	2,2127	3,3099	3,3239

## EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

No gráfico abaixo, demonstra-se a evolução do patrimônio do IPRESF no acumulado desde 2015. Considerando o semestre analisado, o patrimônio do Instituto teve um aumento de aproximadamente 13%.



**INDÚSTRIA DE FUNDOS – RF, RV, MULTIMERCADO E IE**

Atualmente o IPRESF monitora os fundos investidos nos segmentos de renda fixa, renda variável, fundos multimercado e investimentos no exterior e os compara com a indústria de fundos de instituições relevantes utilizando o Radar de Fundos da SMI Consultoria de Investimentos, assim como outras análises e fontes de informação. A classificação se dá pela rentabilidade em doze meses em relação ao benchmark do fundo, padrão amplamente difundido pelo mercado. Caso haja descolamento relevante, o comitê propõe a substituição e movimentação na carteira de investimentos.

**FUNDOS DE RENDA FIXA COM BENCHMARK CDI**

NOME DO FUNDO	CNPJ	NO ANO			RENTABILIDADES EM 12 MESES			EM 24 MESES			SHARPE	VOLAT.	RES. 4.963	TAXA DE ADM	PAT. LÍQ. (R\$ MI)
		RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH					
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	13,63%	0,58%	104,4%	13,68%	0,58%	104,4%	28,49%	1,37%	105,0%	7,98	0,07%	7, III, a	0,20%	R\$ 10.327,92
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	13,57%	0,52%	104,0%	13,63%	0,53%	104,0%	28,57%	1,44%	105,3%	5,11	0,10%	7, III, a	0,18%	R\$ 5.862,95
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	13,39%	0,34%	102,6%	13,44%	0,34%	102,6%	27,94%	0,81%	103,0%	3,86	0,09%	7, III, a	0,20%	R\$ 5.463,05
Btg Pactual Capital Markets Renda Fixa	04.501.865/0001-92	13,36%	0,31%	102,4%	13,42%	0,31%	102,4%	28,01%	0,89%	103,3%	4,52	0,07%	7, III, a	0,25%	R\$ 1.176,89
Santander FIC Institucional Premium Referenciado Renda F	02.224.354/0001-45	13,34%	0,29%	102,2%	13,40%	0,29%	102,2%	28,02%	0,90%	103,3%	3,02	0,10%	7, III, a	0,20%	R\$ 2.799,59
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	13,32%	0,27%	102,1%	13,38%	0,27%	102,1%	27,77%	0,65%	102,4%	4,22	0,07%	7, III, a	0,20%	R\$ 13.988,01
Caixa FIC Premium Referenciado Renda Fixa	10.646.885/0001-54	13,21%	0,16%	101,3%	13,27%	0,17%	101,3%	27,67%	0,55%	102,0%	2,33	0,07%	7, III, a	0,30%	R\$ 9.729,61
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional RF	37.927.707/0001-58	13,02%	-0,03%	99,8%	13,08%	-0,03%	99,8%	27,09%	-0,03%	99,9%	-0,44	0,04%	7, III, a	0,08%	R\$ 821,30
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado RF	24.634.187/0001-43	13,01%	-0,04%	99,7%	13,07%	-0,04%	99,7%	27,04%	-0,09%	99,7%	-0,56	0,05%	7, III, a	0,15%	R\$ 2.215,88
BB Títulos Públicos Referenciado RF	11.046.645/0001-81	12,98%	-0,06%	99,5%	13,04%	-0,06%	99,5%	27,07%	-0,05%	99,8%	-1,36	0,04%	7, III, a	0,10%	R\$ 31.713,20
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	12,98%	-0,07%	99,5%	13,04%	-0,07%	99,5%	27,10%	-0,02%	99,9%	-0,74	0,08%	7, I, b	0,20%	R\$ 11.756,32
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	12,98%	-0,07%	99,5%	13,04%	-0,07%	99,5%	27,29%	0,17%	100,6%	-0,75	0,08%	7, III, a	0,20%	R\$ 16.475,11
Itaú FIC Soberano Renda Fixa	06.175.696/0001-73	12,96%	-0,09%	99,3%	13,02%	-0,09%	99,3%	27,00%	-0,13%	99,5%	-1,85	0,04%	7, III, a	0,15%	R\$ 37.316,51
Sicredi FIC Taxa Selic RF	07.277.931/0001-80	12,93%	-0,11%	99,1%	12,99%	-0,12%	99,1%	26,88%	-0,24%	99,1%	-2,00	0,05%	7, III, a	0,24%	R\$ 1.190,63
Caixa RS Títulos Públicos	05.164.364/0001-20	12,93%	-0,12%	99,1%	12,99%	-0,12%	99,1%	27,01%	-0,11%	99,6%	-1,65	0,07%	7, I, b	0,20%	R\$ 430,29
Santander FIC Títulos Públicos Referenciado Renda Fixa	09.577.447/0001-00	12,90%	-0,15%	98,8%	12,95%	-0,15%	98,8%	26,87%	-0,26%	99,1%	-3,27	0,04%	7, I, b	0,20%	R\$ 7.015,67
BTG Pactual Tesouro Selic Renda Fixa	09.215.250/0001-13	12,88%	-0,17%	98,7%	12,93%	-0,17%	98,7%	26,81%	-0,31%	98,8%	-3,47	0,05%	7, III, a	0,20%	R\$ 16.847,90
Bradesco H Referenciado Renda Fixa	00.975.480/0001-06	12,86%	-0,19%	98,5%	12,92%	-0,19%	98,6%	26,81%	-0,31%	98,9%	-4,36	0,04%	7, III, a	0,15%	R\$ 670,81
Votorantim FIC Federal Referenciado DI	08.669.394/0001-87	12,84%	-0,21%	98,4%	12,90%	-0,21%	98,4%	26,95%	-0,17%	99,4%	-3,63	0,06%	7, III, a	0,05%	R\$ 721,27
Banrisul Master Referenciado Renda Fixa	01.822.655/0001-08	12,83%	-0,22%	98,3%	12,89%	-0,22%	98,3%	26,85%	-0,28%	99,0%	-4,60	0,05%	7, III, a	0,50%	R\$ 2.424,71
Caixa Brasil FIC Ativa Renda Fixa	35.536.532/0001-22	12,80%	-0,24%	98,1%	12,86%	-0,25%	98,1%	25,04%	-2,08%	92,3%	-0,22	1,07%	7, III, a	0,40%	R\$ 745,49
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	12,79%	-0,26%	98,0%	12,84%	-0,26%	98,0%	26,53%	-0,59%	97,8%	-7,40	0,03%	7, III, a	0,20%	R\$ 3.881,67
Bradesco H Títulos Públicos Referenciado	00.885.762/0001-12	12,75%	-0,30%	97,7%	12,81%	-0,30%	97,7%	26,58%	-0,54%	98,0%	-1,05	0,28%	7, III, a	0,25%	R\$ 735,99
BB Institucional Renda Fixa	02.296.928/0001-90	12,74%	-0,30%	97,7%	12,80%	-0,30%	97,7%	27,16%	0,04%	100,1%	-1,09	0,27%	7, III, a	0,20%	R\$ 1.953,99
Safrá FIC Executive Institucional RF	32.999.490/0001-78	12,74%	-0,31%	97,6%	12,80%	-0,31%	97,7%	26,62%	-0,50%	98,1%	-0,49	0,62%	7, III, a	0,20%	R\$ 704,05
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	12,74%	-0,31%	97,6%	12,80%	-0,31%	97,6%	26,43%	-0,70%	97,4%	-6,98	0,04%	7, III, a	0,15%	R\$ 10.724,18
Mongeral Aegon Renda Fixa	11.435.287/0001-07	12,73%	-0,32%	97,6%	12,79%	-0,32%	97,6%	26,93%	-0,20%	99,3%	-1,65	0,19%	7, III, a	0,30%	R\$ 525,18
BNP Paribas FIC Soberano Simples Renda Fixa	09.636.619/0001-61	12,70%	-0,34%	97,4%	12,76%	-0,34%	97,4%	26,57%	-0,55%	98,0%	-8,45	0,04%	7, III, a	0,22%	R\$ 697,62
Itaú FIC Institucional Global Dinâmico RF	32.972.942/0001-28	12,69%	-0,36%	97,2%	12,74%	-0,36%	97,2%	26,11%	-1,01%	96,3%	-0,43	0,83%	7, III, a	0,50%	R\$ 2.357,60
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	12,58%	-0,47%	96,4%	12,64%	-0,47%	96,4%	26,26%	-0,86%	96,8%	-8,17	0,06%	7, I, b	0,50%	R\$ 356,01
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	12,32%	-0,72%	94,5%	12,38%	-0,73%	94,5%	25,65%	-1,47%	94,6%	-12,68	0,06%	7, III, a	0,20%	R\$ 469,59
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	11,93%	-1,12%	91,4%	11,98%	-1,12%	91,4%	24,61%	-2,51%	90,7%	-27,89	0,04%	7, III, a	1,00%	R\$ 4.049,18
Banrisul FIC Simples	23.863.573/0001-44	11,78%	-1,26%	90,3%	11,83%	-1,27%	90,3%	24,48%	-2,64%	90,3%	-22,02	0,06%	7, III, a	1,00%	R\$ 40,38
Bradesco FIC Poder Público Referenciado RF	07.187.570/0001-81	11,70%	-1,35%	89,6%	11,74%	-1,36%	89,6%	24,10%	-3,02%	88,9%	-21,20	0,06%	7, III, a	0,90%	R\$ 74,83
BB Simples Renda Fixa	22.051.699/0001-51	11,64%	-1,41%	89,2%	11,69%	-1,41%	89,2%	23,99%	-3,13%	88,5%	-36,72	0,04%	7, III, a	1,25%	R\$ 3.018,09
<b>CDI</b>		<b>13,05%</b>			<b>13,10%</b>			<b>27,12%</b>			<b>0,00</b>	<b>0,03%</b>			

## FUNDOS DE RENDA FIXA COM BENCHMARK IMA-GERAL

NOME DO FUNDO	CNPJ	NO ANO			RENTABILIDADES EM 12 MESES			EM 24 MESES			SHARPE	VOLAT.	RES. 4.963	TAXA DE ADM	PAT. LÍQ. (R\$ MI)
		RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH					
Itaú Institucional FIC Alocação Dinâmica	21.838.150/0001-49	15,84%	1,04%	107,0%	15,89%	1,04%	107,0%	25,03%	-1,01%	96,1%	0,85	3,30%	7, III, a	0,40%	R\$ 2.287,06
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	15,23%	0,43%	102,9%	15,28%	0,43%	102,9%	25,45%	-0,59%	97,7%	0,93	2,38%	7, III, a	0,40%	R\$ 715,92
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	14,99%	0,19%	101,3%	15,04%	0,19%	101,2%	25,84%	-0,20%	99,2%	1,25	1,57%	7, I, b	0,30%	R\$ 6.297,47
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	16.599.968/0001-16	14,83%	0,04%	100,2%	14,89%	0,03%	100,2%	24,34%	-1,70%	93,5%	1,51	1,20%	7, III, a	1,00%	R\$ 52,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	14,71%	-0,09%	99,4%	14,76%	-0,09%	99,4%	25,70%	-0,34%	98,7%	0,85	1,99%	7, I, b	0,20%	R\$ 629,70
Banrisul Patrimonial	04.828.795/0001-81	14,67%	-0,12%	99,2%	14,73%	-0,13%	99,1%	25,68%	-0,36%	98,6%	0,82	2,00%	7, I, b	0,20%	R\$ 732,73
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	14,62%	-0,18%	98,8%	14,68%	-0,18%	98,8%	25,71%	-0,33%	98,7%	0,83	1,93%	7, I, b	0,20%	R\$ 263,30
Porto Seguro Clássico Renda Fixa	02.603.461/0001-84	14,48%	-0,32%	97,9%	14,54%	-0,32%	97,9%	25,85%	-0,20%	99,2%	1,21	1,20%	7, III, a	0,50%	R\$ 444,68
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	13,99%	-0,81%	94,5%	14,04%	-0,81%	94,5%	24,72%	-1,32%	94,9%	0,43	2,21%	7, III, a	0,25%	R\$ 197,14
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	13,59%	-1,21%	91,8%	13,64%	-1,21%	91,8%	25,84%	-0,21%	99,2%	0,43	1,29%	7, III, a	0,40%	R\$ 5.290,53
Santander FIC Renda Fixa Ativo	26.507.132/0001-06	13,38%	-1,42%	90,4%	13,43%	-1,42%	90,4%	24,03%	-2,01%	92,3%	0,19	1,80%	7, III, a	0,40%	R\$ 313,21
Sul América Renda Fixa Ativo	07.381.653/0001-07	12,58%	-2,22%	85,0%	12,63%	-2,22%	85,0%	26,55%	0,50%	101,9%	-0,81	0,57%	7, III, a	0,50%	R\$ 135,99
Itaú Institucional FIC Ipa Action	41.200.277/0001-45	12,58%	-2,22%	85,0%	12,63%	-2,22%	85,0%	23,90%	-2,14%	91,8%	-0,28	1,64%	7, III, a	0,50%	R\$ 148,71
Icatu Vanguarda Plus RF	05.755.769/0001-33	12,12%	-2,68%	81,9%	12,18%	-2,68%	82,0%	26,49%	0,45%	101,7%	-1,61	0,58%	7, III, a	0,30%	R\$ 563,32
Western Renda Fixa Ativo	03.499.367/0001-90	11,52%	-3,27%	77,9%	11,58%	-3,27%	78,0%	24,59%	-1,45%	94,4%	-1,28	1,19%	7, III, a	0,40%	R\$ 333,92
<b>IMA-GERAL</b>		<b>14,80%</b>			<b>14,85%</b>			<b>26,04%</b>			<b>0,90</b>	<b>1,96%</b>			

## FUNDOS DE RENDA FIXA COM BENCHMARK IMA-B

NOME DO FUNDO	CNPJ	NO ANO			RENTABILIDADES EM 12 MESES			EM 24 MESES			SHARPE	VOLAT.	RES. 4.963	TAXA DE ADM	PAT. LÍQ. (R\$ MI)
		RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH					
Safrá FIC Institucional Renda Fixa IMA	30.659.168/0001-74	16,35%	0,29%	101,8%	16,40%	0,29%	101,8%	23,72%	-0,03%	99,9%	0,74	4,51%	7, III, a	0,15%	R\$ 546,19
Sicoboo Previdenciário Renda Fixa IMA-B	13.973.228/0001-00	16,03%	-0,03%	99,8%	16,08%	-0,03%	99,8%	23,55%	-0,21%	99,1%	0,68	4,40%	7, III, a	0,20%	R\$ 58,06
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	15,98%	-0,08%	99,5%	16,03%	-0,08%	99,5%	23,27%	-0,49%	97,9%	0,65	4,56%	7, III, a	0,20%	R\$ 1.298,72
Safrá FIC Renda Fixa IMA	10.787.822/0001-18	15,95%	-0,10%	99,4%	16,00%	-0,10%	99,4%	22,89%	-0,86%	96,4%	0,65	4,50%	7, I, b	0,30%	R\$ 350,98
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	15,87%	-0,18%	98,9%	15,92%	-0,18%	98,9%	23,37%	-0,38%	98,4%	0,62	4,58%	7, I, b	0,18%	R\$ 629,02
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	15,87%	-0,19%	98,8%	15,92%	-0,19%	98,8%	22,17%	-1,58%	93,3%	0,57	4,97%	7, III, a	0,30%	R\$ 292,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	15,86%	-0,20%	98,8%	15,91%	-0,20%	98,8%	23,34%	-0,41%	98,3%	0,64	4,44%	7, I, b	0,20%	R\$ 5.157,40
Mongeral Aegon Inflação Referenciado RF IMA-B	14.115.118/0001-70	15,83%	-0,22%	98,6%	15,88%	-0,22%	98,6%	22,93%	-0,83%	96,5%	0,63	4,48%	7, III, a	0,50%	R\$ 208,97
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	15,82%	-0,23%	98,6%	15,87%	-0,24%	98,5%	22,97%	-0,79%	96,7%	0,62	4,48%	7, III, a	0,20%	R\$ 543,40
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	15,78%	-0,28%	98,3%	15,83%	-0,28%	98,3%	23,19%	-0,57%	97,6%	0,62	4,45%	7, I, b	0,18%	R\$ 275,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	15,77%	-0,28%	98,3%	15,82%	-0,28%	98,3%	23,14%	-0,62%	97,4%	0,62	4,44%	7, I, b	0,20%	R\$ 5.283,37
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	15,77%	-0,28%	98,2%	15,82%	-0,29%	98,2%	23,09%	-0,66%	97,2%	0,61	4,47%	7, III, a	0,30%	R\$ 936,28
Santander FIC Títulos Públicos Inst. IMA-B	14.504.578/0001-90	15,77%	-0,28%	98,2%	15,82%	-0,29%	98,2%	23,15%	-0,60%	97,5%	0,62	4,45%	7, I, b	0,20%	R\$ 491,09
Porto Seguro Juro Real FIC RF LP	21.625.026/0001-03	15,76%	-0,29%	98,2%	15,81%	-0,29%	98,2%	23,15%	-0,61%	97,5%	0,56	4,87%	7, III, a	0,50%	R\$ 35,45
BTG Pactual Tesouro IPCA Geral Referenciado	09.814.233/0001-00	15,73%	-0,33%	98,0%	15,77%	-0,33%	98,0%	22,98%	-0,77%	96,8%	0,61	4,46%	7, I, b	0,20%	R\$ 432,91
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	15,71%	-0,35%	97,8%	15,75%	-0,35%	97,8%	22,95%	-0,80%	96,6%	0,60	4,46%	7, I, b	0,20%	R\$ 577,74
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	05.073.656/0001-58	15,65%	-0,41%	97,5%	15,70%	-0,41%	97,5%	21,68%	-2,07%	91,3%	0,55	4,74%	7, III, a	0,50%	R\$ 506,99
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	15,57%	-0,48%	97,0%	15,62%	-0,48%	97,0%	22,41%	-1,35%	94,3%	0,56	4,54%	7, I, b	0,35%	R\$ 419,60
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	14,79%	-1,27%	92,1%	14,84%	-1,27%	92,1%	21,03%	-2,73%	88,5%	0,40	4,40%	7, III, a	0,50%	R\$ 62,29
Sul América Inflatie	09.326.708/0001-01	13,33%	-2,72%	83,1%	13,38%	-2,72%	83,1%	21,47%	-2,28%	90,4%	0,07	4,37%	7, I, b	0,40%	R\$ 165,09
<b>IMA-B</b>		<b>16,05%</b>			<b>16,10%</b>			<b>23,75%</b>			<b>0,68</b>	<b>4,46%</b>			

## FUNDOS DE RENDA FIXA COM BENCHMARK IMA-B 5 E IDKA 2

NOME DO FUNDO	CNPJ	BENCH	NO ANO			RENTABILIDADES EM 12 MESES			EM 24 MESES			SHARPE	VOLAT.	RES. 4.963	TAXA DE ADM	PAT. LÍQ. (R\$ MI)
			RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH					
BTG Pactual FIC Inflation Renda Fixa	09.518.581/0001-22	B	17,10%	4,97%	141%	17,14%	4,97%	140,8%	24,21%	0,87%	103,7%	0,75	5,43%	7, III, a	0,40%	R\$ 544,32
Bradesco Pré IDKA 2	24.022.566/0001-82	A	16,49%	4,37%	136,0%	16,55%	4,37%	135,9%	25,49%	2,61%	111,4%	1,12	3,09%	7, I, b	0,20%	R\$ 313,44
Porto Seguro FIC IMA-B 5	24.011.864/0001-77	B	12,24%	0,12%	101%	12,29%	0,12%	100,9%	22,99%	-0,35%	98,5%	-0,39	2,07%	7, III, a	0,40%	R\$ 194,30
Western Renda Fixa IMA-B 5 Ativo	17.517.577/0001-78	B	12,11%	-0,01%	99,9%	12,16%	-0,02%	99,9%	20,46%	-2,87%	87,7%	-0,34	2,76%	7, I, b	0,40%	R\$ 407,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	B	11,96%	-0,16%	99%	12,01%	-0,16%	98,7%	23,03%	-0,31%	98,7%	-0,55	1,95%	7, I, b	0,20%	R\$ 7.603,59
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	B	11,93%	-0,19%	98,4%	11,98%	-0,19%	98,4%	22,82%	-0,51%	97,8%	-0,57	1,97%	7, I, b	0,20%	R\$ 5.230,67
Itaú FIC Institucional Inflação 5	09.093.819/0001-15	B	11,92%	-0,21%	98%	11,96%	-0,21%	98,3%	22,90%	-0,44%	98,1%	-0,58	1,96%	7, I, b	0,18%	R\$ 1.486,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA	14.386.926/0001-71	A	11,90%	-0,23%	98,1%	11,95%	-0,23%	98,1%	22,26%	-0,62%	97,3%	-0,58	1,97%	7, I, b	0,20%	R\$ 5.218,37
BTG Pactual Tesouro IPCA Curto Referenciado	07.539.298/0001-51	B	11,90%	-0,23%	98%	11,95%	-0,23%	98,1%	22,86%	-0,47%	98,0%	-0,59	1,96%	7, I, b	0,20%	R\$ 1.012,48
Banrisul Foco IDKA 2	21.007.180/0001-03	A	11,88%	-0,25%	98,0%	11,93%	-0,25%	98,0%	22,52%	-0,36%	98,4%	-0,59	1,98%	7, I, b	0,20%	R\$ 712,52
Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5	13.455.117/0001-01	B	11,86%	-0,26%	98%	11,91%	-0,26%	97,8%	22,80%	-0,53%	97,7%	-0,60	1,96%	7, I, b	0,10%	R\$ 1.212,03
ITAÚ FIC IDKA 2 IPCA RF	32.922.086/0001-04	A	11,86%	-0,27%	97,8%	11,91%	-0,27%	97,8%	22,16%	-0,72%	96,9%	-0,59	2,03%	7, I, b	0,18%	R\$ 141,67
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	B	11,84%	-0,28%	98%	11,89%	-0,29%	97,7%	22,47%	-0,86%	96,3%	-0,61	1,96%	7, III, a	0,20%	R\$ 887,57
Santander Renda Fixa IMA-B 5 Top	18.599.673/0001-75	B	11,78%	-0,34%	97,2%	11,83%	-0,34%	97,2%	22,65%	-0,68%	97,1%	-0,64	1,96%	7, I, b	0,30%	R\$ 526,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKA 2	13.322.205/0001-35	A	11,72%	-0,40%	97%	11,77%	-0,40%	96,7%	22,38%	-0,50%	97,8%	-0,67	1,98%	7, I, b	0,20%	R\$ 5.798,40
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	B	11,66%	-0,47%	96,1%	11,70%	-0,47%	96,1%	22,11%	-1,22%	94,8%	-0,72	1,94%	7, I, b	0,50%	R\$ 112,52
Bradesco FIC Renda Fixa IDKA IPCA	44.273.776/0001-50	A	11,51%	-0,62%	95%	11,56%	-0,62%	94,9%	-	-	-	-0,75	2,06%	7, III, a	0,20%	R\$ 11,70
Votorantim FIC Inflation Renda Fixa	09.344.799/0001-08	B	11,38%	-0,74%	93,9%	11,43%	-0,74%	93,9%	21,73%	-1,61%	93,1%	-0,85	1,96%	7, III, a	0,35%	R\$ 76,20
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	B	11,25%	-0,88%	93%	11,30%	-0,88%	92,8%	20,04%	-3,30%	85,9%	-0,50	3,64%	7, III, a	0,50%	R\$ 306,69
<b>IDKA 2</b>		<b>A</b>	<b>12,13%</b>			<b>12,18%</b>			<b>22,88%</b>			<b>-0,43</b>	<b>2,11%</b>			
<b>IMA-B 5</b>		<b>B</b>	<b>12,13%</b>			<b>12,17%</b>			<b>23,34%</b>			<b>-0,47</b>	<b>1,96%</b>			

## FUNDOS DE RENDA FIXA COM BENCHMARK IMA-B 5+

NOME DO FUNDO	CNPJ	BENCH	NO ANO			RENTABILIDADES EM 12 MESES			EM 24 MESES			SHARPE	VOLAT.	RES. 4.963	TAXA DE ADM	PAT. LÍQ. (R\$ MI)
			RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH					
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06		18,98%	-0,29%	98,5%	19,03%	-0,29%	98,5%	22,98%	-0,61%	97,4%	0,86	6,97%	7, I, b	0,18%	R\$ 399,33
BTG Pactual Tesouro IPCA Longo Renda Fixa	20.374.752/0001-20		18,93%	-0,34%	98,2%	18,98%	-0,34%	98,2%	22,88%	-0,70%	97,0%	0,85	6,99%	7, I, b	0,20%	R\$ 958,61
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09		18,91%	-0,37%	98,1%	18,96%	-0,37%	98,1%	22,78%	-0,81%	96,6%	0,84	6,99%	7, III, a	0,20%	R\$ 162,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88		18,90%	-0,38%	98,0%	18,95%	-0,38%	98,0%	22,91%	-0,68%	97,1%	0,86	6,88%	7, I, b	0,20%	R\$ 1.451,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73		18,87%	-0,41%	97,9%	18,92%	-0,41%	97,9%	22,73%	-0,86%	96,4%	0,84	6,95%	7, I, b	0,20%	R\$ 1.649,73
Santander FIC Premium Renda Fixa IMA-B 5+	37.242.345/0001-61		18,83%	-0,45%	97,7%	18,88%	-0,45%	97,7%	22,74%	-0,85%	96,4%	0,84	6,92%	7, III, a	0,20%	R\$ 383,28
Votorantim Allocation Renda Fixa IMA-B 5+	13.611.616/0001-40		18,81%	-0,47%	97,6%	18,86%	-0,47%	97,6%	22,84%	-0,75%	96,8%	0,83	6,97%	7, I, b	0,14%	R\$ 178,30
Icatu Vanguarda FIC RF Inflação Longa	07.400.556/0001-14		18,30%	-0,97%	95,0%	18,34%	-0,98%	94,9%	21,29%	-2,29%	90,3%	0,77	6,92%	7, III, a	0,50%	R\$ 106,16
<b>IMA-B 5+</b>			<b>19,28%</b>			<b>19,33%</b>			<b>23,58%</b>			<b>0,90</b>	<b>6,99%</b>			

## FUNDOS DE RENDA FIXA COM BENCHMARK IRF-M 1

NOME DO FUNDO	CNPJ	NO ANO			RENTABILIDADES EM 12 MESES			EM 24 MESES			SHARPE	VOLAT.	RES. 4.963	TAXA DE ADM	PAT. LIQ. (R\$ MI)
		RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH					
Sicredi Referenciado Institucional IRF-M 1	19.196.599/0001-09	13,40%	0,15%	101,2%	13,46%	0,15%	101,1%	27,31%	0,35%	101,3%	1,04	0,35%	7, III, a	0,18%	R\$ 796,72
Itaú Soberano IRF-M 1	08.703.063/0001-16	13,06%	-0,19%	98,6%	13,12%	-0,18%	98,6%	26,52%	-0,44%	98,4%	0,07	0,35%	7, I, b	0,15%	R\$ 482,36
Santander Títulos Públicos IRF-M 1	10.979.025/0001-32	13,05%	-0,20%	98,5%	13,10%	-0,20%	98,5%	26,55%	-0,41%	98,5%	0,02	0,35%	7, I, b	0,20%	R\$ 102,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	13,02%	-0,23%	98,3%	13,08%	-0,23%	98,3%	26,38%	-0,58%	97,9%	-0,06	0,35%	7, I, b	0,20%	R\$ 8.470,28
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	13,00%	-0,25%	98,1%	13,06%	-0,25%	98,1%	26,39%	-0,57%	97,9%	-0,11	0,36%	7, I, b	0,20%	R\$ 793,98
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	13,00%	-0,25%	98,1%	13,06%	-0,25%	98,1%	26,41%	-0,55%	97,9%	-0,12	0,35%	7, I, b	0,20%	R\$ 757,35
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	12,88%	-0,36%	97,2%	12,94%	-0,37%	97,2%	26,22%	-0,74%	97,3%	-0,44	0,35%	7, I, b	0,10%	R\$ 7.852,19
Safrá Executive 2 Renda Fixa	10.787.647/0001-69	12,82%	-0,43%	96,8%	12,88%	-0,43%	96,8%	26,43%	-0,53%	98,0%	-0,65	0,33%	7, III, a	0,50%	R\$ 541,43
Santander FIC Títulos Públicos IRF-M 1	10.979.017/0001-96	12,72%	-0,53%	96,0%	12,78%	-0,53%	96,0%	25,86%	-1,10%	95,9%	-0,90	0,36%	7, I, b	0,40%	R\$ 29,67
<b>IRF-M 1</b>		<b>13,25%</b>			<b>13,31%</b>			<b>26,96%</b>			<b>0,60</b>	<b>0,35%</b>			

## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL COM BENCHMARK IBOV

NOME DO FUNDO	CNPJ	NO ANO			RENTABILIDADES EM 12 MESES			EM 24 MESES			SHARPE	VOLAT.	RES. 4.963	TAXA DE ADM	PAT. LIQ. (R\$ MI)
		RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH					
Tarpon FIC FIA GT 30	35.726.741/0001-39	55,36%	33,08%	248,4%	55,35%	33,07%	248,4%	81,21%	52,31%	281,1%	2,29	18,62%	8, I	2,00%	R\$ 934,43
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	41,44%	19,16%	186,0%	41,43%	19,15%	185,9%	47,68%	18,79%	165,0%	1,52	18,80%	8, I	1,90%	R\$ 474,19
QLZ FIA MOS	29.045.353/0001-90	38,78%	16,50%	174,0%	38,78%	16,50%	174,1%	43,77%	14,88%	151,5%	1,16	22,40%	8, I	2,00%	R\$ 83,57
Alaska FIA Black Institucional	26.673.556/0001-32	35,56%	13,28%	159,6%	35,55%	13,27%	159,6%	42,81%	13,92%	148,2%	1,21	18,72%	8, I	2,00%	R\$ 1.344,11
Itaú FIA Inflation Equity Opportunities	42.814.825/0001-90	30,87%	8,59%	138,5%	30,87%	8,59%	138,5%	-	-	-	1,04	17,18%	8, I	1,00%	R\$ 286,47
Az Quest Bayes FIA Ações Sistemático	37.569.846/0001-57	30,61%	8,33%	137,4%	30,60%	8,32%	137,3%	25,85%	-3,04%	89,5%	1,14	15,52%	8, I	2,00%	R\$ 139,09
Spx Apache FIC FIA	16.565.056/0001-23	30,57%	8,29%	137,2%	30,58%	8,29%	137,2%	38,25%	9,36%	132,4%	1,06	16,67%	8, I	1,90%	R\$ 334,92
XP FIA Investor 30 Master	26.776.803/0001-26	29,07%	6,79%	130,5%	29,08%	6,80%	130,5%	48,33%	19,43%	167,3%	0,99	16,23%	8, I	0,03%	R\$ 236,60
Brasil Capital FIC FIA RP Institucional	40.129.641/0001-65	28,53%	6,25%	128,0%	28,49%	6,20%	127,8%	21,54%	-7,35%	74,6%	0,74	21,05%	8, I	3,00%	R\$ 66,79
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	27,90%	5,62%	125,2%	27,89%	5,61%	125,2%	31,86%	2,97%	110,3%	0,89	16,74%	8, I	2,00%	R\$ 720,62
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	26,59%	4,31%	119,3%	26,58%	4,30%	119,3%	6,47%	-22,42%	22,4%	0,62	21,90%	8, I	1,34%	R\$ 423,36
Xp Investor FIA	07.152.170/0001-30	26,25%	3,97%	117,8%	26,25%	3,97%	117,8%	42,11%	13,22%	145,8%	0,84	15,90%	8, I	2,00%	R\$ 211,37
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	26,12%	3,84%	117,2%	26,12%	3,84%	117,2%	41,78%	12,89%	144,6%	0,84	15,68%	8, I	2,00%	R\$ 219,82
Finacap FIA Mauritsstad	05.964.067/0001-60	25,94%	3,66%	116,4%	25,93%	3,64%	116,4%	32,00%	3,11%	110,8%	0,82	15,87%	8, I	2,00%	R\$ 423,29
Neo FIC FIA Future II	29.994.491/0001-15	25,48%	3,20%	114,4%	25,47%	3,19%	114,3%	-21,62%	-50,51%	-74,8%	0,50	25,23%	8, I	2,00%	R\$ 18,90
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	25,45%	3,17%	114,2%	25,44%	3,16%	114,2%	4,35%	-24,54%	15,1%	0,56	22,19%	8, I	2,00%	R\$ 130,25
Safrá FIC FIA Multidividendos PB	02.097.252/0001-06	25,45%	3,17%	114,2%	25,44%	3,16%	114,2%	40,23%	11,34%	139,2%	0,89	14,08%	8, I	1,50%	R\$ 22,46
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	23,96%	1,67%	107,5%	23,95%	1,67%	107,5%	47,99%	19,10%	166,1%	0,77	14,29%	8, I	2,00%	R\$ 209,07
Vokin FIC FIA Gbv Aconçagua	13.962.947/0001-25	23,74%	1,45%	106,5%	23,74%	1,45%	106,5%	26,06%	-2,83%	90,2%	0,62	17,48%	8, I	1,80%	R\$ 735,93
Blackrock Institucional FIA Ibovespa	97.543.707/0001-86	23,08%	0,80%	103,6%	23,08%	0,80%	103,6%	30,37%	1,48%	105,1%	0,56	17,89%	8, I	0,00%	R\$ 87,92
Safrá FIC FIA Selection	06.234.360/0001-34	23,08%	0,80%	103,6%	23,06%	0,78%	103,5%	34,93%	6,04%	120,9%	0,72	14,11%	8, I	3,50%	R\$ 65,19
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	10.406.511/0001-61	22,81%	0,53%	102,4%	22,81%	0,52%	102,3%	30,28%	1,39%	104,8%	0,58	17,09%	8, II	0,10%	R\$ 1724,81
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	22,43%	0,15%	100,7%	22,43%	0,15%	100,7%	29,00%	0,11%	100,4%	0,55	17,11%	8, I	0,50%	R\$ 261,74
Navi FIC FIA Cruise Advisory	34.793.078/0001-22	22,06%	-0,22%	99,0%	22,07%	-0,21%	99,1%	30,51%	1,62%	105,6%	0,55	16,60%	8, I	2,00%	R\$ 8,86
Santander FIA Institucional Ativo Ibovespa	01.699.688/0001-02	21,98%	-0,31%	98,6%	21,97%	-0,31%	98,6%	26,83%	-2,06%	92,9%	0,51	17,54%	8, I	0,75%	R\$ 252,59
Bradesco FIC FIA Ibovespa Indexado	96.498.985/0001-04	21,75%	-0,54%	97,6%	21,74%	-0,54%	97,6%	27,42%	-1,48%	94,9%	0,51	17,11%	8, I	1,00%	R\$ 18,11
Bradesco FIA H Ibovespa	42.469.023/0001-90	21,68%	-0,61%	97,3%	21,67%	-0,61%	97,3%	27,49%	-1,40%	95,1%	0,51	17,11%	8, I	1,00%	R\$ 45,91
Safrá FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	21,63%	-0,65%	97,1%	21,61%	-0,67%	97,0%	14,82%	-14,07%	51,3%	0,47	18,37%	8, I	0,00%	R\$ 325,19
Caixa FIA ETF Ibovespa	15.154.236/0001-50	21,59%	-0,69%	96,9%	21,59%	-0,69%	96,9%	28,63%	-0,26%	99,1%	0,49	17,73%	8, I	0,50%	R\$ 83,52
BB FIC FIA Ibovespa Indexado I	09.005.823/0001-84	21,50%	-0,78%	96,5%	21,50%	-0,78%	96,5%	26,96%	-1,93%	93,3%	0,50	17,00%	8, I	1,00%	R\$ 218,98
Santander FIC FIA Ethical Sustentabilidade Special	04.616.277/0001-02	21,28%	-1,00%	95,5%	21,27%	-1,01%	95,5%	4,40%	-24,49%	15,2%	0,43	19,33%	8, I	2,00%	R\$ 65,19
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	23.875.817/0001-09	21,15%	-1,14%	94,9%	21,14%	-1,14%	94,9%	16,88%	-12,02%	58,4%	0,47	17,46%	8, I	1,00%	R\$ 118,03
BB FIC FIA Ibovespa	73.899.759/0001-21	20,89%	-1,39%	93,8%	20,89%	-1,39%	93,8%	25,68%	-3,21%	88,9%	0,46	17,00%	8, I	1,50%	R\$ 233,51
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	20,87%	-1,41%	93,7%	20,86%	-1,43%	93,6%	15,57%	-13,32%	53,9%	0,34	23,18%	8, I	2,80%	R\$ 93,00
Vinci FIA Gas Dividendos	07.488.106/0001-25	20,82%	-1,46%	93,4%	20,81%	-1,47%	93,4%	31,02%	2,13%	107,4%	0,49	15,87%	8, I	1,97%	R\$ 603,30
<b>IBOV</b>		<b>22,28%</b>			<b>22,28%</b>			<b>28,89%</b>			<b>0,54</b>	<b>17,11%</b>			



## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL COM BENCHMARK SMLL

NOME DO FUNDO	CNPJ	NO ANO			RENTABILIDADES EM 12 MESES			EM 24 MESES			SHARPE	VOLAT.	RES. 4.963	TAXA DE ADM	PAT. LÍQ. (R\$ MI)
		RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH					
		4Um FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	40,01%	22,94%	234,3%	40,00%	22,93%	234,3%	25,20%					
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	29,21%	12,13%	171,1%	29,19%	12,12%	171,0%	16,27%	15,15%	1455,3%	0,78	20,73%	8,1	2,00%	R\$ 73,53
Banrisul FIA Ações	88.198.056/0001-43	25,54%	8,46%	149,6%	25,51%	8,44%	149,4%	14,34%	13,23%	1283,2%	0,71	17,75%	8,1	5,00%	R\$ 107,27
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	14.507.699/0001-95	20,61%	3,54%	120,7%	20,60%	3,53%	120,7%	27,16%	26,05%	2430,2%	0,44	17,30%	8,1	1,72%	R\$ 716,16
Rio Verde FIA Small Caps	07.420.595/0001-83	19,20%	2,13%	112,5%	19,19%	2,12%	112,4%	16,56%	15,45%	1481,8%	0,23	26,62%	8,1	2,00%	R\$ 15,30
BB FIC FIA Small Caps	05.100.221/0001-55	17,23%	0,16%	100,9%	17,22%	0,14%	100,8%	0,51%	-0,60%	45,9%	0,18	23,36%	8,1	2,00%	R\$ 347,87
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	16,46%	-0,62%	96,4%	16,45%	-0,62%	96,4%	0,29%	-0,83%	25,9%	0,16	22,07%	8,1	1,50%	R\$ 702,10
Bradesco FIA H Small Caps	07.986.196/0001-84	16,41%	-0,66%	96,1%	16,41%	-0,67%	96,1%	-0,31%	-1,43%	-28,1%	0,15	22,25%	8,1	1,00%	R\$ 49,30
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	15,29%	-1,78%	89,6%	15,30%	-1,77%	89,6%	6,90%	5,78%	616,9%	0,14	16,42%	8,1	2,00%	R\$ 812,54
Itaú FIA Small Cap Valuation	01.063.897/0001-65	15,07%	-2,00%	88,3%	15,06%	-2,01%	88,2%	5,95%	4,83%	532,0%	0,10	20,47%	8,1	2,00%	R\$ 416,31
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	14,44%	-2,63%	84,6%	14,44%	-2,64%	84,5%	2,51%	1,39%	224,5%	0,07	20,24%	8,1	2,00%	R\$ 235,54
Trigono FIC FIA Flagship Small Caps Inst	36.671.926/0001-56	10,97%	-6,11%	64,2%	10,96%	-6,11%	64,2%	15,69%	14,57%	1403,6%	-0,11	19,35%	8,1	2,00%	R\$ 270,64
Bradesco FIA Mid Small Caps	06.988.623/0001-09	3,50%	-13,57%	20,5%	3,50%	-13,57%	20,5%	-3,20%	-4,32%	-286,2%	-0,44	21,60%	8,1	1,50%	R\$ 751,90
<b>SMLL</b>			<b>17,07%</b>		<b>17,07%</b>			<b>1,12%</b>			<b>0,18</b>	<b>22,29%</b>			

## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL COM BENCHMARK IDIV

NOME DO FUNDO	CNPJ	NO ANO			RENTABILIDADES EM 12 MESES			EM 24 MESES			SHARPE	VOLAT.	RES. 4.963	TAXA DE ADM	PAT. LÍQ. (R\$ MI)
		RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH	RENT %	≠ BENCH	% BENCH					
		BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	27,65%	0,81%	103,0%	27,64%	0,80%	103,0%	31,81%					
Santander FIC FIA Dividendos	13.455.174/0001-90	26,34%	-0,51%	98,1%	26,33%	-0,51%	98,1%	41,72%	-1,95%	95,5%	0,90	14,83%	8,1	1,10%	R\$ 136,53
4Um FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	26,07%	-0,77%	97,1%	26,06%	-0,78%	97,1%	32,74%	-10,93%	75,0%	0,95	13,74%	8,1	2,00%	R\$ 275,33
Bradesco H FIA Dividendos	02.138.442/0001-24	25,86%	-0,98%	96,4%	25,86%	-0,98%	96,3%	41,13%	-2,54%	94,2%	0,87	14,86%	8,1	1,00%	R\$ 37,89
Itaú FIA Dividendos	02.887.290/0001-62	25,50%	-1,34%	95,0%	25,50%	-1,34%	95,0%	35,57%	-8,10%	81,4%	0,81	15,50%	8,1	1,50%	R\$ 256,52
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	24,99%	-1,85%	93,1%	24,99%	-1,85%	93,1%	39,99%	-3,68%	91,6%	0,83	14,49%	8,1	1,50%	R\$ 260,03
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	24,84%	-2,01%	92,5%	24,83%	-2,01%	92,5%	46,43%	2,75%	106,3%	0,78	15,31%	8,1	3,00%	R\$ 352,26
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	23,73%	-3,11%	88,4%	23,73%	-3,12%	88,4%	35,01%	-8,66%	80,2%	0,74	14,46%	8,1	1,72%	R\$ 1.019,49
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	21,36%	-5,48%	79,6%	21,35%	-5,49%	79,6%	30,33%	-13,35%	69,4%	0,55	15,31%	8,1	2,00%	R\$ 613,94
Bradesco FIC FIA Estratégia Dividendos	32.312.071/0001-16	19,84%	-7,00%	73,9%	19,83%	-7,01%	73,9%	32,37%	-11,31%	74,1%	0,43	16,02%	8,1	1,50%	R\$ 148,92
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	19,69%	-7,16%	73,3%	19,68%	-7,16%	73,3%	31,99%	-11,68%	73,2%	0,42	15,92%	8,1	1,50%	R\$ 574,09
Banrisul FIA Dividendos	10.199.934/0001-58	19,26%	-7,58%	71,8%	19,25%	-7,59%	71,7%	24,61%	-19,06%	56,4%	0,41	15,35%	8,1	1,50%	R\$ 20,74
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst	41.196.740/0001-22	16,71%	-10,13%	62,3%	16,71%	-10,14%	62,2%	31,99%	-11,68%	73,3%	0,19	19,29%	8,1	2,00%	R\$ 106,11
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	16,58%	-10,26%	61,8%	16,58%	-10,26%	61,8%	23,78%	-19,89%	54,5%	0,23	15,36%	8,1	2,00%	R\$ 717,98
<b>IDIV</b>			<b>26,84%</b>		<b>26,84%</b>			<b>43,67%</b>			<b>0,94</b>	<b>14,83%</b>			

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL COM BENCHMARK INVEST. EXTERIOR**

NOME DO FUNDO	CNPJ	NO ANO			RENTABILIDADES			EM 24 MESES			SHARPE	VOLAT.	RES. 4.963	TAXA DE ADM	PAT. LÍQ. (R\$ MI)
		RENT %	≠ BENCH	% BENCH	EM 12 MESES			RENT %	≠ BENCH	% BENCH					
					RENT %	≠ BENCH	% BENCH								
Santander Go North American Equity Reais IE Mult.	34.246.525/0001-23	47,75%	25,46%	214,3%	47,41%	25,13%	212,8%	-27,20%	-56,10%	-94,2%	1,19	29,40%	9, II	1,00%	R\$ 80,15
BB Ações Tecnologia BDR Nível 1	01.578.474/0001-88	46,02%	23,74%	206,5%	46,00%	23,72%	206,5%	2,34%	-26,55%	8,1%	2,02	16,42%	9, III	1,90%	R\$ 467,99
Axa FIC FIA Wf Framlington Digital Economy Advisory IE	35.002.482/0001-01	42,31%	20,03%	189,9%	41,78%	19,50%	187,5%	-8,87%	-37,76%	-30,7%	1,68	17,52%	9, II	0,80%	R\$ 243,95
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	35,65%	13,36%	160,0%	38,64%	16,36%	173,4%	-48,97%	-77,86%	-169,5%	0,71	32,05%	9, II	0,80%	R\$ 123,68
MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	38,02%	15,74%	170,6%	37,23%	14,94%	167,1%	-25,47%	-54,36%	-88,2%	1,14	22,06%	9, II	0,80%	R\$ 687,79
Western Asset FIA BDR Nível 1	19.831.126/0001-36	32,50%	10,22%	145,9%	32,42%	10,14%	145,5%	-19,57%	-48,46%	-67,7%	1,20	16,34%	9, III	1,50%	R\$ 1.398,46
Santander Go Global Equity ESG Reais IE Mult.	34.258.351/0001-19	29,24%	6,96%	131,2%	28,87%	6,59%	129,6%	10,39%	-18,50%	36,0%	1,31	12,47%	9, II	1,00%	R\$ 338,62
BB FIA Ações Bolsa Americana	36.178.569/0001-99	27,53%	5,25%	123,5%	27,53%	5,25%	123,5%	10,33%	-18,56%	35,8%	1,15	12,64%	8, I	1,00%	R\$ 1.203,79
BNP Paribas FIA Access USA Companies IE	11.147.668/0001-82	26,82%	4,54%	120,4%	26,45%	4,17%	118,7%	-17,78%	-46,67%	-61,5%	0,81	17,02%	9, II	0,70%	R\$ 185,03
Wellington Ventura FIA Advisory IE	35.556.444/0001-92	25,62%	3,34%	115,0%	25,09%	2,81%	112,6%	0,52%	-28,37%	1,8%	1,05	12,05%	9, II	0,80%	R\$ 147,10
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	24,92%	2,64%	111,8%	24,92%	2,64%	111,8%	-13,53%	-42,42%	-46,8%	0,79	15,14%	9, III	0,70%	R\$ 1.995,88
Daycoval FIA BDR Nível 1	34.658.753/0001-00	23,16%	0,87%	103,9%	23,16%	0,88%	103,9%	-13,49%	-42,38%	-46,7%	0,70	14,56%	9, III	1,00%	R\$ 19,63
Moat FIC FIA Capital Advisory	35.354.967/0001-56	21,06%	-1,22%	94,5%	21,05%	-1,23%	94,5%	4,09%	-24,80%	14,2%	0,31	26,41%	9, II	1,85%	R\$ 243,48
BB FIC FIA Bolsas Europeias ETF BDR Nível I	38.236.242/0001-51	21,89%	-0,40%	98,2%	21,00%	-1,29%	94,2%	8,62%	-20,27%	29,8%	0,65	13,71%	9, III	0,85%	R\$ 78,33
Safra FIA Consumo Americano BDR Nível 1	19.436.818/0001-80	17,40%	-4,88%	78,1%	17,41%	-4,87%	78,1%	-19,62%	-48,52%	-67,9%	0,32	13,76%	9, III	1,50%	R\$ 658,95
BB FIA ESG IS BDR Nível I	21.470.644/0001-13	17,78%	-4,51%	79,8%	17,21%	-5,07%	77,2%	-13,31%	-42,20%	-46,1%	0,34	13,85%	9, III	0,50%	R\$ 1.297,13
BB FIC FIA ESG Globais BDR Nível I	22.632.237/0001-28	16,61%	-5,68%	74,5%	16,04%	-6,24%	72,0%	-15,03%	-43,92%	-52,0%	0,26	13,85%	9, III	1,00%	R\$ 648,51
BB Global Select Equity IE Multimercado	17.413.636/0001-68	16,01%	-6,27%	71,9%	16,01%	-6,27%	71,9%	-8,07%	-36,96%	-27,9%	0,20	15,14%	9, II	0,08%	R\$ 1.313,46
Itaú FIC FIA Europa IE	35.727.628/0001-78	16,38%	-5,90%	73,5%	15,56%	-6,72%	69,8%	-6,78%	-35,67%	-23,5%	0,20	16,57%	9, II	0,15%	R\$ 6,49
Bradesco Institucional FIA BDR Nível 1	21.321.454/0001-34	15,55%	-6,73%	69,8%	15,52%	-6,76%	69,7%	-16,04%	-44,94%	-55,5%	0,19	13,61%	9, III	0,80%	R\$ 115,91
Itaú FIC FIA World Equities IE	31.217.153/0001-19	14,11%	-8,18%	63,3%	13,53%	-8,75%	60,7%	-13,45%	-42,34%	-46,5%	0,08	13,72%	9, II	0,15%	R\$ 405,78
Access Diversified Dynamic IE Multimercado	26.845.868/0001-86	12,41%	-9,87%	55,7%	12,65%	-9,63%	56,8%	3,96%	-24,93%	13,7%	-0,09	6,73%	9, II	1,52%	R\$ 5,69
BB Schroder IE Multimercado	17.431.816/0001-72	10,85%	-11,43%	48,7%	10,82%	-11,46%	48,6%	-14,07%	-42,96%	-48,7%	-0,14	15,28%	9, II	0,08%	R\$ 505,52
Wellington Ventura FIC FIA Dólar Advisory IE	35.578.709/0001-53	10,87%	-11,41%	48,8%	10,40%	-11,89%	46,7%	-23,76%	-52,65%	-82,2%	-0,16	13,27%	9, II	0,80%	R\$ 93,34
Santander Latin American Corporate Bonds Credito Privado	28.021.990/0001-63	9,85%	-12,43%	44,2%	10,06%	-12,22%	45,1%	8,70%	-20,19%	30,1%	-0,63	5,08%	9, II	0,90%	R\$ 6,33
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	9,92%	-12,36%	44,5%	9,92%	-12,37%	44,5%	-9,81%	-38,70%	-33,9%	-0,24	13,21%	9, III	0,80%	R\$ 148,96
Santander FIC Dólar Master Multimercado IE	17.804.792/0001-50	9,37%	-12,92%	42,0%	9,21%	-13,07%	41,4%	-20,31%	-49,20%	-70,3%	-0,31	12,05%	9, II	1,00%	R\$ 593,31
Itaú FIC FIA Japão IE	35.727.655/0001-40	8,91%	-13,37%	40,0%	8,58%	-13,70%	38,5%	-15,56%	-44,45%	-53,8%	-0,29	14,44%	9, II	0,15%	R\$ 0,53
Bradesco FIA Multigestores Global Equity ESG USD IE	37.703.644/0001-56	8,46%	-13,82%	38,0%	8,04%	-14,24%	36,1%	-18,89%	-47,78%	-65,4%	-0,33	14,02%	9, II	0,50%	R\$ 9,85
Genial FIC FIA MS Global Brands IE	37.331.342/0001-02	6,18%	-16,10%	27,7%	5,86%	-16,42%	26,3%	-18,76%	-47,65%	-64,9%	-0,46	15,02%	9, II	0,80%	R\$ 55,49
BB FIA Alocação ETF IE	28.578.897/0001-54	5,17%	-17,11%	23,2%	5,63%	-16,65%	25,3%	-27,08%	-55,98%	-93,7%	-0,52	15,12%	9, II	0,50%	R\$ 79,58
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão ETF BDR Nível I	39.272.865/0001-42	6,54%	-15,74%	29,4%	5,29%	-16,99%	23,7%	-8,58%	-37,47%	-29,7%	-0,41	15,89%	9, III	0,85%	R\$ 64,89
BB Blackrock IE Multimercado	17.397.125/0001-08	5,18%	-17,10%	23,3%	5,18%	-17,10%	23,3%	-15,75%	-44,64%	-54,5%	-0,54	14,61%	9, II	0,08%	R\$ 125,07
Itaú FIC Crédito High Yield Americano RF IE	35.727.696/0001-37	4,34%	-17,94%	19,5%	4,96%	-17,33%	22,2%	-14,35%	-43,24%	-49,7%	-0,73	12,02%	9, II	0,15%	R\$ 12,88
BB FIA US Biotech BDR Nível I	38.110.562/0001-60	4,55%	-17,74%	20,4%	4,04%	-18,25%	18,1%	1,86%	-27,03%	6,4%	-0,19	44,83%	9, III	1,00%	R\$ 25,52
<b>IBOV</b>			<b>22,28%</b>		<b>22,28%</b>			<b>28,89%</b>			<b>0,54</b>	<b>17,11%</b>			

**INDÚSTRIA DE FUNDOS – FIP E FII**

O IPRESF efetua um monitoramento em relação aos fundos de investimento em participação e fundos de investimento imobiliários através de informações prestadas pelas administradoras e gestoras dos fundos, divulgadas aos cotistas através de fatos relevantes, informes e relatórios sobre as empresas investidas, disponibilizados no sistema de gestão de fundos de investimento da CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

**CONCLUSÃO**

O presente documento buscou atender aos requisitos do item 3.2.6 – política de investimentos, do manual do pró-gestão RPPS – versão 3.3 de 2021, bem como, relatar as ações e estratégias adotadas durante o segundo semestre de 2023 pela diretoria do IPRESF e uma pequena parte dos relatórios e informativos utilizados na gestão dos recursos, que certamente trazem ainda mais segurança na tomada de decisão. O desempenho da carteira no semestre alcançou a meta atuarial estabelecida, apesar da volatilidade trazida pelo cenário externo.

Os investimentos do IPRESF, conforme demonstrados, estão enquadrados em relação a Resolução CMN nº 4.963/2021. Sem mais e na intenção de contribuir com a transparência e entendimento do atual modelo de gestão do IPRESF, encaminha-se este relatório semestral de diligências referente as aplicações do segundo semestre de 2023.