

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 2023



**Instituto de Previdência do Município de Lages**



## RELATÓRIO GERENCIAL - Previdenciário

Distribuição da Carteira _____	4
Retorno da Carteira por Ativo _____	7
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	10
Movimentações _____	11

## RELATÓRIO GERENCIAL - Financeiro

Distribuição da Carteira _____	13
Retorno da Carteira por Ativo _____	14
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	15
Movimentações _____	16

## RELATÓRIO GERENCIAL - Consolidado

Distribuição da Carteira _____	18
Retorno da Carteira por Ativo _____	21
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	24
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	25
Análise do Risco da Carteira _____	28
Liquidez e Custos das Aplicações _____	30
Enquadramento da Carteira _____	31
Comentários do Mês _____	34

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



**Previdenciário**



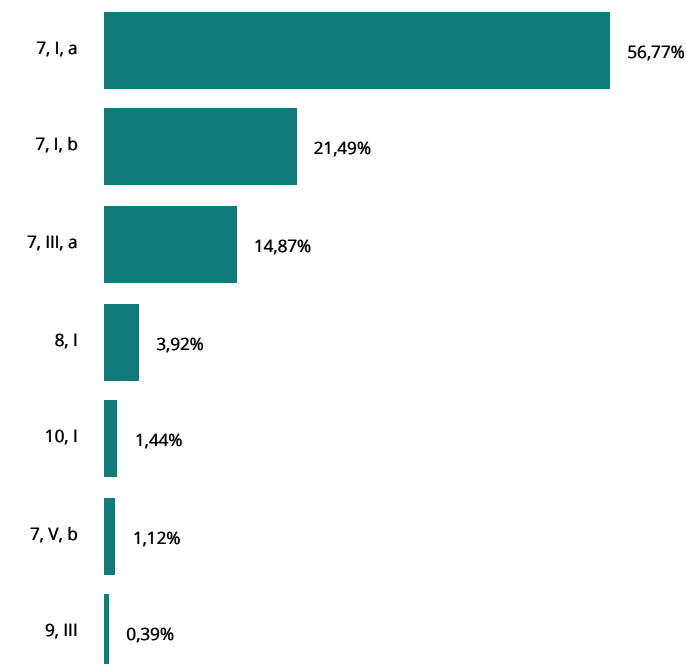
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>56,8%</b>	<b>61.792.929,08</b>	<b>60.059.246,54</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/11/2023 Tx 5.8510)	1,2%	1.310.395,95 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	2,0%	2.147.166,71 ▼	2.195.590,19
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	1,4%	1.543.803,75 ▼	1.577.389,50
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	1,4%	1.571.555,42 ▼	1.605.753,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	1,3%	1.432.499,61 ▼	1.466.111,70
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	2,0%	2.148.849,83 ▼	2.198.019,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	0,0%	43.253,97 ▼	44.185,66
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	1,9%	2.102.731,15 ▼	2.149.915,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	2,0%	2.224.641,84 ▼	2.275.968,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	1,2%	1.343.964,38 ▼	1.373.320,61
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	1,4%	1.571.029,49 ▼	1.605.190,31
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	1,9%	2.020.276,47 ▼	2.068.704,91
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	3,1%	3.382.617,15 ▼	3.458.539,34
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	1,9%	2.102.678,45 ▼	2.149.873,39
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	2,3%	2.488.491,08 ▼	2.542.570,37
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	2,0%	2.224.938,06 ▼	2.276.731,44
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	2,3%	2.465.098,24 ▼	2.519.706,99
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 17/08/2022 Tx 6.2610)	0,4%	397.676,97	394.811,81
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	1,5%	1.585.121,16	1.574.537,29
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	2,0%	2.145.703,20	2.130.365,72
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	1,1%	1.226.495,23	1.217.864,09
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	1,9%	2.100.730,79	2.085.845,63
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	0,8%	914.438,57 ▲	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	2,0%	2.224.601,47	2.208.541,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	1,3%	1.362.402,33	1.353.073,22
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	1,3%	1.379.757,78	1.370.309,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	1,4%	1.572.189,29	1.561.371,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	2,0%	2.145.255,58	2.129.824,50
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	2,3%	2.460.857,47	2.443.468,63
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	1,9%	2.100.169,91	2.085.360,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	2,0%	2.223.250,74	2.207.160,60
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	1,8%	1.909.870,38	1.895.981,67
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	1,3%	1.382.585,66	1.373.055,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	2,3%	2.537.831,00	2.520.102,90

## POR SEGMENTO



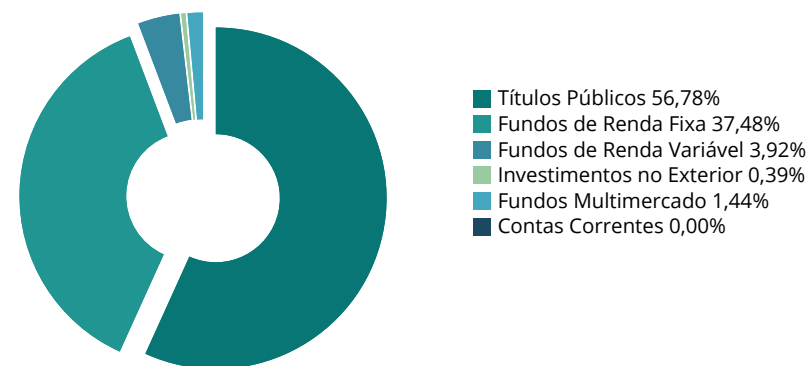
- Títulos Públicos 56,78%
- Fundos de Renda Fixa 37,48%
- Fundos de Renda Variável 3,92%
- Investimentos no Exterior 0,39%
- Fundos Multimercado 1,44%
- Contas Correntes 0,00%

## POR TIPO DE ATIVO

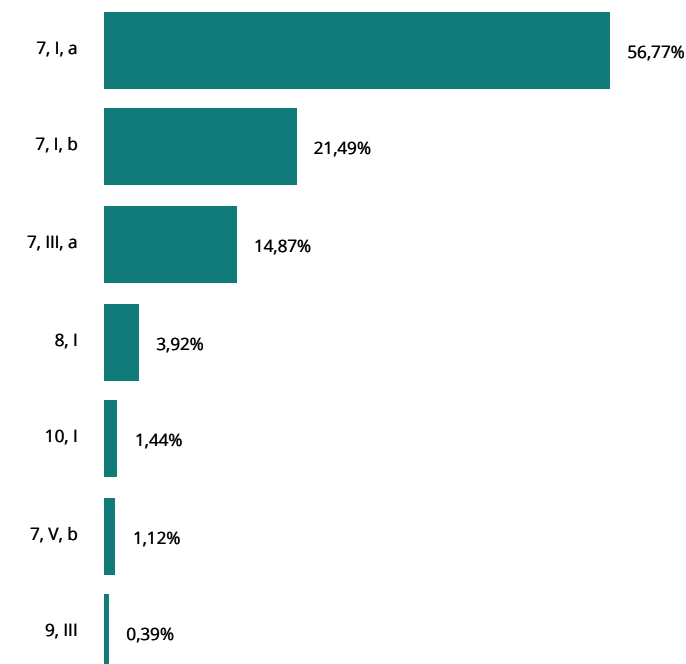


ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>37,5%</b>	<b>40.787.657,13</b>	<b>39.941.829,90</b>
Banrisul Soberano	0,0%	- ▼	853.461,62
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,8%	1.974.598,62	1.956.705,64
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	0,1%	142.487,47 ▼	142.853,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,1%	138.285,45	134.770,98
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	4,7%	5.070.422,89	5.030.853,15
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	1,6%	1.745.528,93	1.703.248,60
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,5%	572.058,71	566.565,66
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,6%	705.084,60	691.904,40
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	4,4%	4.803.390,06 ▲	3.819.126,73
Caixa Brasil Referenciado	1,9%	2.099.001,56 ▲	2.071.880,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,6%	1.700.674,77	1.687.402,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	1,7%	1.815.062,46	1.767.363,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6,1%	6.605.147,28	6.437.247,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	6,3%	6.889.875,37	6.665.293,10
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,5%	573.365,11	568.594,73
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,9%	3.201.076,30	3.117.880,42
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,5%	571.891,41	565.011,73
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,1%	1.217.071,35	1.207.900,85
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,5%	510.181,09	505.305,66
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	0,4%	452.453,70	448.459,12
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3,9%</b>	<b>4.266.630,08</b>	<b>4.278.399,84</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,6%	678.999,83	617.704,01
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,6%	627.233,76	551.215,47
Caixa FIC FIA Multigestor	0,8%	861.705,34	778.960,36
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,6%	685.977,45	606.925,90
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	0,0%	- ▼	416.328,00
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,3%	1.412.713,70	1.307.266,10
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>0,4%</b>	<b>421.602,91</b>	<b>397.634,17</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	421.602,91	397.634,17
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,4%</b>	<b>1.564.904,30</b>	<b>1.502.411,36</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,6%	624.283,97	570.893,27
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	0,9%	940.620,33	931.518,09
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



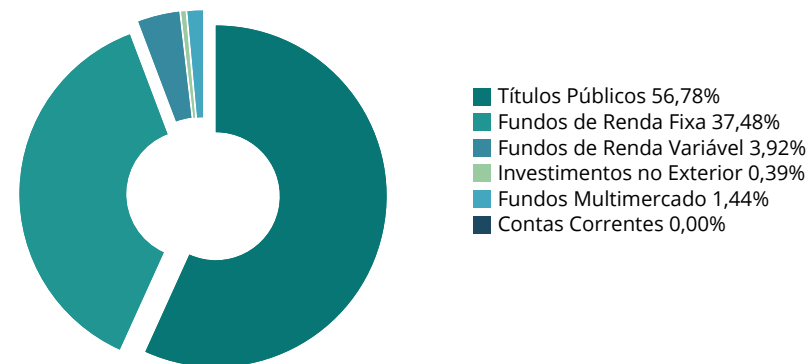
POR TIPO DE ATIVO



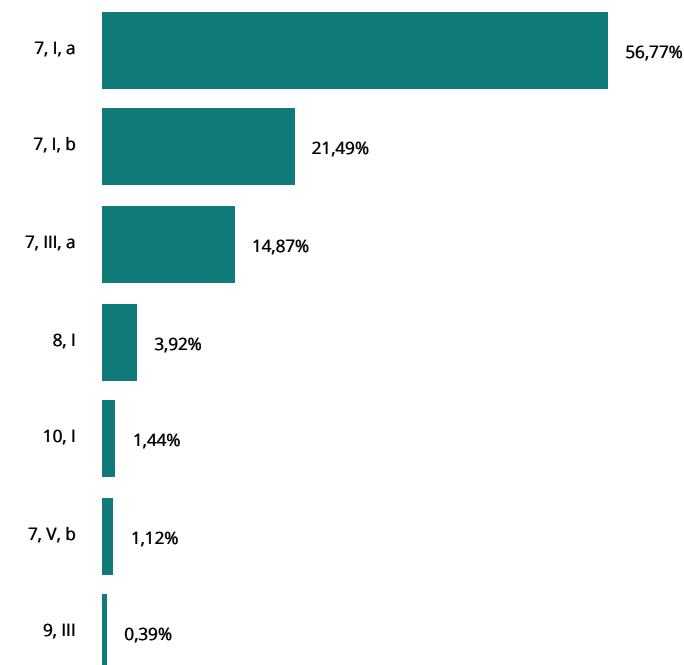
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
BGC Liquidez	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>108.833.723,50</b>	<b>106.179.521,81</b>

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

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>2.781.093,84</b>	<b>269.372,46</b>	<b>414.232,07</b>	<b>389.787,42</b>	<b>438.145,57</b>	<b>426.358,21</b>		<b>4.718.989,57</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/11/2023 Tx 5.8510)	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	131.903,37	10.741,13	16.581,51	15.690,57	16.178,70	15.526,47		<b>206.621,75</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	91.330,96	7.109,32	11.245,10	10.684,06	10.996,41	10.564,30		<b>141.930,15</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	93.996,91	7.420,47	11.649,53	11.053,73	11.383,35	10.936,21		<b>146.440,20</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	70.689,51	7.474,61	11.405,62	10.771,11	11.117,02	10.660,95		<b>122.118,82</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	132.654,52	10.854,45	16.711,97	15.808,71	16.302,73	15.641,46		<b>207.973,84</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	2.570,22	201,38	317,40	301,44	310,30	298,12		<b>3.998,86</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	128.232,67	10.352,15	16.054,72	15.203,23	15.672,70	15.043,92		<b>200.559,39</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	138.043,50	11.359,39	17.437,57	16.486,00	17.005,13	16.312,78		<b>216.644,37</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	80.574,39	6.379,31	9.998,35	9.485,79	9.769,06	9.382,68		<b>125.589,58</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	94.197,87	7.461,34	11.692,02	11.091,69	11.423,08	10.973,09		<b>146.839,09</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	76.773,38	10.662,85	16.221,51	15.313,66	15.805,91	15.152,56		<b>149.929,87</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	68.983,77	16.636,67	25.810,39	24.440,52	25.195,69	24.184,08		<b>185.251,12</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	128.176,07	10.341,71	16.044,24	15.194,78	15.660,01	15.033,28		<b>200.450,09</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	17.368,12	11.812,14	18.510,38	17.562,76	18.084,86	17.372,48		<b>100.710,74</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	138.227,92	11.382,08	17.467,86	16.509,76	17.031,05	16.337,91		<b>216.956,58</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	-	-	-	-	18.178,86	17.457,92		<b>35.636,78</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 17/08/2022 Tx 6.2610)	24.176,20	2.018,36	3.053,69	2.849,45	2.939,47	2.865,16		<b>37.902,33</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	91.595,68	7.174,43	11.231,02	10.545,06	10.848,02	10.583,87		<b>141.978,08</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	130.152,22	10.770,21	16.344,46	15.258,68	15.733,24	15.337,48		<b>203.596,29</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	24.578,15	6.013,89	9.186,97	8.589,48	8.851,74	8.631,14		<b>65.851,37</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	125.238,35	10.407,54	15.853,91	14.812,18	15.267,47	14.885,16		<b>196.464,61</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	-	-	-	-	-	2.657,00		<b>2.657,00</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	135.230,04	11.331,51	17.121,29	15.973,22	16.473,70	16.059,68		<b>212.189,44</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	80.590,57	6.409,01	9.914,03	9.290,80	9.566,98	9.329,11		<b>125.100,50</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	81.617,19	6.490,65	10.040,33	9.409,15	9.688,86	9.447,95		<b>126.694,13</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	94.018,58	7.448,51	11.498,25	10.772,90	11.093,00	10.817,55		<b>145.648,79</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	128.967,10	10.871,26	16.448,56	15.348,02	15.829,52	15.431,08		<b>202.895,54</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	49.500,23	12.143,12	18.517,32	17.303,94	17.838,71	17.388,84		<b>132.692,16</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	125.967,98	10.329,17	15.769,07	14.737,41	15.190,24	14.809,32		<b>196.803,19</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	134.278,88	11.370,86	17.160,00	16.002,30	16.508,43	16.090,14		<b>211.410,61</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	78.431,40	9.837,33	14.814,96	13.808,19	14.248,13	13.888,71		<b>145.028,72</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	83.028,09	6.567,61	10.130,04	9.488,83	9.772,42	9.529,71		<b>128.516,70</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	-	-	-	-	18.180,78	17.728,10		<b>35.908,88</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>3.038.705,66</b>	<b>383.366,12</b>	<b>102.212,72</b>	<b>(46.849,54)</b>	<b>(20.242,06)</b>	<b>757.855,17</b>		<b>4.215.048,07</b>
Banrisul Soberano	27.731,17	12.645,16	12.048,08	7.959,30	7.900,52	7.761,55		<b>76.045,78</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	241.084,37	30.299,82	33.227,16	27.727,36	19.147,52	17.892,98		<b>369.379,21</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	12.366,74	1.172,62	577,95	(585,43)	(1.503,08)	3.639,86		<b>15.668,66</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	-	-	(1.603,59)	(1.327,52)	(914,40)	3.514,47		<b>(331,04)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	266.337,19	52.815,93	45.161,54	54.417,90	21.839,49	39.569,74		<b>480.141,79</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	177.513,43	13.727,14	(6.797,59)	(19.635,79)	(9.562,91)	42.280,33		<b>197.524,61</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	33.558,36	5.691,56	6.255,82	5.088,50	5.182,42	5.493,05		<b>61.269,71</b>
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	44.004,90	7.727,70	6.389,40	512,40	(2.146,50)	13.180,20		<b>69.668,10</b>
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	325.365,58	48.325,56	52.408,11	43.526,25	28.190,56	38.128,22		<b>535.944,28</b>
Caixa Brasil Referenciado	543.812,32	44.699,35	49.016,69	40.170,15	20.858,01	20.055,45		<b>718.611,97</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos	99.871,32	-	-	-	-	-		<b>99.871,32</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	84.953,21	-	-	-	-	-		<b>84.953,21</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	89.248,71	17.688,45	15.157,59	18.248,65	7.329,75	13.271,78		<b>160.944,93</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	195.001,23	13.135,87	(4.607,27)	(21.846,79)	(14.874,97)	47.699,20		<b>214.507,27</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	388.867,05	30.836,33	(33.241,93)	(62.620,28)	(43.059,30)	167.899,62		<b>448.681,49</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	94.333,94	50.856,75	(87.580,16)	(127.570,96)	(64.746,47)	224.582,27		<b>89.875,37</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	29.203,59	5.397,59	5.799,91	5.009,25	5.154,85	4.770,38		<b>55.335,57</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	249.894,26	25.998,45	(10.978,27)	(31.559,38)	(22.352,85)	83.195,88		<b>294.198,09</b>
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	36.444,85	5.424,56	3.633,04	2.335,60	3.937,86	6.879,68		<b>58.655,59</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	73.168,43	12.431,38	12.420,15	9.055,45	9.715,60	9.170,50		<b>125.961,51</b>
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	-	-	-	5.305,66	4.875,43		<b>10.181,09</b>
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	25.945,01	4.491,90	4.926,09	4.245,80	4.356,18	3.994,58		<b>47.959,56</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>380.509,23</b>	<b>154.790,59</b>	<b>(169.028,10)</b>	<b>110.040,30</b>	<b>(233.928,39)</b>	<b>440.175,99</b>		<b>682.559,62</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	-	-	(2.391,70)	(41.407,50)	61.295,82		<b>17.496,62</b>
BB FIC FIA Valor	6.967,83	25.870,96	(40.836,22)	-	-	-		<b>(7.997,43)</b>
Bradesco FIA Selection	46.957,58	17.217,36	(4.583,32)	-	-	-		<b>59.591,62</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre	-	-	(1.060,23)	139,27	(33.533,42)	76.018,29		<b>41.563,91</b>
Caixa FIC FIA Multigestor	32.547,30	25.444,76	(40.746,13)	(56,78)	(43.481,61)	82.744,98		<b>56.452,52</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	107.944,92	32.071,39	(21.293,04)	9.256,06	(18.987,05)	79.051,55		<b>188.043,83</b>
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	58.601,74	-	(2.424,27)	(76,00)	(12.464,00)	35.617,75		<b>79.255,22</b>
Itaú FIC FIA Dunamis	(8.427,77)	13.827,18	(26.866,55)	4.237,54	-	-		<b>(17.229,60)</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	135.917,63	40.358,94	(31.218,34)	98.931,91	(84.054,81)	105.447,60		<b>265.382,93</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>26.621,59</b>	<b>8.440,06</b>	<b>11.126,70</b>	<b>(14.070,64)</b>	<b>(6.710,51)</b>	<b>23.968,74</b>		<b>49.375,94</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	26.621,59	8.440,06	11.126,70	(14.070,64)	(6.710,51)	23.968,74		<b>49.375,94</b>

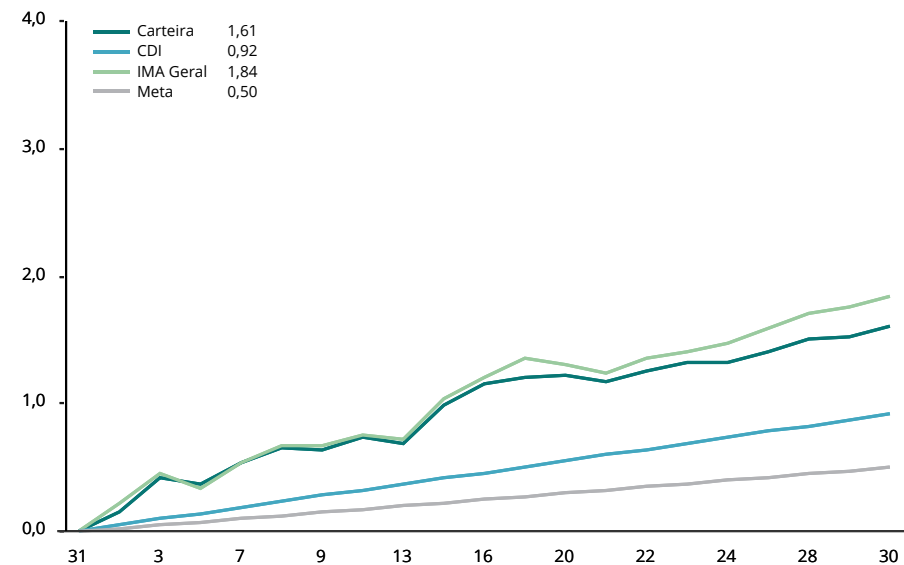
## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>253.863,80</b>	<b>31.241,47</b>	<b>4.382,65</b>	<b>(18.882,17)</b>	<b>(1.405,40)</b>	<b>62.492,94</b>		<b>331.693,29</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	197.421,30	21.563,94	(5.628,57)	(27.122,25)	(10.296,68)	53.390,70		<b>229.328,44</b>
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	56.442,50	9.677,53	10.011,22	8.240,08	8.891,28	9.102,24		<b>102.364,85</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6.480.794,12</b>	<b>847.210,70</b>	<b>362.926,04</b>	<b>420.025,37</b>	<b>175.859,21</b>	<b>1.710.851,05</b>		<b>9.997.666,49</b>

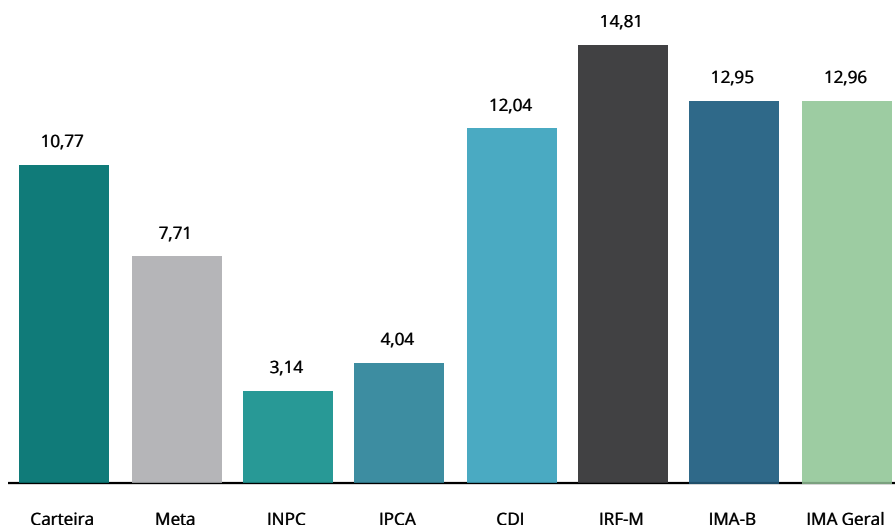
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,84% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,28	0,86	1,12	0,70	149	114	183
Fevereiro	0,58	1,17	0,92	1,03	50	64	57
Março	1,25	1,04	1,17	1,86	121	107	67
Abril	1,06	0,93	0,92	1,25	115	116	85
Mai	1,43	0,76	1,12	1,77	189	127	81
Junho	1,29	0,29	1,07	1,74	437	120	74
Julho	0,84	0,30	1,07	0,98	277	79	86
Agosto	0,36	0,60	1,14	0,63	60	31	56
Setembro	0,42	0,51	0,97	0,18	82	43	232
Outubro	0,17	0,52	1,00	0,30	32	17	57
Novembro	1,61	0,50	0,92	1,84	326	176	87
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>10,77</b>	<b>7,71</b>	<b>12,04</b>	<b>12,96</b>	<b>140</b>	<b>89</b>	<b>83</b>

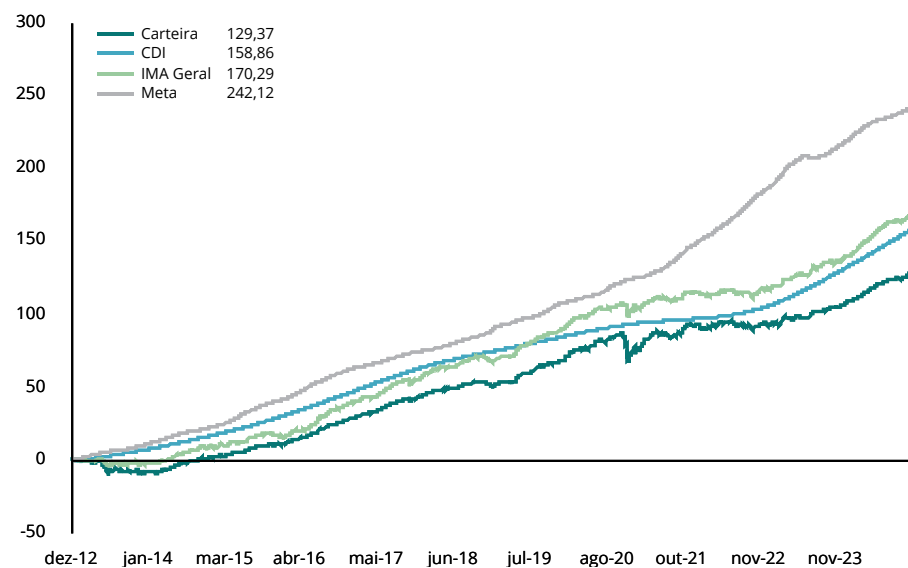
## RENTABILIDADE DURANTE O MÊS (EVOLUÇÃO DIÁRIA)



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2012



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
20/11/2023	451.945,75	Aplicação	Banrisul Soberano
20/11/2023	7.065,99	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
20/11/2023	911.781,57	Compra	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)
29/11/2023	943.362,14	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
30/11/2023	2.772,97	Aplicação	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
30/11/2023	1.310.395,95	Compra	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/11/2023 Tx 5.8510)

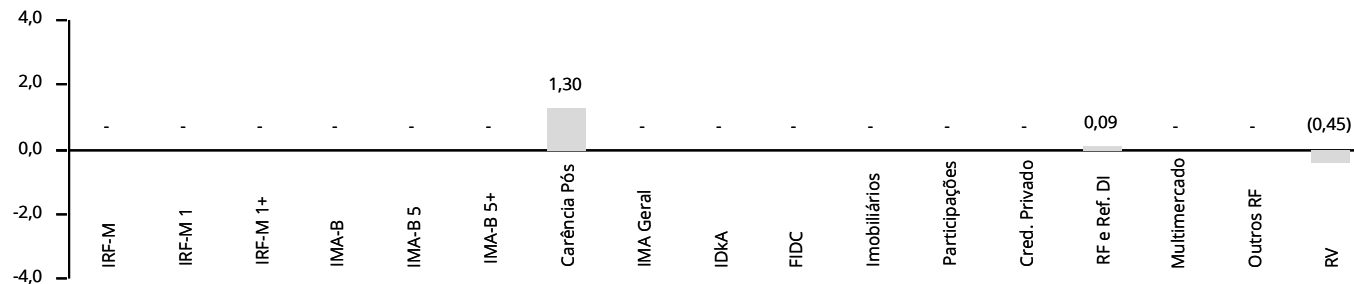
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
14/11/2023	451.945,75	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.
16/11/2023	4.005,87	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
16/11/2023	63.949,95	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)
16/11/2023	44.150,05	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)
16/11/2023	45.133,90	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)
16/11/2023	44.273,04	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)
16/11/2023	64.810,81	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)
16/11/2023	1.229,81	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)
16/11/2023	62.228,22	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)
16/11/2023	67.639,37	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)
16/11/2023	38.738,91	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)
16/11/2023	45.133,91	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)
16/11/2023	63.581,00	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)
16/11/2023	100.106,27	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)
16/11/2023	62.228,22	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)
16/11/2023	71.451,77	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)
16/11/2023	68.131,29	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)
16/11/2023	72.066,67	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)
28/11/2023	1.313.168,92	Resgate	Banrisul Soberano

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>3.627.324,37</b>
Resgates	<b>2.683.973,73</b>
Saldo	<b>943.350,64</b>

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



# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



**Financeiro**



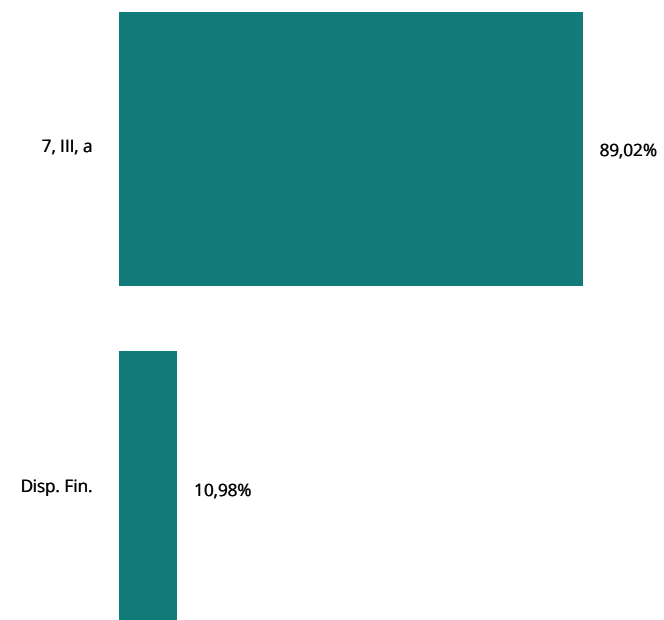
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>89,0%</b>	<b>4.661.920,01</b>	<b>4.508.261,83</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	17,5%	914.369,59 <span>▲</span>	810.056,13
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	71,6%	3.747.550,42 <span>▲</span>	3.698.205,70
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>11,0%</b>	<b>574.908,06</b>	<b>569.980,22</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	11,0%	574.908,06	569.980,22
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.236.828,07</b>	<b>5.078.242,05</b>

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

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO

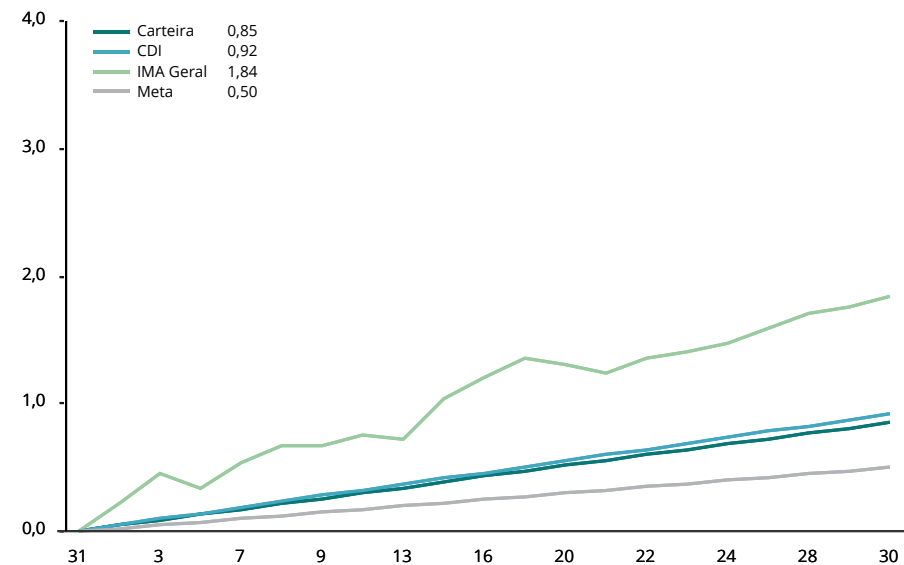


ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>204.866,26</b>	<b>37.760,65</b>	<b>42.059,02</b>	<b>37.770,96</b>	<b>40.689,04</b>	<b>39.152,77</b>		<b>402.298,70</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	19.850,67	3.068,50	4.616,53	5.509,87	7.472,59	8.201,89		<b>48.720,05</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	185.015,59	34.692,15	37.442,49	32.261,09	33.216,45	30.950,88		<b>353.578,65</b>
<b>TOTAL</b>	<b>204.866,26</b>	<b>37.760,65</b>	<b>42.059,02</b>	<b>37.770,96</b>	<b>40.689,04</b>	<b>39.152,77</b>		<b>402.298,70</b>

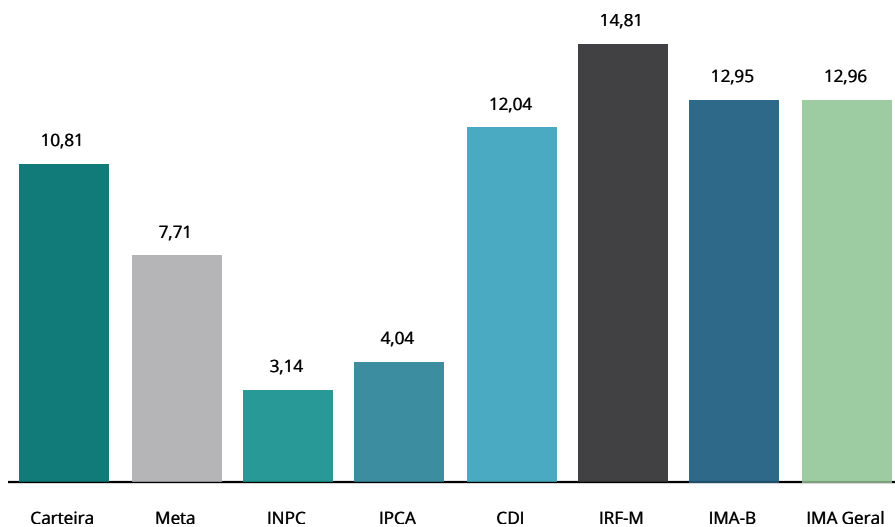
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,84% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,97	0,86	1,12	0,70	113	86	138
Fevereiro	0,79	1,17	0,92	1,03	68	86	77
Março	1,02	1,04	1,17	1,86	98	87	55
Abril	0,80	0,93	0,92	1,25	86	87	64
Mai	0,99	0,76	1,12	1,77	131	88	56
Junho	1,00	0,29	1,07	1,74	341	94	58
Julho	0,99	0,30	1,07	0,98	326	93	101
Agosto	1,06	0,60	1,14	0,63	178	93	168
Setembro	0,91	0,51	0,97	0,18	180	93	506
Outubro	0,93	0,52	1,00	0,30	180	93	313
Novembro	0,85	0,50	0,92	1,84	172	93	46
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>10,81</b>	<b>7,71</b>	<b>12,04</b>	<b>12,96</b>	<b>140</b>	<b>90</b>	<b>83</b>

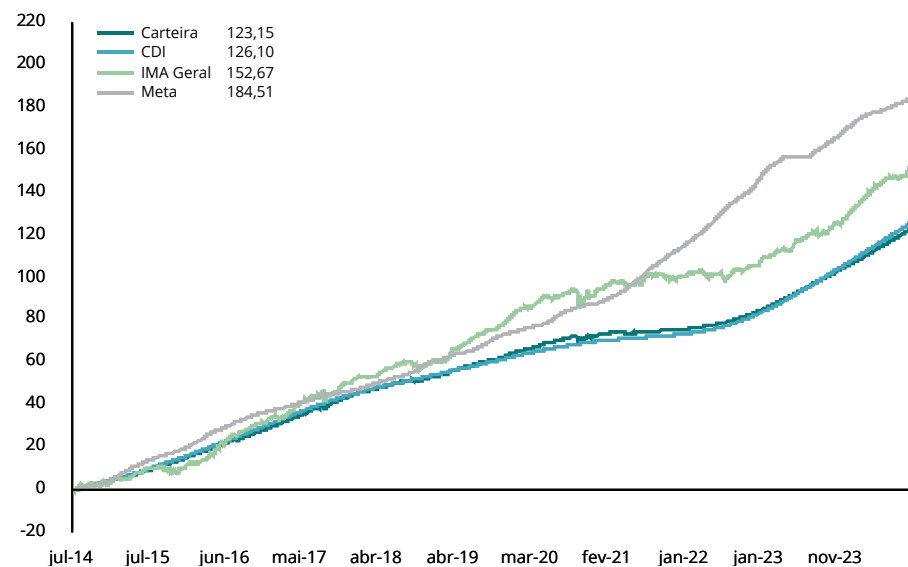
## RENTABILIDADE DURANTE O MÊS (EVOLUÇÃO DIÁRIA)



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JULHO/2014



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/11/2023	163.871,29	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/11/2023	643,82	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/11/2023	59.600,64	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

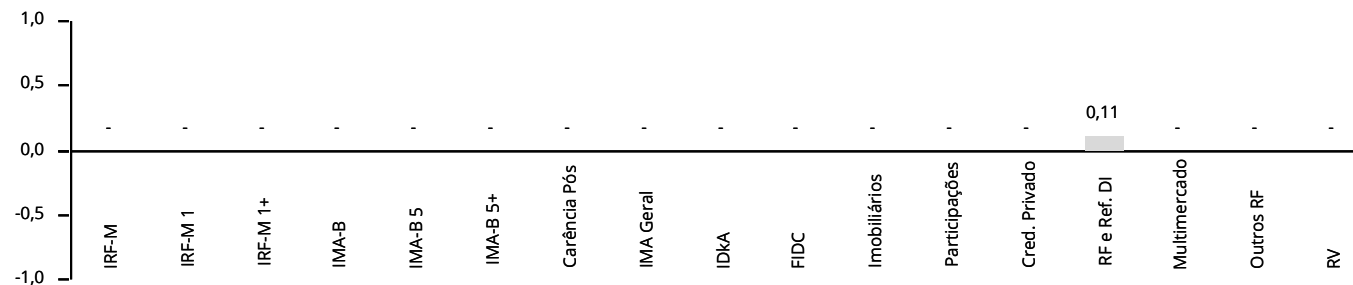
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2023	1.142,40	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/11/2023	22.545,07	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/11/2023	13.702,74	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/11/2023	4.946,16	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/11/2023	1.500,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/11/2023	45.214,65	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/11/2023	20.559,32	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	224.115,75
Resgates	109.610,34
Saldo	114.505,41

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



# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

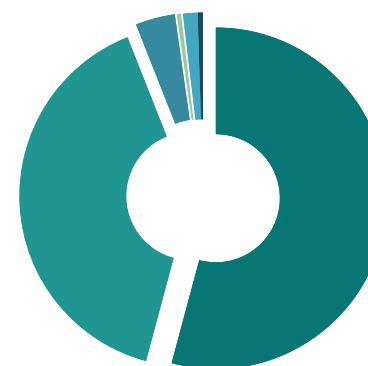


**Consolidado**



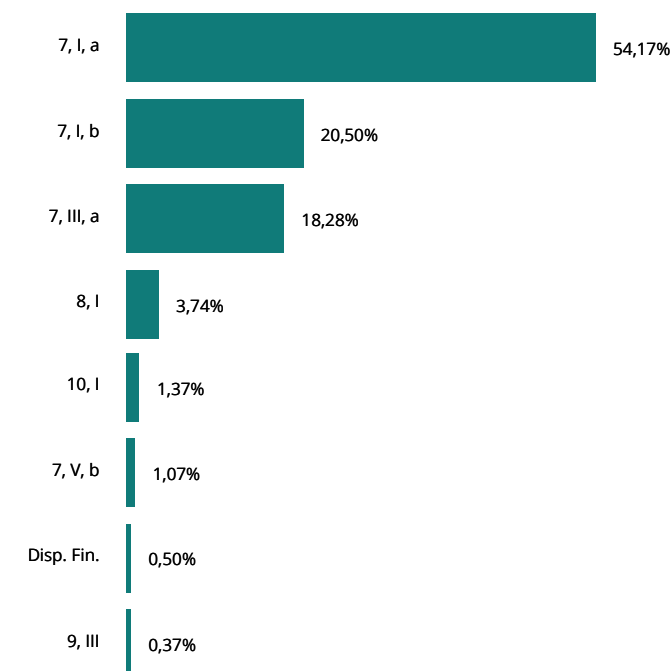
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>54,2%</b>	<b>61.792.929,08</b>	<b>60.059.246,54</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/11/2023 Tx 5.8510)	1,1%	1.310.395,95 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	1,9%	2.147.166,71 ▼	2.195.590,19
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	1,4%	1.543.803,75 ▼	1.577.389,50
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	1,4%	1.571.555,42 ▼	1.605.753,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	1,3%	1.432.499,61 ▼	1.466.111,70
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	1,9%	2.148.849,83 ▼	2.198.019,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	0,0%	43.253,97 ▼	44.185,66
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	1,8%	2.102.731,15 ▼	2.149.915,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	2,0%	2.224.641,84 ▼	2.275.968,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	1,2%	1.343.964,38 ▼	1.373.320,61
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	1,4%	1.571.029,49 ▼	1.605.190,31
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	1,8%	2.020.276,47 ▼	2.068.704,91
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	3,0%	3.382.617,15 ▼	3.458.539,34
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	1,8%	2.102.678,45 ▼	2.149.873,39
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	2,2%	2.488.491,08 ▼	2.542.570,37
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	2,0%	2.224.938,06 ▼	2.276.731,44
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	2,2%	2.465.098,24 ▼	2.519.706,99
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 17/08/2022 Tx 6.2610)	0,3%	397.676,97	394.811,81
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	1,4%	1.585.121,16	1.574.537,29
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	1,9%	2.145.703,20	2.130.365,72
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	1,1%	1.226.495,23	1.217.864,09
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	1,8%	2.100.730,79	2.085.845,63
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	0,8%	914.438,57 ▲	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	2,0%	2.224.601,47	2.208.541,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	1,2%	1.362.402,33	1.353.073,22
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	1,2%	1.379.757,78	1.370.309,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	1,4%	1.572.189,29	1.561.371,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	1,9%	2.145.255,58	2.129.824,50
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	2,2%	2.460.857,47	2.443.468,63
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	1,8%	2.100.169,91	2.085.360,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	1,9%	2.223.250,74	2.207.160,60
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	1,7%	1.909.870,38	1.895.981,67
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	1,2%	1.382.585,66	1.373.055,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	2,2%	2.537.831,00	2.520.102,90

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 54,17%
- Fundos de Renda Fixa 39,84%
- Fundos de Renda Variável 3,74%
- Investimentos no Exterior 0,37%
- Fundos Multimercado 1,37%
- Contas Correntes 0,50%

## POR TIPO DE ATIVO



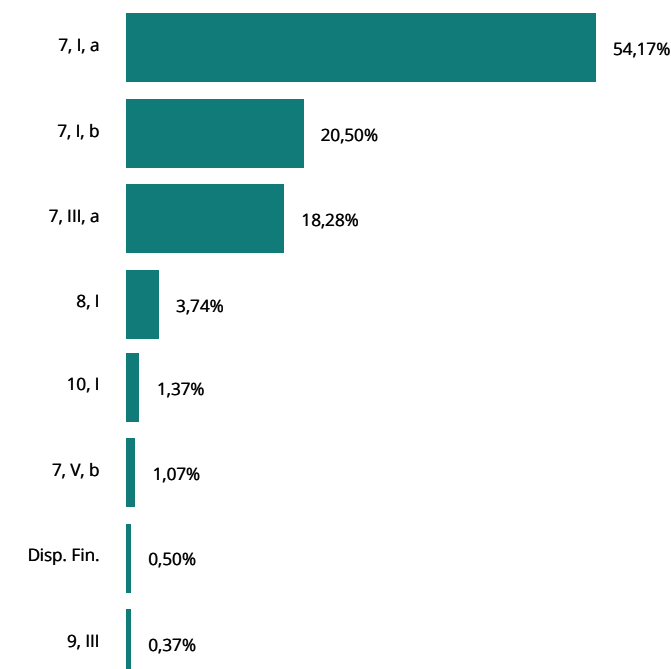
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>39,8%</b>	<b>45.449.577,14</b>	<b>44.450.091,73</b>
Banrisul Soberano	0,0%	- ▼	853.461,62
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2,5%	2.888.968,21 ▲	2.766.761,77
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	0,1%	142.487,47 ▼	142.853,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,1%	138.285,45	134.770,98
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	4,4%	5.070.422,89	5.030.853,15
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	1,5%	1.745.528,93	1.703.248,60
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	0,5%	572.058,71	566.565,66
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,6%	705.084,60	691.904,40
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	4,2%	4.803.390,06 ▲	3.819.126,73
Caixa Brasil Referenciado	1,8%	2.099.001,56 ▲	2.071.880,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,5%	1.700.674,77	1.687.402,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	1,6%	1.815.062,46	1.767.363,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	5,8%	6.605.147,28	6.437.247,66
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	6,0%	6.889.875,37	6.665.293,10
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	3,8%	4.320.915,53 ▲	4.266.800,43
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,8%	3.201.076,30	3.117.880,42
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,5%	571.891,41	565.011,73
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,1%	1.217.071,35	1.207.900,85
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,4%	510.181,09	505.305,66
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	0,4%	452.453,70	448.459,12
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3,7%</b>	<b>4.266.630,08</b>	<b>4.278.399,84</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,6%	678.999,83	617.704,01
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,5%	627.233,76	551.215,47
Caixa FIC FIA Multigestor	0,8%	861.705,34	778.960,36
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,6%	685.977,45	606.925,90
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	0,0%	- ▼	416.328,00
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,2%	1.412.713,70	1.307.266,10
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>0,4%</b>	<b>421.602,91</b>	<b>397.634,17</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,4%	421.602,91	397.634,17
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,4%</b>	<b>1.564.904,30</b>	<b>1.502.411,36</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,5%	624.283,97	570.893,27
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	0,8%	940.620,33	931.518,09
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,5%</b>	<b>574.908,06</b>	<b>569.980,22</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 54,17%
- Fundos de Renda Fixa 39,84%
- Fundos de Renda Variável 3,74%
- Investimentos no Exterior 0,37%
- Fundos Multimercado 1,37%
- Contas Correntes 0,50%

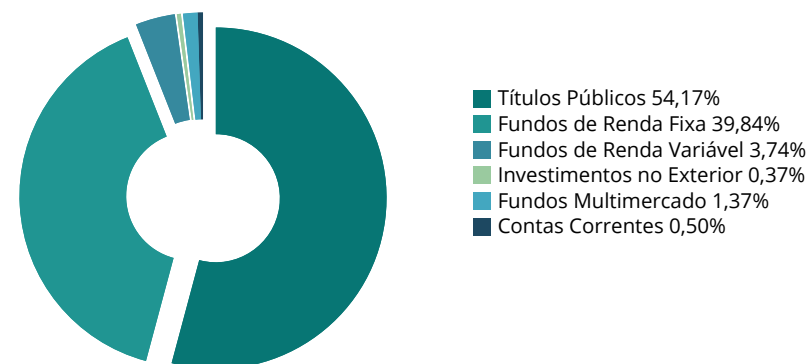
## POR TIPO DE ATIVO



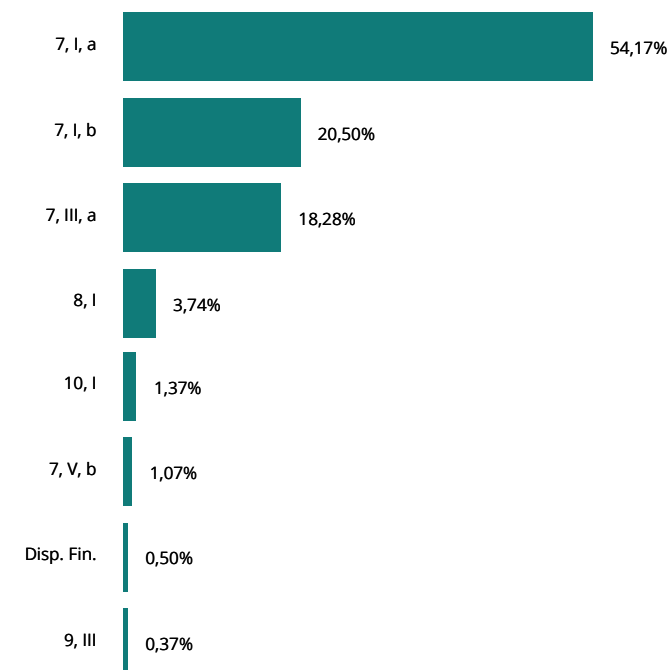
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,5%</b>	<b>574.908,06</b>	<b>569.980,22</b>
Banrisul	0,0%	-	-
BGC Liquidez	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,5%	574.908,06	569.980,22
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>114.070.551,57</b>	<b>111.257.763,86</b>

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

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>2.781.093,84</b>	<b>269.372,46</b>	<b>414.232,07</b>	<b>389.787,42</b>	<b>438.145,57</b>	<b>426.358,21</b>		<b>4.718.989,57</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/11/2023 Tx 5.8510)	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	131.903,37	10.741,13	16.581,51	15.690,57	16.178,70	15.526,47		<b>206.621,75</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	91.330,96	7.109,32	11.245,10	10.684,06	10.996,41	10.564,30		<b>141.930,15</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	93.996,91	7.420,47	11.649,53	11.053,73	11.383,35	10.936,21		<b>146.440,20</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	70.689,51	7.474,61	11.405,62	10.771,11	11.117,02	10.660,95		<b>122.118,82</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	132.654,52	10.854,45	16.711,97	15.808,71	16.302,73	15.641,46		<b>207.973,84</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	2.570,22	201,38	317,40	301,44	310,30	298,12		<b>3.998,86</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	128.232,67	10.352,15	16.054,72	15.203,23	15.672,70	15.043,92		<b>200.559,39</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	138.043,50	11.359,39	17.437,57	16.486,00	17.005,13	16.312,78		<b>216.644,37</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	80.574,39	6.379,31	9.998,35	9.485,79	9.769,06	9.382,68		<b>125.589,58</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	94.197,87	7.461,34	11.692,02	11.091,69	11.423,08	10.973,09		<b>146.839,09</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	76.773,38	10.662,85	16.221,51	15.313,66	15.805,91	15.152,56		<b>149.929,87</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	68.983,77	16.636,67	25.810,39	24.440,52	25.195,69	24.184,08		<b>185.251,12</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	128.176,07	10.341,71	16.044,24	15.194,78	15.660,01	15.033,28		<b>200.450,09</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	17.368,12	11.812,14	18.510,38	17.562,76	18.084,86	17.372,48		<b>100.710,74</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	138.227,92	11.382,08	17.467,86	16.509,76	17.031,05	16.337,91		<b>216.956,58</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	-	-	-	-	18.178,86	17.457,92		<b>35.636,78</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 17/08/2022 Tx 6.2610)	24.176,20	2.018,36	3.053,69	2.849,45	2.939,47	2.865,16		<b>37.902,33</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	91.595,68	7.174,43	11.231,02	10.545,06	10.848,02	10.583,87		<b>141.978,08</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	130.152,22	10.770,21	16.344,46	15.258,68	15.733,24	15.337,48		<b>203.596,29</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	24.578,15	6.013,89	9.186,97	8.589,48	8.851,74	8.631,14		<b>65.851,37</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	125.238,35	10.407,54	15.853,91	14.812,18	15.267,47	14.885,16		<b>196.464,61</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	-	-	-	-	-	2.657,00		<b>2.657,00</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	135.230,04	11.331,51	17.121,29	15.973,22	16.473,70	16.059,68		<b>212.189,44</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	80.590,57	6.409,01	9.914,03	9.290,80	9.566,98	9.329,11		<b>125.100,50</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	81.617,19	6.490,65	10.040,33	9.409,15	9.688,86	9.447,95		<b>126.694,13</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	94.018,58	7.448,51	11.498,25	10.772,90	11.093,00	10.817,55		<b>145.648,79</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	128.967,10	10.871,26	16.448,56	15.348,02	15.829,52	15.431,08		<b>202.895,54</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	49.500,23	12.143,12	18.517,32	17.303,94	17.838,71	17.388,84		<b>132.692,16</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	125.967,98	10.329,17	15.769,07	14.737,41	15.190,24	14.809,32		<b>196.803,19</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	134.278,88	11.370,86	17.160,00	16.002,30	16.508,43	16.090,14		<b>211.410,61</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	78.431,40	9.837,33	14.814,96	13.808,19	14.248,13	13.888,71		<b>145.028,72</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	83.028,09	6.567,61	10.130,04	9.488,83	9.772,42	9.529,71		<b>128.516,70</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	-	-	-	-	18.180,78	17.728,10		<b>35.908,88</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>3.243.571,92</b>	<b>421.126,77</b>	<b>144.271,74</b>	<b>(9.078,58)</b>	<b>20.446,98</b>	<b>797.007,94</b>		<b>4.617.346,77</b>
Banrisul Soberano	27.731,17	12.645,16	12.048,08	7.959,30	7.900,52	7.761,55		<b>76.045,78</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	260.935,04	33.368,32	37.843,69	33.237,23	26.620,11	26.094,87		<b>418.099,26</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	12.366,74	1.172,62	577,95	(585,43)	(1.503,08)	3.639,86		<b>15.668,66</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	-	-	(1.603,59)	(1.327,52)	(914,40)	3.514,47		<b>(331,04)</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	266.337,19	52.815,93	45.161,54	54.417,90	21.839,49	39.569,74		<b>480.141,79</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	177.513,43	13.727,14	(6.797,59)	(19.635,79)	(9.562,91)	42.280,33		<b>197.524,61</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	33.558,36	5.691,56	6.255,82	5.088,50	5.182,42	5.493,05		<b>61.269,71</b>
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	44.004,90	7.727,70	6.389,40	512,40	(2.146,50)	13.180,20		<b>69.668,10</b>
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	325.365,58	48.325,56	52.408,11	43.526,25	28.190,56	38.128,22		<b>535.944,28</b>
Caixa Brasil Referenciado	543.812,32	44.699,35	49.016,69	40.170,15	20.858,01	20.055,45		<b>718.611,97</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos	99.871,32	-	-	-	-	-		<b>99.871,32</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	84.953,21	-	-	-	-	-		<b>84.953,21</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	89.248,71	17.688,45	15.157,59	18.248,65	7.329,75	13.271,78		<b>160.944,93</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	195.001,23	13.135,87	(4.607,27)	(21.846,79)	(14.874,97)	47.699,20		<b>214.507,27</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	388.867,05	30.836,33	(33.241,93)	(62.620,28)	(43.059,30)	167.899,62		<b>448.681,49</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	94.333,94	50.856,75	(87.580,16)	(127.570,96)	(64.746,47)	224.582,27		<b>89.875,37</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	214.219,18	40.089,74	43.242,40	37.270,34	38.371,30	35.721,26		<b>408.914,22</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	249.894,26	25.998,45	(10.978,27)	(31.559,38)	(22.352,85)	83.195,88		<b>294.198,09</b>
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	36.444,85	5.424,56	3.633,04	2.335,60	3.937,86	6.879,68		<b>58.655,59</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	73.168,43	12.431,38	12.420,15	9.055,45	9.715,60	9.170,50		<b>125.961,51</b>
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	-	-	-	5.305,66	4.875,43		<b>10.181,09</b>
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	25.945,01	4.491,90	4.926,09	4.245,80	4.356,18	3.994,58		<b>47.959,56</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>380.509,23</b>	<b>154.790,59</b>	<b>(169.028,10)</b>	<b>110.040,30</b>	<b>(233.928,39)</b>	<b>440.175,99</b>		<b>682.559,62</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	-	-	(2.391,70)	(41.407,50)	61.295,82		<b>17.496,62</b>
BB FIC FIA Valor	6.967,83	25.870,96	(40.836,22)	-	-	-		<b>(7.997,43)</b>
Bradesco FIA Selection	46.957,58	17.217,36	(4.583,32)	-	-	-		<b>59.591,62</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre	-	-	(1.060,23)	139,27	(33.533,42)	76.018,29		<b>41.563,91</b>
Caixa FIC FIA Multigestor	32.547,30	25.444,76	(40.746,13)	(56,78)	(43.481,61)	82.744,98		<b>56.452,52</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	107.944,92	32.071,39	(21.293,04)	9.256,06	(18.987,05)	79.051,55		<b>188.043,83</b>
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	58.601,74	-	(2.424,27)	(76,00)	(12.464,00)	35.617,75		<b>79.255,22</b>
Itaú FIC FIA Dunamis	(8.427,77)	13.827,18	(26.866,55)	4.237,54	-	-		<b>(17.229,60)</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	135.917,63	40.358,94	(31.218,34)	98.931,91	(84.054,81)	105.447,60		<b>265.382,93</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>26.621,59</b>	<b>8.440,06</b>	<b>11.126,70</b>	<b>(14.070,64)</b>	<b>(6.710,51)</b>	<b>23.968,74</b>		<b>49.375,94</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	26.621,59	8.440,06	11.126,70	(14.070,64)	(6.710,51)	23.968,74		<b>49.375,94</b>

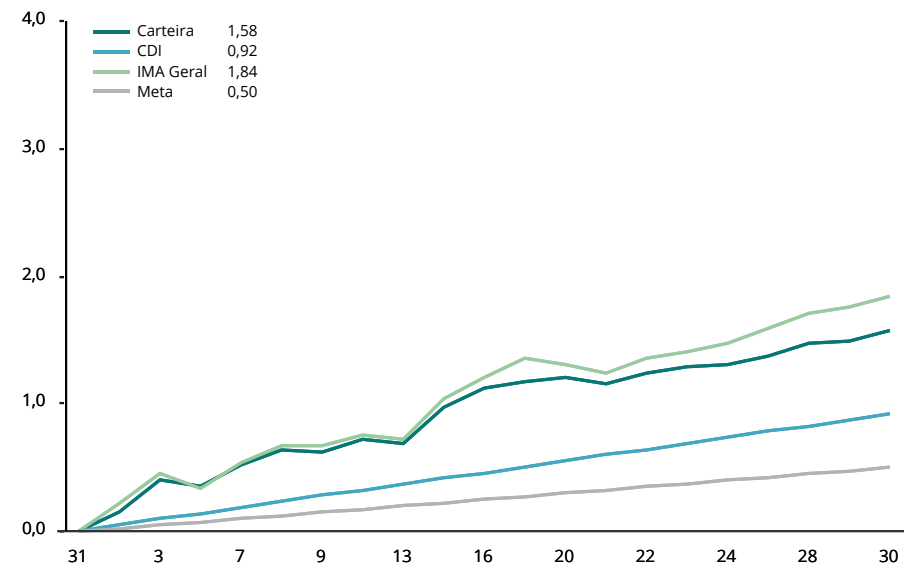
## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>253.863,80</b>	<b>31.241,47</b>	<b>4.382,65</b>	<b>(18.882,17)</b>	<b>(1.405,40)</b>	<b>62.492,94</b>		<b>331.693,29</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	197.421,30	21.563,94	(5.628,57)	(27.122,25)	(10.296,68)	53.390,70		<b>229.328,44</b>
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	56.442,50	9.677,53	10.011,22	8.240,08	8.891,28	9.102,24		<b>102.364,85</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6.685.660,38</b>	<b>884.971,35</b>	<b>404.985,06</b>	<b>457.796,33</b>	<b>216.548,25</b>	<b>1.750.003,82</b>		<b>10.399.965,19</b>

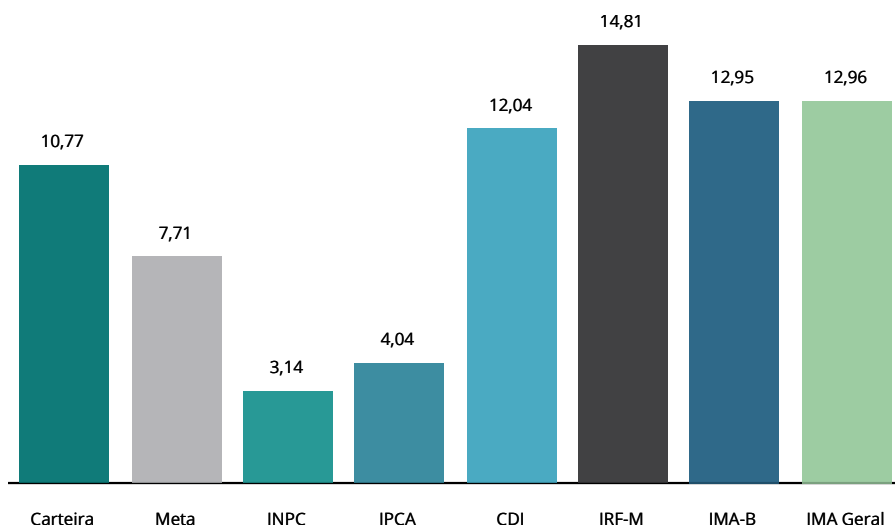
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,84% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,27	0,86	1,12	0,70	148	113	182
Fevereiro	0,59	1,17	0,92	1,03	51	64	57
Março	1,24	1,04	1,17	1,86	120	106	67
Abril	1,05	0,93	0,92	1,25	114	115	84
Mai	1,41	0,76	1,12	1,77	187	126	80
Junho	1,28	0,29	1,07	1,74	433	119	73
Julho	0,85	0,30	1,07	0,98	279	79	87
Agosto	0,38	0,60	1,14	0,63	64	34	61
Setembro	0,43	0,51	0,97	0,18	86	45	242
Outubro	0,20	0,52	1,00	0,30	38	20	67
Novembro	1,58	0,50	0,92	1,84	319	172	86
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>10,77</b>	<b>7,71</b>	<b>12,04</b>	<b>12,96</b>	<b>140</b>	<b>89</b>	<b>83</b>

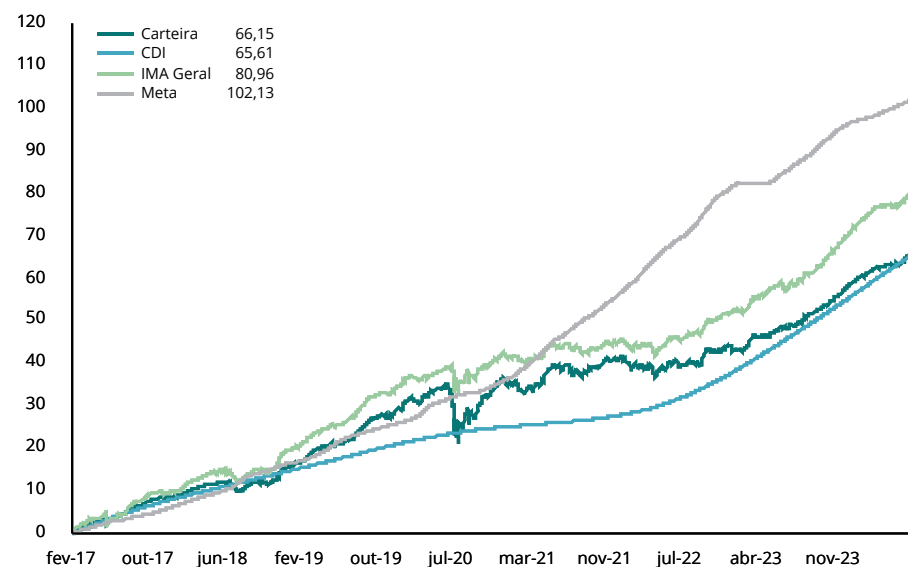
## RENTABILIDADE DURANTE O MÊS (EVOLUÇÃO DIÁRIA)



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO/2017



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 15/05/2025 (Compra em 30/11/2023 Tx 5.8510)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	Sem bench	0,71	143%	10,06	131%	11,04	125%	10,31	4,15	16,95	6,83	-16,84	-11,95	-2,87	-2,87
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	Sem bench	0,67	135%	9,71	126%	10,64	121%	9,91	3,99	16,29	6,57	-16,93	-12,82	-2,76	-2,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	Sem bench	0,68	138%	9,90	128%	10,85	123%	9,95	4,01	16,36	6,59	-16,86	-12,58	-2,77	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	Sem bench	0,73	147%	8,86	115%	-	-	10,69	-	17,57	-	-16,89	-	-2,97	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	Sem bench	0,71	144%	10,17	132%	11,16	127%	10,44	4,20	17,16	6,91	-16,88	-11,82	-2,90	-2,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	0,67	136%	9,70	126%	10,63	121%	9,85	3,97	16,20	6,53	-16,86	-12,74	-2,74	-2,74
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	Sem bench	0,70	141%	10,02	130%	10,99	125%	10,25	4,13	16,84	6,79	-16,87	-12,11	-2,85	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	Sem bench	0,72	145%	10,18	132%	11,17	127%	10,52	4,23	17,29	6,97	-16,88	-11,70	-2,93	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	Sem bench	0,68	138%	9,81	127%	10,75	122%	9,99	4,02	16,42	6,62	-16,86	-12,52	-2,78	-2,78
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	Sem bench	0,68	138%	9,81	127%	10,76	122%	9,95	4,01	16,36	6,60	-16,84	-12,53	-2,77	-2,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	Sem bench	0,73	148%	7,49	97%	-	-	10,88	-	17,88	-	-16,94	-	-3,03	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	Sem bench	0,70	141%	5,57	72%	-	-	10,25	-	16,84	-	-16,87	-	-2,85	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	Sem bench	0,70	141%	10,06	131%	11,03	125%	10,25	4,13	16,84	6,79	-16,87	-12,12	-2,85	-2,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	Sem bench	0,68	138%	4,10	53%	-	-	9,95	-	16,35	-	-16,84	-	-2,77	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	Sem bench	0,72	145%	10,25	133%	11,24	128%	10,59	4,26	17,41	7,01	-16,91	-11,67	-2,95	-2,95
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	Sem bench	0,69	140%	1,42	18%	-	-	10,13	-	16,64	-	-16,86	-	-2,82	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 17/08/2022 Tx 6.2610)	Sem bench	0,73	147%	10,21	132%	11,19	127%	0,10	4,13	0,16	6,79	600,15	-11,80	0,00	-2,85
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	Sem bench	0,67	136%	9,54	124%	10,46	119%	0,10	4,01	0,16	6,60	556,50	-12,93	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	Sem bench	0,72	145%	10,15	132%	11,13	126%	0,10	4,18	0,16	6,88	596,78	-11,87	0,00	-2,89
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	Sem bench	0,71	143%	5,57	72%	-	-	0,10	-	0,16	-	587,60	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	Sem bench	0,71	144%	10,00	130%	10,97	124%	0,10	4,15	0,16	6,83	589,71	-12,01	0,00	-2,87
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	Sem bench	0,29	59%	0,29	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	Sem bench	0,73	147%	10,21	132%	11,20	127%	0,10	4,22	0,16	6,95	602,18	-11,71	0,00	-2,92
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	Sem bench	0,69	139%	9,80	127%	10,74	122%	0,10	4,02	0,16	6,61	571,00	-12,58	0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	Sem bench	0,69	139%	9,80	127%	10,74	122%	0,10	4,02	0,16	6,61	571,00	-12,58	0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	Sem bench	0,69	140%	9,89	128%	10,84	123%	0,10	4,02	0,16	6,61	572,09	-12,52	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	Sem bench	0,72	146%	10,12	131%	11,10	126%	0,10	4,23	0,16	6,96	599,83	-11,75	0,00	-2,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	Sem bench	0,71	144%	5,59	73%	-	-	0,10	-	0,16	-	587,12	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	Sem bench	0,71	143%	10,02	130%	10,98	125%	0,10	4,13	0,16	6,80	586,69	-12,09	0,00	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	Sem bench	0,73	147%	10,17	132%	11,17	127%	0,10	4,26	0,16	7,01	604,69	-11,65	0,00	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	Sem bench	0,73	148%	8,03	104%	-	-	0,10	-	0,16	-	604,55	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	Sem bench	0,69	140%	9,93	129%	10,88	123%	0,10	4,03	0,16	6,62	574,59	-12,49	0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	Sem bench	0,70	142%	1,44	19%	-	-	0,10	-	0,16	-	582,24	-	0,00	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VaR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,91	185%	11,97	155%	13,22	150%	0,02	0,08	0,03	0,13	3.441,01	-12,30	0,00	-0,02
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	2,57	519%	11,75	152%	12,10	137%	2,64	3,48	4,35	5,73	76,43	-1,98	-0,14	-2,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,61	527%	12,68	165%	12,44	141%	4,00	4,60	6,58	7,57	51,28	-1,03	-0,34	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,79	159%	10,15	132%	11,61	132%	0,61	1,49	1,01	2,45	101,83	-6,74	-0,04	-0,51
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,48	501%	12,76	166%	12,46	141%	4,02	4,64	6,62	7,64	48,55	-0,99	-0,37	-3,79
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,97	196%	12,00	156%	13,29	151%	0,13	0,35	0,21	0,58	601,81	-1,80	0,00	-0,04
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	1,90	385%	10,96	142%	11,99	136%	1,77	2,13	2,91	3,50	84,90	-3,65	-0,11	-0,92
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	0,99	199%	12,34	160%	13,60	154%	0,08	0,09	0,13	0,15	963,03	12,73	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,97	195%	12,28	159%	13,57	154%	0,05	0,07	0,08	0,11	1.503,84	14,30	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IPCA	0,79	159%	10,14	132%	11,59	131%	0,61	4,08	1,00	6,71	101,93	-10,97	-0,04	-2,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	2,70	545%	12,99	169%	12,90	146%	3,76	6,36	6,20	10,47	56,29	-5,86	-0,31	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,61	527%	12,78	166%	12,52	142%	3,99	4,62	6,57	7,60	51,39	-0,93	-0,34	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,37	681%	14,40	187%	12,99	147%	6,41	7,13	10,55	11,72	41,27	-0,10	-0,66	-6,01
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,84	169%	10,68	139%	11,75	133%	0,01	0,02	0,01	0,04	7.392,68	-397,88	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,67	539%	12,85	167%	12,55	142%	4,13	4,74	6,80	7,81	50,74	-0,85	-0,36	-3,62
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,22	246%	11,43	148%	12,71	144%	0,52	0,82	0,85	1,35	186,57	-4,72	-0,01	-0,30
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,76	153%	11,54	150%	12,97	147%	0,22	0,58	0,36	0,95	271,92	-4,16	0,00	-0,05
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,96	195%	12,65	164%	13,99	159%	0,15	0,10	0,24	0,17	525,75	31,33	0,00	0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	0,89	180%	11,86	154%	13,11	149%	0,01	0,03	0,02	0,06	5.481,74	-47,39	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	9,92	2004%	18,04	234%	16,74	190%	18,63	16,44	30,74	27,06	40,95	1,63	-3,22	-12,40
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	13,79	2786%	19,92	258%	16,95	192%	16,14	17,60	26,66	28,96	64,20	1,66	-1,29	-12,63
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	10,62	2146%	11,14	145%	7,08	80%	16,17	17,33	26,69	28,51	50,14	-1,55	-1,03	-14,58
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	13,02	2631%	37,76	490%	33,24	377%	18,40	20,01	30,39	32,93	53,51	5,73	-1,74	-11,33
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	8,07	1629%	41,43	538%	34,69	394%	17,96	19,91	29,62	32,78	34,88	6,09	-1,13	-12,33
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	6,03	1218%	13,27	172%	7,75	88%	9,16	14,94	15,09	24,58	51,08	-1,70	-0,88	-7,71
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	9,35	1889%	26,64	346%	20,44	232%	13,19	13,99	21,76	23,02	54,31	3,16	-0,84	-8,82
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	0,98	197%	12,21	158%	13,46	153%	0,22	0,36	0,36	0,58	356,83	0,85	0,00	-0,02
PRINCIPAIS INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,58	319%	10,77	140%	11,37	129%	1,42	1,47	2,33	2,41	35,03	-7,36	-0,17	-0,57
IPCA		0,28	57%	4,04	52%	4,68	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,10	20%	3,14	41%	3,85	44%	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VaR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
<b>PRINCIPAIS INDICADORES</b>														
CDI	0,92	185%	12,04	156%	13,30	151%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M	2,47	499%	14,81	192%	16,50	187%	2,24	2,80	3,68	4,61	54,29	6,39	-0,18	-0,92
IRF-M 1	1,00	202%	12,22	159%	13,55	154%	0,12	0,35	0,20	0,58	51,73	3,90	0,00	-0,04
IRF-M 1+	3,14	635%	16,50	214%	18,39	209%	3,20	4,14	5,27	6,82	54,23	6,84	-0,30	-1,55
IMA-B	2,62	530%	12,95	168%	12,73	144%	3,90	4,62	6,41	7,60	34,32	-0,55	-0,34	-3,56
IMA-B 5	1,80	364%	10,51	136%	11,55	131%	1,49	2,05	2,45	3,38	46,60	-4,74	-0,06	-0,91
IMA-B 5+	3,39	686%	14,75	191%	13,39	152%	6,30	7,22	10,37	11,88	30,79	0,29	-0,67	-6,14
IMA Geral	1,84	372%	12,96	168%	13,83	157%	1,71	2,06	2,82	3,38	42,46	1,50	-0,12	-0,70
IDkA 2A	1,83	371%	10,52	137%	11,89	135%	1,42	2,23	2,34	3,67	50,58	-3,48	-0,03	-0,99
IDkA 20A	4,68	945%	19,28	250%	15,32	174%	11,18	12,93	18,42	21,27	26,35	1,27	-1,31	-11,12
IGCT	12,28	2482%	15,67	203%	12,70	144%	14,27	17,79	23,55	29,28	60,02	0,37	-0,86	-14,72
IBrX 50	12,01	2425%	14,01	182%	11,10	126%	13,49	17,67	22,26	29,07	61,97	-0,15	-0,82	-14,93
Ibovespa	12,54	2533%	16,04	208%	13,20	150%	13,89	17,71	22,92	29,13	62,94	0,52	-0,84	-14,30
<b>META ATUARIAL - INPC + 4,84% A.A.</b>	<b>0,50</b>		<b>7,71</b>		<b>8,82</b>									

Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

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

### Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,4673% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,80% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,62% em 12 meses.

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

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,4140%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,61%, e o IMA-B de 7,60%.

### Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,5702%. 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 6,6064% 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 0,0936% e -0,0936% da Meta.

### Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 7,3640% menor que aquela realizada pelo CDI.

### Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,1030% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

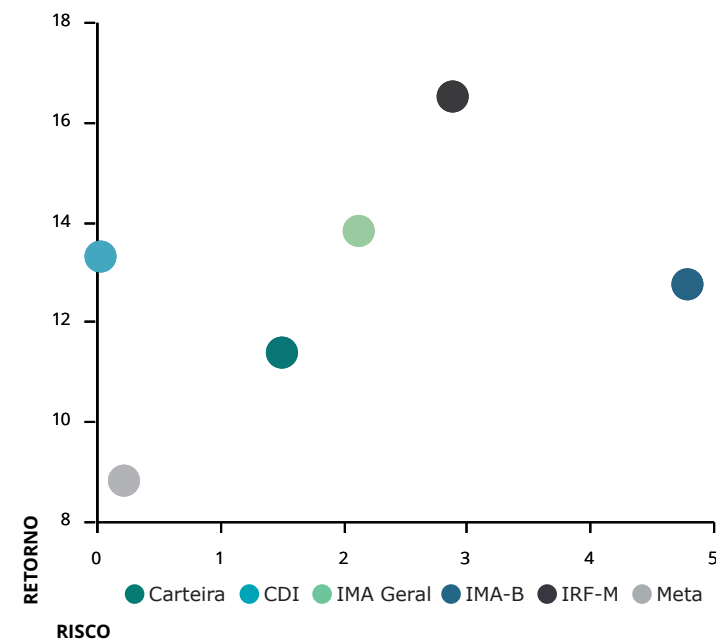
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,4170	1,7560	1,4673
VaR (95%)	2,3319	2,8890	2,4140
Draw-Down	-0,1675	-0,4667	-0,5702
Beta	8,0809	8,8977	6,6064
Tracking Error	0,0892	0,1106	0,0936
Sharpe	35,0257	-9,6551	-7,3640
Treynor	0,3869	-0,1200	-0,1030
Alfa de Jensen	-0,0111	-0,0205	-0,0072

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

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



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 78,51% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$212.769,53 nos ativos atrelados a este índice.

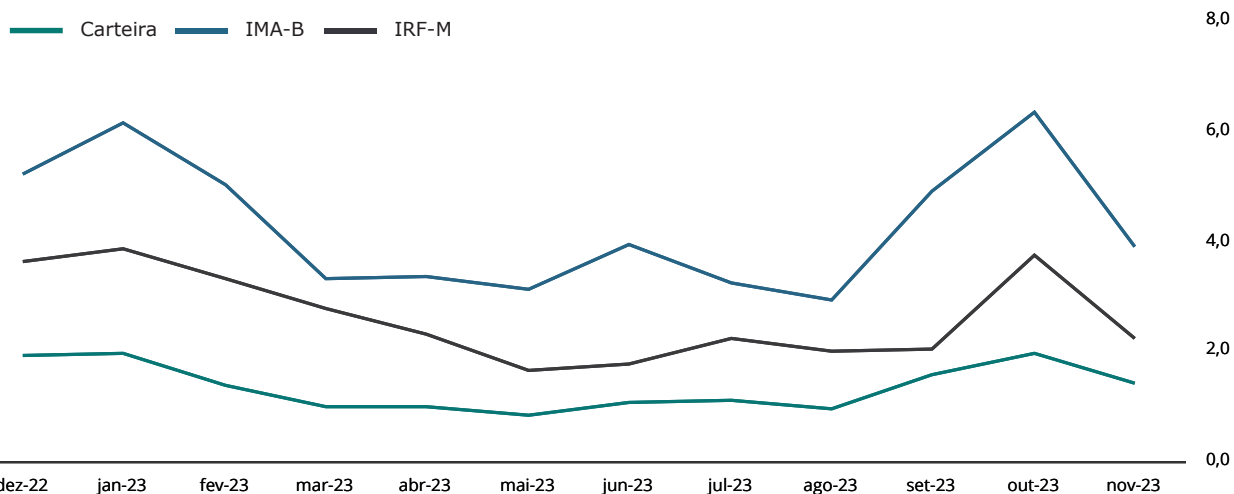
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$679.472,26, equivalente a uma queda de 0,60% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

Carteira IMA-B IRF-M



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,50%</b>	<b>3.527,77</b>	<b>0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,50%	3.527,77	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>78,51%</b>	<b>-212.769,53</b>	<b>-0,19%</b>
IMA-B	10,30%	-116.190,42	-0,10%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	6,07%	-131.294,22	-0,12%
Carência Pós	62,14%	34.715,12	0,03%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>16,86%</b>	<b>45.431,16</b>	<b>0,04%</b>
F. Crédito Privado	1,07%	2.502,39	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	14,41%	90.632,03	0,08%
Multimercado	1,38%	-47.703,26	-0,04%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4,13%</b>	<b>-515.661,66</b>	<b>-0,45%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,13%	-515.661,66	-0,45%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-679.472,26</b>	<b>-0,60%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	Geral	D+0	D+0	0,20	16/05/2027	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	Geral	D+0	D+0	0,20	1080 dias	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	Não há	Não há
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,09	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	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
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
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 37,56% até 90 dias; 62,44% superior a 180 dias.

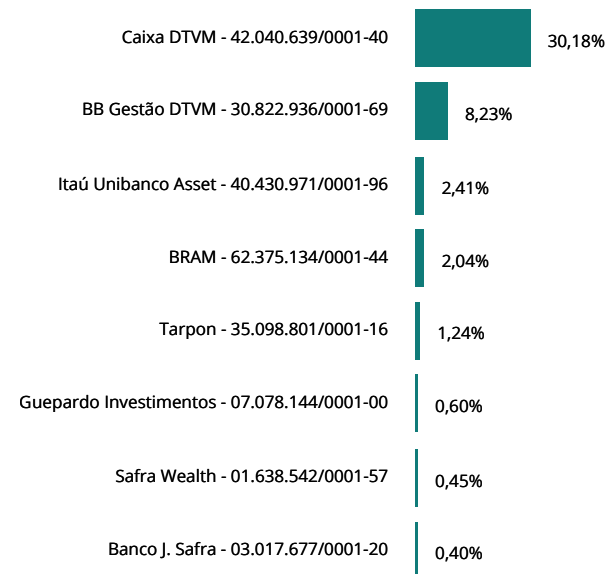
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	122.760.335.249,70	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.500.382.289.801,50	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	644.506.966.142,72	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.529.497.715,63	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.268.873.447,62	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	851.755.290.771,13	0,00	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	122.760.335.249,70	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.675.273.411,90	0,02	✓

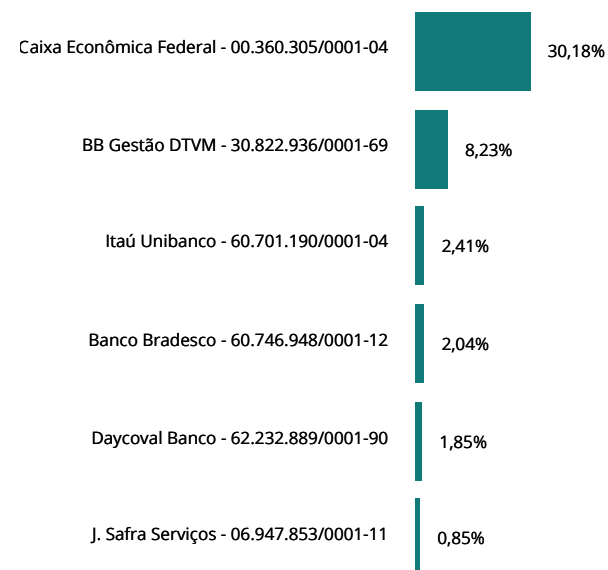
Obs.: Patrimônio em 10/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	15.351.200.547,79	2,55	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.015.755.935,04	0,13	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.100.554.237,53	0,12	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.563.858.141,47	4,47	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, III, a	509.506.455,97	1,54	0,34	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	737.200.549,92	0,50	0,08	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, V, b	222.521.014,18	0,62	0,32	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	5.804.930.459,21	4,23	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.627.876.402,56	1,85	0,01	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	3.840.674.276,65	1,50	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	979.502.982,57	1,60	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	5.111.389.321,24	5,82	0,13	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	1.387.687.889,29	6,07	0,50	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	842.690.442,47	3,81	0,51	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.262.617.807,45	2,82	0,25	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.390.040.099,74	0,50	0,02	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.232.276.247,43	1,07	0,10	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	3.900.092.717,78	0,45	0,01	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	5.630.462.822,58	0,40	0,01	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	505.550.298,35	0,60	0,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	682.794.715,85	0,55	0,09	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	643.122.238,72	0,76	0,13	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	458.461.047,30	0,60	0,15	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	850.660.216,43	1,24	0,17	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	637.140.795,54	0,37	0,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.551.310.593,69	0,55	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	10, I	90.540.185,88	0,83	1,04	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓

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	85.179.397,18	75,05	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	61.792.929,08	54,45	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	23.386.468,10	20,61	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	20.847.843,35	18,37	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	20.847.843,35	18,37	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	1.215.265,69	1,07	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	1.215.265,69	1,07	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>107.242.506,22</b>	<b>94,49</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	4.266.630,08	3,76	40,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	40,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>4.266.630,08</b>	<b>3,76</b>	<b>40,0</b>	<b>✓</b>	<b>40,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	421.602,91	0,37	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>421.602,91</b>	<b>0,37</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	1.564.904,30	1,38	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>1.564.904,30</b>	<b>1,38</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>5.831.534,38</b>	<b>5,14</b>	<b>40,0</b>	<b>✓</b>	<b>40,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>113.495.643,51</b>					

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

## PRÓ GESTÃO

O LAGESPREVI Previdenciário 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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