



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Trata-se de Parecer emitido nos termos do Item do 13 – Política de Investimentos do Manual do Pró Gestão RPPS de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações, realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

### I) REUNIÃO DO DIA: 10/10/2023

No dia 10( Dez) de Outubro(10) de 2.023, na sede deste instituto, de maneira presencial reuniram-se os membros deste comitê, onde a reunião foi dividida em duas partes, sendo a primeira com assuntos rotineiros e específicos do comitê e a segunda parte, foi apresentado o estudo de ALM pela equipe da assessoria da credito e mercado que participaram remotamente os membros dos conselhos deliberativo e fiscal( presencial e remoto) além dos servidores do instituto Paulo Francisco Moreira de Castro e Igor Santos Pimentel( procurador jurídico). Que sobre a primeira parte da reunião foram apresentados e discutidos os seguintes assuntos: 01) Análise e Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Setembro e do Terceiro Trimestre de 2023; 02) Evolução da Execução do orçamento e análise do Fluxo de caixa do RPPS e dos investimentos; 03) Proposituras de investimentos. Na segunda parte foi apresentado o estudo de ALM pelo representante da empresa de assessoria Vitor Pavan que na primeira parte da apresentação, demonstrou o importância, objetivo e a metodologia utilizada no estudo, após apresentou os fluxos de receitas e despesas em um horizonte de 75(setenta e cinco) anos e efetuou análise do patrimônio líquido. Após fez análise analítica da carteira de investimentos deste instituto, sobre sua distribuição, dos riscos, sendo de credito, mercado e liquidez e fazendo prognóstico da carteira e apresentando a fronteira eficiente, trazendo por fim várias simulações de estratégias de alocações, de acordo com o duration e de cenários econômicos. Não havendo outros assuntos a reunião foi encerrada.

### II) PARECER DA CARTEIRA DO MÊS DE SETEMBRO E DO 3º TRIMESTRE DE 2023.

A - CENÁRIO: Sobre o mercado internacional o mês de setembro foi um mês marcado por um evento que não se via a mais de 15 anos, que foi o rendimento do título de 10 anos do Tesouro dos Estados Unidos (treasury) atingir patamar superior a 4,50%, por sua vez, o título público de 30 anos subiu acima dos 4,60%, maior alta em mais de 10 anos, e esse movimento na curva de juros americana foi o que gerou abalo não somente na economia americana, mas ao redor de todo o mundo. Outros fatores que influenciaram para estes abalos foram: a) A Percepção de recessão econômica sensivelmente mais baixa por conta do crescimento econômico americano que até o momento registra alta no terceiro trimestre; b) O banco central chinês (PBoC) que vem trabalhando ao longo do segundo semestre com a venda de treasuries no mercado para o fortalecimento da moeda local (Yuan); - A preocupação com a trajetória fiscal americana, que conta com um aumento constante de emissão de novos títulos públicos pelo tesouro; c) E principalmente, a percepção de uma elevação da taxa de juros neutra. Vale lembrar que o juro neutro nada mais é do que aquele patamar de juros que não possui nenhum potencial de impacto econômico, ou seja, que não possui o papel contracionista, nem o papel expansionista. Logo, se a percepção é que o juro neutro dos Estados Unidos está em um patamar superior, toda a estrutura da curva de juros conseqüentemente se eleva também. Na Zona do Euro pela primeira vez em 2023 a inflação na Europa entrou na casa dos 4% ao ano. Em setembro, foi registrado um CPI de 4,3%, em linha com as sobre a taxa de juros, no dia 20 de setembro, o Bacen (Banco Central do Brasil) realizou mais um corte da magnitude de 50 pontos base, chegando em 12,75% ao ano. Além do corte



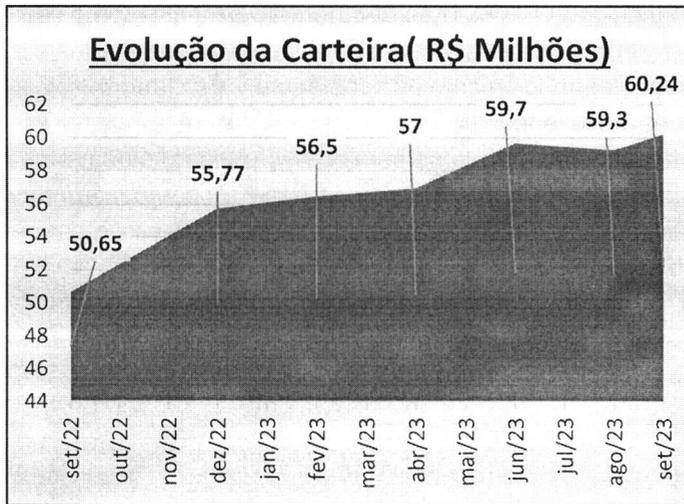
# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
 EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
 CNPJ: 65.711.129/0001-53

esperado, as informações divulgadas posteriormente foram que cortes de mesma magnitude são esperadas até o fim de 2023, ou seja, 11,75% ao ano. Sobre inflação o mês de setembro registrou alta do IPCA de 0,26%, abaixo do consenso de mercado de 0,33%. O principal grupo que mostrou queda foi o de serviços, além de alimentos e bens industriais que registraram inclusive deflação. No acumulado de 12 meses, o número acelerou para 5,19% em relação ao mesmo período do ano anterior. Outro fator preocupante que trouxe abalo nas análises, foi a divulgação do PMI, onde o de serviços registrou o menor desempenho desde E na contramão e recuperação do mês anterior, o setor industrial voltou a registrar contração aos 49 pontos, após uma recuperação e visão neutra futura do mês de agosto aos 50,1. O resultado desse ritmo de abertura de curva de juros no exterior e no Brasil impactaram os ativos de renda variável, em especial na própria bolsa de valores representada pelo índice Ibovespa, que no mês de setembro andou praticamente de lado registrando variação de apenas 0,71% no mês, e esta curva de juros impactou também nos indicadores de renda fixa, tendo o IMA-B variado negativamente em -0,95%, o IMA-B 5 que variou 0,09% no mês, e o IMAGERAL com 0,15%. O IMA-B 5+ registrou queda de -1,87% no mês, demonstrando grande volatilidade.

## B - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### B.1 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA:



**B.1.1. No Mês:** Conforme quadro ao lado, demonstra que no mês de Setembro houve evolução patrimonial na carteira de 1,59%, que corresponde à R\$ 930.031,58, considerando que houve total de aplicações de R\$ 2.540.612,10 enquanto resgates foi de R\$ 1.585.000,00 e retorno de R\$ -25.580,52, com total consolidado na carteira de T% 60.248.458,38.

**B1.2. - No 3º Trimestre/2023:** No Terceiro trimestre a evolução da carteira foi de 0,-88% que corresponde à R\$ 528.731,23.

**B.1.3. - No acumulado(ano)/2023:** No acumulado(ano) houve evolução na carteira de R\$ 4.473.260,64 que corresponde à 8,02%, onde tivemos R\$ 5,144,348,91 de retornos porem os resgates foram superiores as aplicações de R\$ 671.088,27.

Comp.	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retornos	Saldo Atual	Evolução	Retorno	Meta	Gap.
Jan	55.775.197,74	357.989,05	0,00	769.286,30	56.902.473,09	↑ 1.127.275,35	1,37%	0,95%	144,15%
Fev	56.902.473,09	3.866.620,81	4.048.910,15	-139.656,43	56.580.527,32	↓ -321.945,77	-0,25%	1,19%	-21,07%
Mar	56.580.527,32	1.432.328,52	1.730.000,00	517.038,58	56.799.894,42	↑ 219.367,10	0,91%	1,15%	79,07%
Abr	56.799.894,42	1.438.236,32	1.765.000,00	625.045,75	57.098.176,49	↑ 298.282,07	1,10%	0,96%	114,52%
Mai	57.098.176,49	11.171.153,35	11.043.526,89	1.208.591,31	58.434.394,26	↑ 1.336.217,77	2,12%	0,65%	326,09%
Jun	58.434.394,26	1.421.882,55	1.585.000,00	1.448.450,34	59.719.727,15	↑ 1.285.332,89	2,48%	0,32%	774,94%
Jul	59.719.727,15	1.652.534,59	2.400.000,00	775.299,42	59.747.561,16	↑ 27.834,01	1,30%	0,52%	249,94%
Ago	59.747.561,16	4.676.619,40	5.071.627,92	-34.125,84	59.318.426,80	↓ -429.134,36	-0,06%	0,67%	-895,52%
Set	59.318.426,80	2.540.612,10	1.585.000,00	-25.580,52	60.248.458,38	↑ 930.031,58	-0,04%	0,78%	-512,82%
<b>Total/ano</b>	<b>55.775.197,74</b>	<b>28.557.976,69</b>	<b>29.229.064,96</b>	<b>5.144.348,91</b>	<b>60.248.458,38</b>	<b>↑ 4.473.260,64</b>	<b>9,25%</b>	<b>7,43%</b>	<b>124,45%</b>

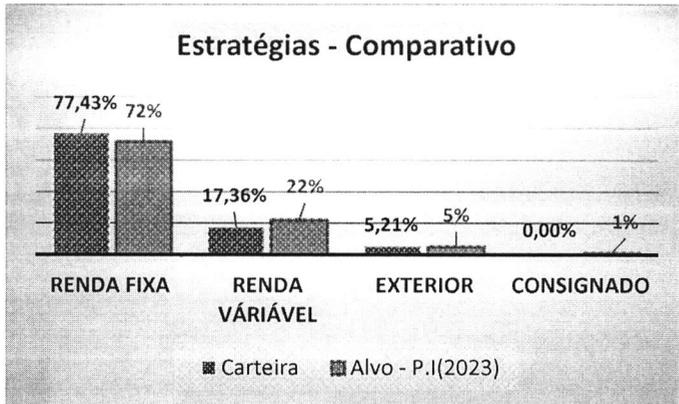


# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

## B.2 – ENQUADRAMENTOS/DISTRIBUIÇÃO

### B.2.1 – POR SEGMENTOS:



A carteira de investimentos de instituto do IMPS Jales, está alocada 77,43% em renda fixa, 17,36% em renda variável e 5,21% em fundo do exterior, estando bem próximo porem com posicionamento conservador perante a estratégia alvo determinada pela política de investimentos, sendo de RF de 72%, RV de 22% e 5% em fundos do exterior. Que considerando os limites previstos nos artigos 7º, 8º e 9º Resolução 4.963/21 para RPPS com certificado Pró Gestão (Nível I), bem como dos limites da Política de Investimentos, verifica que a há

necessidade de adequação no limite inferior do Art. 7º, Inciso III alínea 'a", considerando que de acordo com a Política de Inventos o limite inferior é de 23,53% enquanto que o posicionamento atual é de 21,63%. Os demais limites estão regulares e devidamente enquadrados dentro dos parâmetros legais e seguindo o alvo da política de investimentos,

### B.2.2. – POR SUB SEGMENTOS:

Que sobre a distribuição por sub segmentos a carteira está alocada em: Títulos Públicos: 10,09%; Gestão Duration: 13,67%; Longo Prazo: 9,3678%; Médio Prazo: 13,592%; Curto Prazo: 30,14%; Ações: 15,21%; Multimercado: 2,46% e 5,47% em Fundo do Exterior.

De acordo com o Art. 18 da Resolução 4963/2021 determina que as aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social. Que atualmente o fundo com maior alocação na carteira é o BB TP XXI FI RF Prev com 14,68% do PL total da carteira.

**B.2.3. - POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS:** Que sobre distribuições por Instituições Financeiras a carteira está distribuída em: Caixa DTVM: 44,24%; BB DTVM com 38,36%, Tesouro Nacional com 9,86%, Itaú Asset com 5,06% e Bradesco com 2,48%.

INSTITUIÇÃO	PL DO RPPS		PL. GLOBAL DAS INSTITUIÇÕES	% - PL RPPS x PL Global
	R\$	%	R\$	
CAIXA E.FEDERAL	26.655.333,28	44,24%	328.454.314.703,07	0,0081%
BB G. RECURSOS DTVM	23.113.066,04	38,36%	1.442.210.741.507,86	0,0016%
ITAÚ UNIBANCO	3.046.468,15	5,06%	736.545.800.000,00	0,00041%
BEM DTVM	1.495.246,44	2,48%	482.757.992.724,49	0,00031%
TESOURO NACIONAL	5.938.344,47	9,86%	Não se aplica	



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

De acordo com o Art. 20 da Resolução 4963/2021, total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico e de acordo com os dados contidos no credenciamento das referidas instituições financeiras.

De acordo com o Item I do Art. 21 da mesma resolução, determina que o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social;

## B.4 - MOVIMENTAÇÃO NA CARTEIRA NO MÊS:

MOVIMENTAÇÃO CARTEIRA	APLICAÇÕES	RESGATES	≠ Aplicações - Resgates)
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	1.047.856,67	1.585.000,00	-537.143,33
BB IMAB FI RF PREV.	100.000,00		100.000,00
CAIXA BRASIL FI RF DI LP	1.392.755,43		1.392.755,43
TOTAL GERAL	2.540.612,10	1.585.000,00	955.612,10

B.4.1 - Movimentação na carteira no mês: No mês de setembro, houve resgate a menor do que aplicações no valor de R\$ 955.612,10 (Novecentos e cinquenta e cinco mil seiscentos e doze reais e dez centavos)

B.4.2 – Movimentação na carteira no ano: Porém no acumulado(ano) houve resgate a maior no valor de R\$ 671.088,27 (Seiscentos e setenta e um mil oitenta e oito reais e vinte e sete centavos)

Obs: Que a situação deficitária se justifica devido à falta de repasse pelo ente das parcelas do aporte para cobertura do déficit atuarial.

## B.3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA:

B.3.1 – No mês de Setembro/2023: No mês de Setembro/2023 o retorno médio dos fundos foram de -0,04% ficando abaixo da meta prevista da meta prevista que foi de 0,78%, onde os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de 0,21%, os de renda variável de -0,16% enquanto que os fundos do exterior tiveram retorno de -3,29%.

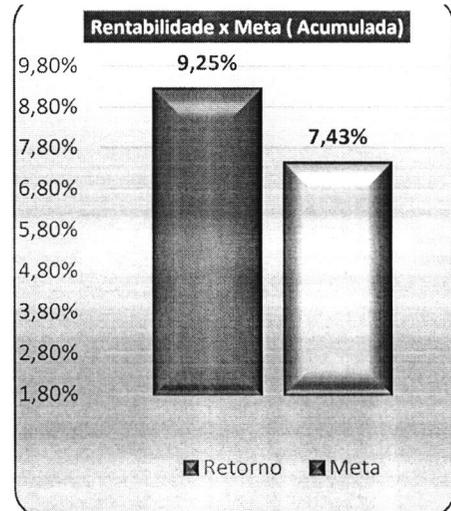
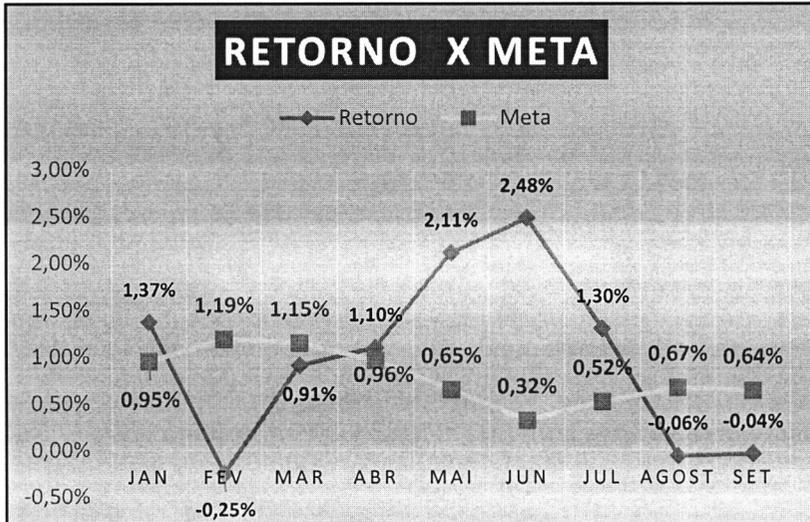
B.3.2. – No 3º Trimestre de 2023: No terceiro Trimestre o retorno acumulado foi de 1,21% atingindo somente 60,8% da meta para o mesmo período que foi de 1,99%.

B.3.3. – No ano/2023: No acumulado(ano) a rentabilidade acumulada foi de 9,25% estando 24,50% acima da meta prevista que foi de 7,43%.



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
 EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
 CNPJ: 65.711.129/0001-53



## B. 4 Rentabilidade por Fundos:

### B.4.1 – No mês de Setembro/2023

SEGMENTO	ATIVO	No mês de Setembro	
		Retorno(%)	Varição da Meta(0,78%)
RV - Multimercado	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1,32%	↑ 69,2
RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2024 FI RF PREV.	1,11%	↑ 42,31%
RF - Médio Prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	1,10%	↑ 41,03%
RF - Médio Prazo	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,88%	↑ 12,82%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,79%	↑ 1,28%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,47%	↓ -39,74%
G. Duration	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,45%	↓ -42,31%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	0,36%	↓ -53,85%
RV - Ações	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	0,26%	↓ -66,67%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	0,15%	↓ -80,77%
RF - Médio Prazo	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,11%	↓ -85,90%
RV - Ações	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-0,12%	↓ -115,38%
RV - Ações	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-0,29%	↓ -137,18%
RF - Médio Prazo	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	-0,30%	↓ -138,46%
RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2028 FI RF PREV.	-0,75%	↓ -196,15%
RF - Longo Prazo	TÍTULOS PÚBLICOS	-0,82%	↓ -205,13%
RF - Longo Prazo	CAIXA BRASIL IMA-B TP RI RF LP	-0,96%	↓ -223,08%
RV - Ações	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-0,96%	↓ -223,08%
RF - Longo Prazo	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,97%	↓ -224,36%
RV - Ações	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,87%	↓ -467,95%
RV - Exterior	BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,29%	↓ -521,79%



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Parecer: No mês de Setembro conforme quadro acima, apenas 05(cinco) fundos tiveram performance acima da meta que foi de 0,78%, Dos fundos que bateram meta destacam-se na renda variável o fundo Multimercado FIC Hedge com 1,32% e os fundo de Renda Fixa os fundos vértices e de curto prazo, como o BB TP vértices 2024 com retorno de 1,11% e o BB TP XXI FI RF Prev com retorno de 1,10%. Pelo lado negativo as piores performances no mês foram os fundos do exterior com -3.29%, o fundo de ações Small CAPs e com -2,87% e na Renda Fixa os fundos longo prazo como BB IMA-B com -0,97%.

## B.4.2. No Terceiro Trimestre/2023.

SEGMENTO	ATIVO	Retorno(1,21%)	Atingimento Meta(1,99%)
		No Trimestre(	Acumulado)
RV - Multimercado	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	4,21% ↑	111,56%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3,44% ↑	72,86%
RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2024 FI RF PREV.	3,12% ↑	56,78%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3,12% ↑	56,78%
RF - Médio Prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	3,09% ↑	55,28%
RF - Médio Prazo	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	2,73% ↑	37,19%
G. Duration	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2,08% ↑	4,52%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2,06% ↑	3,52%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1,77% ↓	-11,06%
RF - Médio Prazo	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,65% ↓	-17,09%
RV - Exterior	BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,64% ↓	-17,59%
RF - Longo Prazo	TÍTULOS PÚBLICOS	1,03% ↓	-48,24%
RF - Médio Prazo	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	0,97% ↓	-51,26%
RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2028 FI RF PREV.	0,05% ↓	-97,49%
RF - Longo Prazo	CAIXA BRASIL IMA-B TP RI RF LP	-0,53% ↓	-126,63%
RF - Longo Prazo	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,66% ↓	-133,17%
RV - Ações	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-1,69% ↓	-184,92%
RV - Ações	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-1,96% ↓	-198,49%
RV - Ações	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-4,52% ↓	-327,14%
RV - Ações	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-4,77% ↓	-339,70%
RV - Ações	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-7,24% ↓	-463,82%

Parecer. No Terceiro Trimestre a análise da performance segue a do mês de setembro, com destaque positivo para os fundo Multimercados, de curto prazo e vértices, enquanto pelo lado negativo destaca-se os fundos de Ações Small Caps, Bradesco Selection e BB Dividendos e na Renda Fixa os de longo prazo como do segmento IMA-B.

## B.4.3 No ano de 2023



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

SEGMENTO	ATIVO	Retorno	Atingimento Meta(7,43%)
		No Ano( Acumulado)	
RV - Ações	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	14,58% ↑	96,23%
RV - Ações	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	11,80% ↑	58,82%
RF - Médio Prazo	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	11,72% ↑	57,74%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	11,49% ↑	54,64%
RF - Médio Prazo	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	11,35% ↑	52,76%
RF - Longo Prazo	CAIXA BRASIL IMA-B TP RI RF LP	10,65% ↑	43,34%
RF - Longo Prazo	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10,58% ↑	42,40%
RF - Longo Prazo	TÍTULOS PÚBLICOS	10,28% ↑	38,36%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10,09% ↑	35,80%
G. Duration	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	10,01% ↑	34,72%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9,92% ↑	33,51%
RV - Multimercado	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	9,78% ↑	31,63%
RV - Exterior	BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9,45% ↑	27,19%
RF - Médio Prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	8,82% ↑	18,71%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	8,79% ↑	18,30%
RF - Médio Prazo	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	8,75% ↑	17,77%
RV - Ações	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,86% ↓	-34,59%
RV - Ações	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,02% ↓	-72,81%
RV - Ações	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	0,53% ↓	-92,87%
RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2024 FI RF PREV.		
RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2028 FI RF PREV.		

Parecer. No acumulado(ano) conforme quadro abaixo, apenas 03(três) fundos estão com performances abaixo da meta, sendo os renda variável Bradesco Selection, BB Ações livres e o Caixa Small Caps. Do outro lado os segmentos de fundos que estão tendo melhores performances são os de renda variável, como o BB Dividendos, o Caixa Brasil Ações Livre e na Renda Fixa destacam-se os fundos de Médio Prazo como o Fundo BB Alocação Ativa, Itaú Dinâmica e o Caixa Brasil IRF-M, que se até o último mês o fundo multimercado não vinha aparecendo na relação de fundos com performances acima da meta, e neste mês foi a segunda melhor performance.

## B.5 . ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, sendo obrigatório este comitê exercer o acompanhamento e controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

### B.5.1 – Controle de Risco de Mercado

O IMPS DE JALES adota o adota o Var - *Value-at-Risk* para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo:

- ✓ Modelo paramétrico;



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

- ✓ Intervalo de confiança de 95% (noventa e cinco por cento);
- ✓ Horizonte temporal de 21 dias úteis.

Como parâmetro de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõe a carteira, os membros do Comitê de Investimentos e o Gestor dos Recursos deverão observar as referências abaixo estabelecidas e realizar reavaliação destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas.

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos de Junho/2023 é de 2,26% para o mês de referência.

CONTROLE DE RISCO - VaR - Setembro/2023			
Segmento	Parâmetro	Carteira IMPS	Diferença
Renda Fixa	1,99%	0,86%	✓ 1,13%
Renda Variável E Estruturados	14,04%	7,33%	✓ 6,71%
Exterior	21,71%	5,58%	✓ 16,13%
✓ Em conformidade		✗ Desenquadrado	

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira do IMPS JALES está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo necessidade de se ater às Políticas de contingências definidos na própria PAI.

## B.5.2 – Controle de Risco de Crédito

Na hipótese de aplicação de recursos financeiros em fundos de investimento que possuem em sua carteira de investimentos ativos de crédito, subordinam-se que estes sejam emitidas por companhias abertas devidamente operacionais e registrada; e que sejam de baixo risco em classificação efetuada por agência classificadora de risco, o que estiverem de acordo com a tabela abaixo:

AGÊNCIA CLASSIFICADORA DE RISCO	RATING MÍNIMO
STANDARD & POOR'S	BBB+ (perspectiva estável)
MOODY'S	Baa1 (perspectiva estável)
FITCH RATINGS	BBB+ (perspectiva estável)
AUSTIN RATING	A (perspectiva estável)
LF RATING	A (perspectiva estável)
LIBERUM RATING	A (perspectiva estável)

As agências classificadoras de risco supracitadas estão devidamente registradas na Comissão de Valores Mobiliários - CVM e autorizadas a operar no Brasil. Utilizam o sistema de *rating* para classificar o nível de risco das instituições financeiras, fundo de investimentos e dos ativos financeiros integrantes da carteira de investimentos dos fundos de investimentos ou demais ativos financeiros, as instituições financeiras que possuem alocações do IMPS JALES possuem o seguinte classificação de rating:



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Instituição	Emissor Rating	Classificação/Perspectiva
BB Gestão de Recursos	Moodys Gestão Fitch Rating	MQ1 Excelente/Estável
Caixa Econômica Federal	Fitch Rating	Excelente/Estável
Caixa DTVM	Fitch Rating	Excelente/Estável
Itaú Unibanco Asset	Standard & Poor's	AMP-1 – muito forte
Itaú Unibanco	Standard & Poor's	AMP-1 – muito forte
Banco Bradesco	Fitch Rating	AAA - 60%
BEM Distribuidora	Fitch Rating	AAA – 60%

Conforme quadro acima, as instituições financeiras nas quais o IMPS JALES possuem investimentos foram classificadas com índices acima do rating mínimo determinado na PAI 2023.

## B.5.3 – Controle de Risco de Liquidez

O risco de liquidez é uma forma de saber em quanto tempo, e sob quais condições, a instituição poderá resgatar ou transferir seu investimento, que conforme quadro abaixo a carteira possui alta liquidez, ou seja, 98,55% de liquidez até 30 dias.

Disponibilidade de Resgate	Participação Sob Total
D+0	57,38%
De D+1 à D+4	32,62%
D+15	8,55%
D+33	1,45%

## E – Plano de Contingência

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva a exposição a riscos ou potenciais perdas dos recursos”.

## III – PROCESSO DE CREDENCIAMENTO

Não houve solicitação de credenciamentos no mês.

**PARECER FINAL:** Devido ao cenário econômico, principalmente pelo fato da movimentação na curva de juros americana, gerou abalo não somente na economia americana, mas ao redor de todo o mundo inclusive a brasileira que além deste fato traz também preocupação com a trajetória fiscal, e também a sinalização do governo de não adotar medidas para enxugamento dos gastos, onde a efetividade e efeitos dessas novas medidas devem ser sentidas de maneira mista ao longo dos meses. Que neste cenário tivemos pelo segundo



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

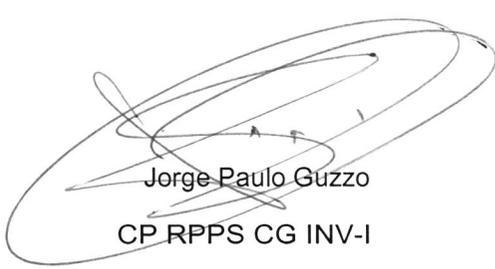
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

mês consecutivo performance negativa na carteira, ficando abaixo da meta, porem no acumulado estamos 24,5% acima da meta. Sobre os quadros evolutivos da carteira, apesar da performance negativa no mês, tivemos no mês valor de aplicações maior do que resgates, onde tingimos a casa dos R\$ 60 milhões na carteira consolidada, com evolução na carteira no ano de 8,02%. Que no mês, os fundos com melhores performances foram os fundos multimercado, os fundos vértices e de médio prazo, enquanto que os piores fundos foram os de renda variável, do exterior e do segmento Small Caps, porem no ano apenas 03(três) fundos não estão com retorno acima da meta, demonstrando que a carteira está bem diversificada. Conforme tabelas de enquadramentos e distribuição dos fundos, verifica-se a situação conservadora da carteira, ou seja, nos segmentos de alta volatilidade e riscos, como de renda variável está alocada abaixo da estratégia alvo determinada pela P.I, porem necessidade de adequação do limite inferior do Art. 7º, III, " a". Verifica-se a regularidade e enquadramentos perante aos Artigos 18, 20 e 21 da Resolução 4963/2021, que as movimentações na carteira foram deliberadas por este comitê. Que análises de riscos da carteira, demonstram que a carteira está em conformidade e com percentual baixíssimo de riscos, não havendo necessidade de abertura de processo de contingência para atualização do acompanhamento. Não houve pedidos de novos credenciamentos de fundos ou de instituições financeiras.

Este parecer deverá ser submetido aos Conselhos Deliberativo e Fiscal para deliberação de sua efetividade.



Claudir Balestreiro  
CP RPPS CG INV-I



Jorge Paulo Guzzo  
CP RPPS CG INV-I



Luiz Antônio Abra  
CGRPPS 2754

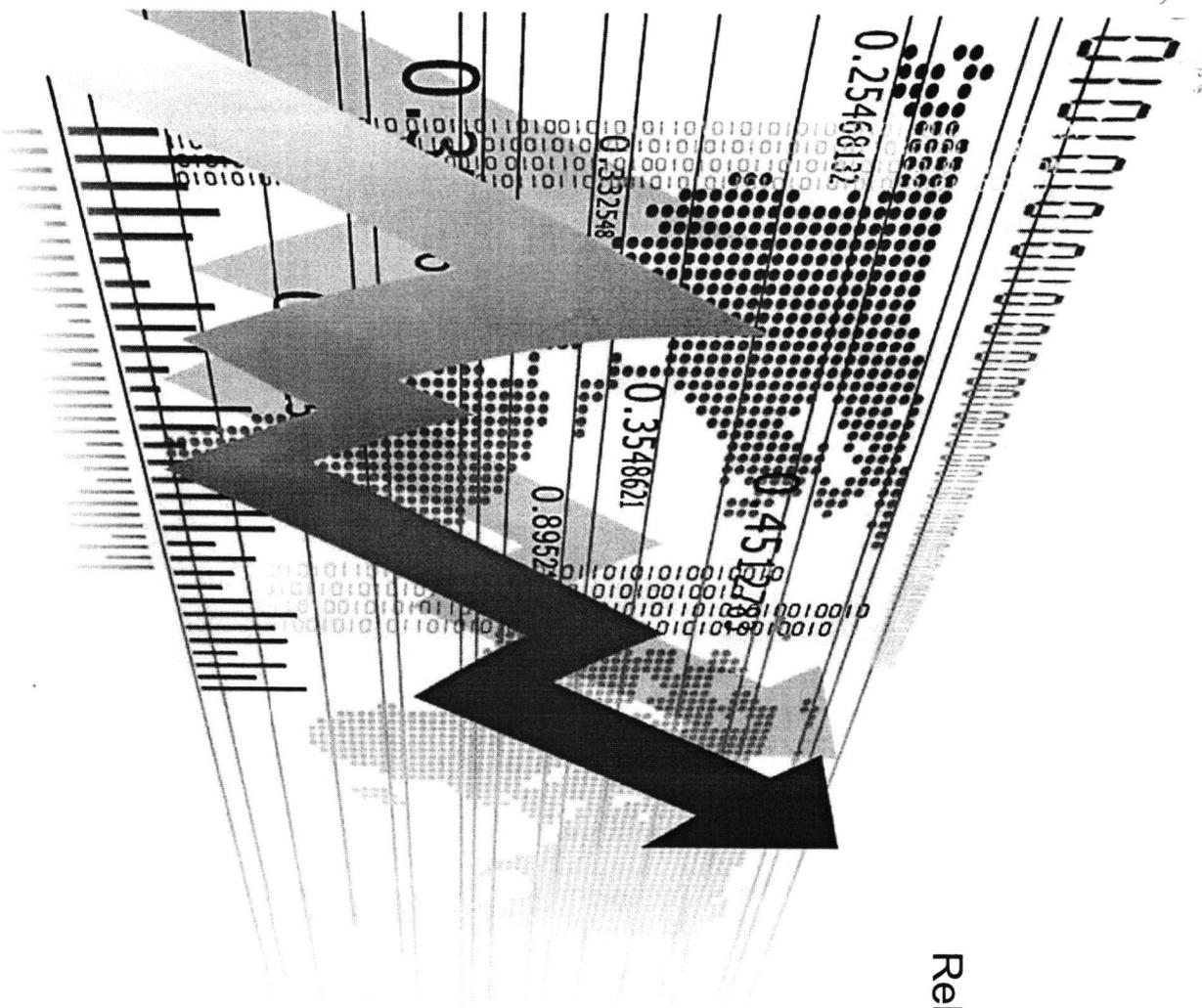


Tamara Dienifer Peresi Viota  
CGRPPS 6206



Marisley Berceli Nascimento  
CGRRPS 4615

# Relatório Analítico dos Investimentos em setembro e 3º trimestre de 2023



Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.


Handwritten signature and initials in the bottom right corner.



# CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 29/09/2023

## Carteira consolidada de Investimentos - base (Setembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ Pl. do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			5.938.344,47	9,86%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.093.960,09	1,82%	695	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	782.322,52	1,30%	794	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FIC RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	3.226.379,59	5,36%	303	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2028 FIC RENDA FIXA P...	D+0	48980	1.358.015,15	2,25%	42	0,71%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FIC RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	8.842.637,88	14,68%	370	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIC RE...	D+0	Não há	1.444.456,62	2,40%	873	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	D+0	Não há	2.858.098,16	4,74%	782	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA F...	D+0	Não há	3.590.338,95	5,96%	1.185	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	D+0	Não há	4.480.216,76	7,44%	426	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	D+0	Não há	2.744.187,99	4,55%	246	0,30%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB IMA-B FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	3.986.212,76	6,62%	119	0,53%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.256.694,29	5,41%	985	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+1	Não há	3.046.468,15	5,06%	213	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+33	Não há	860.738,44	1,43%	1.399	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.065.375,14	1,77%	2.755	0,21%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.495.246,44	2,48%	139	0,35%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.063.676,50	8,40%	201	0,70%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	496.717,41	0,82%	5.718	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	3.139.449,24	5,21%	148	0,25%	Artigo 9º, Inciso III



**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 29/09/2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	1.478.921,83	2,45%	853	1,79%	Artigo 10º, Inciso I
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>60.248.458,38</b>				

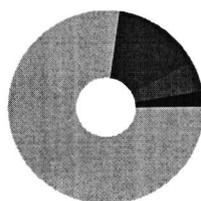


# CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

## Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Setembro / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	5.938.344,47	9,86%	9,00%	14,00%	87,87%	47.001.975,91
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	27.676.425,72	45,94%	22,01%	32,00%	87,87%	25.263.894,66
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	13.033.563,19	21,63%	23,53%	25,00%	65,00%	26.127.934,76
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	12.049.691,68
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.012.422,92
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>46.648.333,38</b>	<b>77,43%</b>	<b>54,54%</b>	<b>72,00%</b>	<b>265,74%</b>	



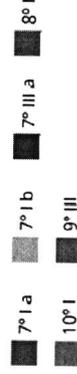
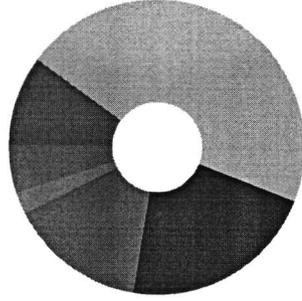
- RENDA FIXA 46.648.333,38
- RENDA VARIÁVEL 8.981.753,93
- EXTERIOR 3.139.449,24
- ESTRUTURADOS 1.478.921,83

**ATENÇÃO!** Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º e 7º e Artigo 8º e 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Setembro / 2023)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	8.981.753,93	14,91%	9,00%	17,00%	35,00%	12.105.206,50
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.012.422,92
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.478.921,83	2,45%	2,07%	5,00%	10,00%	4.545.924,01
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>35,00%</b>	<b>10.460.675,76</b>	<b>17,36%</b>	<b>11,07%</b>	<b>22,00%</b>	<b>50,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.139.449,24	5,21%	3,75%	5,00%	10,00%	2.885.396,60
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>3.139.449,24</b>	<b>5,21%</b>	<b>3,75%</b>	<b>5,00%</b>	<b>10,00%</b>	

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.



# CRÉDITO & MERCADO

Enquadramento por Gestores - base (Setembro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	26.655.333,28	44,24	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	23.113.066,04	38,36	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLI...	5.938.344,47	9,86	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	3.046.468,15	5,06	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.495.246,44	2,48	-

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	5.938.344,47	9,86	9,00	87,87
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	27.676.425,72	45,94	22,01	87,87
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	13.033.563,19	21,63	23,53	65,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	8.981.753,93	14,91	9,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	3.139.449,24	5,21	3,75	10,00
Artigo 10º, Inciso I	1.478.921,83	2,45	2,07	10,00



**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2023 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,29%	8,97%	2,05%	4,08%	11,42%	21,35%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,36%	8,79%	2,06%	4,24%	11,36%	20,79%	0,74%	0,02%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	<b>0,93%</b>	<b>10,06%</b>	<b>3,18%</b>	<b>6,50%</b>	<b>13,54%</b>	<b>24,66%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	9,92%	3,12%	6,37%	13,31%	24,16%	0,07%	0,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	<b>0,13%</b>	<b>8,89%</b>	<b>1,73%</b>	<b>4,32%</b>	<b>11,65%</b>	<b>21,97%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,11%	8,75%	1,65%	4,25%	11,41%	21,41%	0,99%	0,02%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	<b>-0,95%</b>	<b>10,79%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>6,55%</b>	<b>11,05%</b>	<b>19,09%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,96%	10,65%	-0,53%	6,49%	10,78%	18,66%	2,51%	0,05%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,97%	10,58%	-0,66%	6,49%	10,77%	18,43%	2,54%	0,05%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	<b>0,17%</b>	<b>11,62%</b>	<b>1,83%</b>	<b>7,45%</b>	<b>13,57%</b>	<b>22,67%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,15%	11,49%	1,77%	7,33%	13,46%	22,40%	1,12%	0,03%
<b>CDI (Benchmark)</b>	<b>0,97%</b>	<b>9,93%</b>	<b>3,22%</b>	<b>6,47%</b>	<b>13,44%</b>	<b>25,80%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,03%	10,09%	3,44%	6,80%	13,67%	26,38%	0,01%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA-RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%	11,72%	2,73%	7,91%	13,59%	23,82%	0,14%	0,02%



## CRÉDITO & MERCADO

### Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,39%	3,64%	0,75%	1,51%	5,33%	12,89%	1,90%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,75%	-	0,05%	-	-	-	0,33%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	-	3,12%	-	-	-	0,33%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10%	8,82%	3,09%	4,58%	11,76%	-	0,33%	0,04%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,30%	11,35%	0,97%	6,94%	10,76%	22,65%	1,61%	0,04%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,45%	10,01%	2,08%	6,48%	12,18%	23,72%	0,54%	0,01%



**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2023 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,97%	9,93%	3,22%	6,47%	13,44%	25,80%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1,32%	9,78%	4,21%	4,59%	13,97%	24,61%	1,40%	0,04%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	0,71%	6,22%	-1,29%	14,41%	5,93%	5,03%	-	-
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	0,26%	2,02%	-1,96%	10,30%	-0,01%	-4,02%	7,72%	0,20%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-0,12%	11,80%	-1,69%	17,93%	10,85%	13,29%	8,45%	0,19%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-0,96%	0,53%	-4,77%	8,93%	-0,40%	-1,54%	8,76%	0,20%
<b>IDIV (Benchmark)</b>	1,32%	10,67%	1,25%	15,38%	14,16%	22,39%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-0,29%	14,58%	-4,52%	17,03%	11,80%	8,54%	6,89%	0,19%
<b>SMLL (Benchmark)</b>	-2,84%	5,06%	-7,25%	16,09%	-2,94%	-20,83%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIAÇÕES	-2,87%	4,86%	-7,24%	15,55%	-3,23%	-21,52%	9,40%	0,25%



## CRÉDITO & MERCADO

### Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

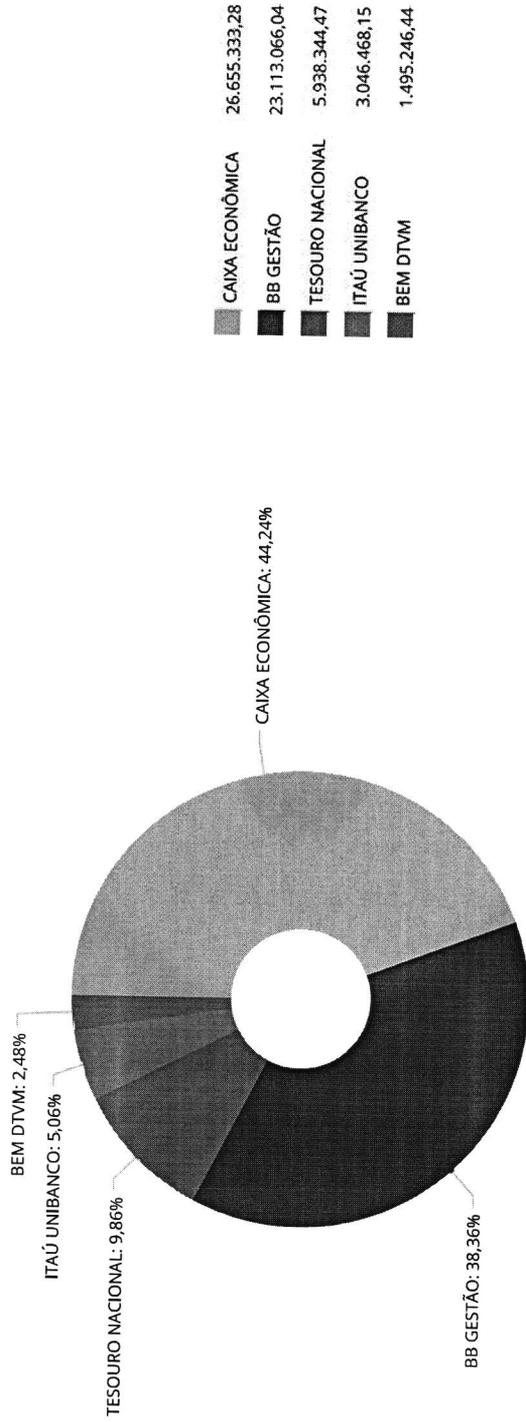
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-3,46%	17,23%	1,81%	7,82%	21,85%	-5,29%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	-3,29%	9,45%	1,64%	5,78%	15,78%	-7,84%	5,58%	20,254%



# CRÉDITO & MERCADO

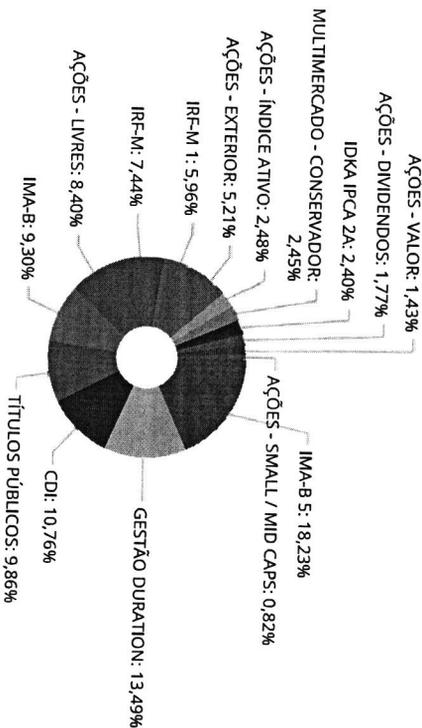
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Setembro / 2023)

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023





Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Setembro / 2023)



■ IMA-B 5	10.982.975,55	■ GESTÃO DURATION	8.126.641,00	■ CDI	6.483.073,88
■ TÍTULOS PÚBLICOS	5.938.344,47	■ IMA-B	5.602.286,15	■ AÇÕES - LIVRES	5.063.676,50
■ IRF-M	4.480.216,76	■ IRF-M 1	3.590.338,95	■ AÇÕES - EXTERIOR	3.139.449,24
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.495.246,44	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	1.478.921,83	■ IDKA IPCA 2A	1.444.456,62
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.065.375,14	■ AÇÕES - VALOR	860.738,44	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	496.717,41



**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

**Carteira de Títulos Públicos no mês de (Setembro / 2023)**

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	4.166,006524	743.672,41	2.083.003,26	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	4.166,006524	403.538,02	1.124.821,76	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.334,157863	695.984,05	2.730.519,45	Mercado



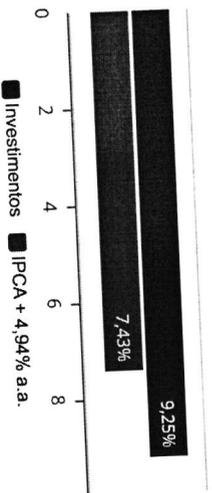
# CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

## Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VarR
Janeiro	55.775.197,74	357.989,05	0,00	56.902.473,09	769.286,30	769.286,30	1,37%	1,37%	0,95%	0,95%	143,64%	3,07%
Fevereiro	56.902.473,09	3.866.620,81	4.048.910,15	56.580.527,32	-139.656,43	629.629,87	-0,25%	1,12%	1,19%	2,15%	52,09%	2,56%
Março	56.580.527,32	1.432.328,52	1.730.000,00	56.799.894,42	517.038,58	1.146.668,45	0,91%	2,05%	1,15%	3,33%	61,39%	2,41%
Abril	56.799.894,42	1.438.236,32	1.765.000,00	57.098.176,48	625.045,74	1.771.714,19	1,10%	3,17%	0,96%	4,32%	73,33%	2,41%
Mai	57.098.176,48	11.171.153,35	11.043.526,89	58.434.394,26	1.208.591,32	2.980.305,51	2,11%	5,35%	0,65%	5,00%	106,90%	2,29%
Junho	58.434.394,26	1.421.882,55	1.585.000,00	59.719.727,15	1.448.450,34	4.428.755,85	2,48%	7,96%	0,32%	5,34%	149,02%	2,28%
Julho	59.719.727,15	1.652.534,59	2.400.000,00	59.747.561,16	775.299,42	5.204.055,27	1,30%	9,36%	0,52%	5,89%	158,87%	1,96%
Agosto	59.747.561,16	4.676.619,40	5.071.627,92	59.318.426,80	-34.125,84	5.169.929,43	-0,06%	9,30%	0,67%	6,60%	140,80%	2,20%
Setembro	59.318.426,80	2.540.612,10	1.585.000,00	60.248.458,38	-25.580,52	5.144.348,91	-0,04%	9,25%	0,78%	7,43%	124,45%	2,38%

### Investimentos x Meta de Rentabilidade

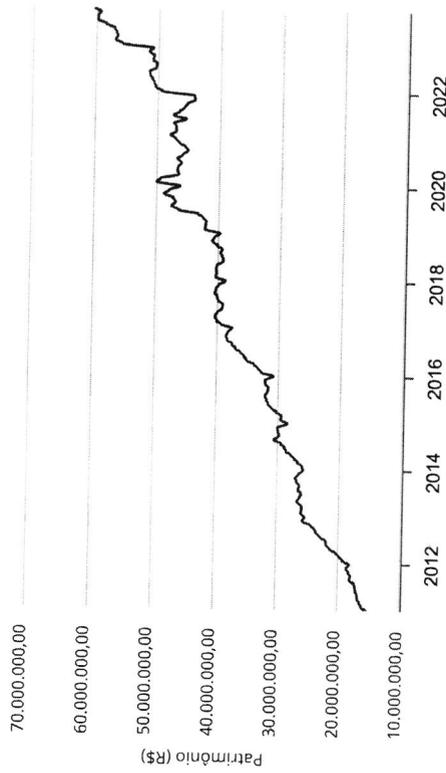




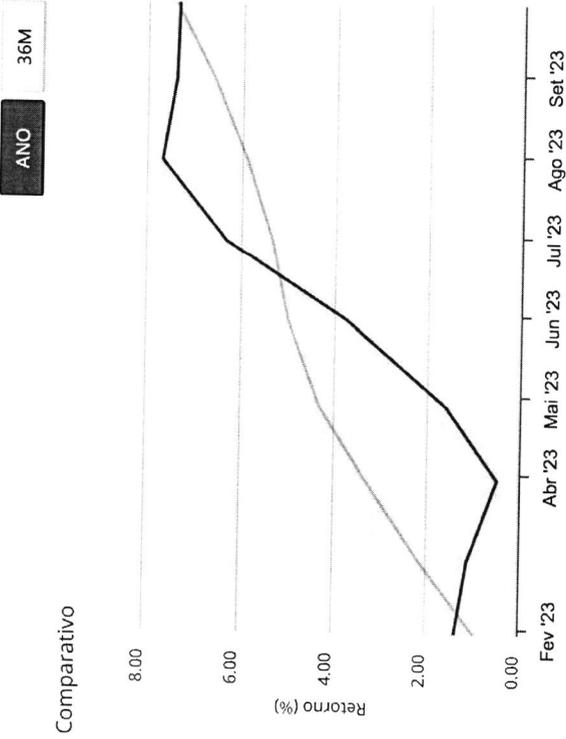
# CRÉDITO & MERCADO

Gráficos Ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos
- Meta de Rentabilidade
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA-B
- IMA Geral
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV



# CRÉDITO & MERCADO

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/2023

## FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	3.191.067,74	0,00	0,00	3.226.379,59	35.311,85	1,11%	1,11%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIAR...	8.746.571,50	0,00	0,00	8.842.637,88	96.066,38	1,10%	1,10%	0,33%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.084.435,15	0,00	0,00	1.093.960,09	9.524,94	0,88%	0,88%	0,14%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.838.394,92	1.392.755,43	0,00	3.256.694,29	25.543,94	0,79%	1,03%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.103.361,15	1.047.856,67	1.585.000,00	3.590.338,95	24.121,13	0,47%	0,91%	0,07%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.988.265,80	0,00	0,00	3.986.212,76	17.946,96	0,45%	0,45%	0,54%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.439.334,56	0,00	0,00	1.444.456,62	5.122,06	0,36%	0,36%	0,74%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.473.683,87	0,00	0,00	4.480.216,76	6.532,89	0,15%	0,15%	1,12%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	781.453,92	0,00	0,00	782.322,52	868,60	0,11%	0,11%	0,99%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.055.610,84	0,00	0,00	3.046.468,15	-9.142,69	-0,30%	-0,30%	1,61%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.368.224,58	0,00	0,00	1.358.015,15	-10.209,43	-0,75%	-0,75%	1,90%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	5.997.581,40	0,00	0,00	5.938.344,47	-49.236,93	-0,82%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	2.885.716,44	0,00	0,00	2.858.098,16	-27.618,28	-0,96%	-0,96%	2,51%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.671.100,64	100.000,00	0,00	2.744.187,99	-26.912,65	-0,97%	-0,97%	2,54%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	45.594.802,51	2.540.612,10	1.585.000,00	46.648.333,38	97.918,77	0,21%	-	0,86%
<b>Total Renda Fixa</b>								



**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/2023

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1.459.602,90	0,00	0,00	1.478.921,83	19.318,93	1,32%	1,32%	1,40%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	858.514,25	0,00	0,00	860.738,44	2.224,19	0,26%	0,26%	7,72%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.069.815,29	0,00	0,00	5.063.676,50	-6.138,79	-0,12%	-0,12%	8,45%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.068.472,75	0,00	0,00	1.065.375,14	-3.097,61	-0,29%	-0,29%	6,89%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.509.755,10	0,00	0,00	1.495.246,44	-14.508,66	-0,96%	-0,96%	8,76%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	511.379,61	0,00	0,00	496.717,41	-14.662,20	-2,87%	-2,87%	9,40%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>10.477.539,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.460.675,76</b>	<b>-16.864,14</b>	<b>-0,16%</b>		<b>7,33%</b>



# CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

## Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Setembro / 2023)

### FUNDOS EXTERIOR

	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
Ativos Exterior	3.246.084,39	0,00	0,00	3.139.449,24	-106.635,15	-3,29%	-3,29%	5,58%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NIVEL ...		0,00	0,00		-106.635,15	-3,29%		
<b>Total Exterior</b>	<b>3.246.084,39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.139.449,24</b>				<b>5,58%</b>



**CRÉDITO  
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

Retorno dos investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2023

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	8.818.313,40	0,00	244.705,95	8.842.637,88	269.030,43	3,05%	3,09%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.312.669,57	1.801.570,03	7.000.000,00	3.256.694,29	142.454,69	1,41%	3,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	3.221.303,91	0,00	93.960,32	3.226.379,59	99.036,00	3,07%	3,12%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.494.445,20	3.596.568,14	1.585.000,00	3.590.338,95	84.325,61	1,66%	3,12%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.949.218,98	0,00	94.007,11	5.938.344,47	83.132,60	1,40%	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.904.888,18	0,00	0,00	3.986.212,76	81.324,58	2,08%	2,08%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.402.325,85	0,00	0,00	4.480.216,76	77.890,91	1,77%	1,77%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.017.240,47	0,00	0,00	3.046.468,15	29.227,68	0,97%	0,97%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.415.306,88	0,00	0,00	1.444.456,62	29.149,74	2,06%	2,06%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.064.906,92	0,00	0,00	1.093.960,09	29.053,17	2,73%	2,73%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	769.628,25	0,00	0,00	782.322,52	12.694,27	1,65%	1,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	1.395.666,14	0,00	38.954,54	1.358.015,15	1.303,55	0,09%	0,05%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.195.772,43	571.627,92	0,00	2.744.187,99	-23.212,36	-0,84%	-0,66%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	0,00	2.900.000,00	0,00	2.858.098,16	-41.901,84	-1,44%	-0,53%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>45.951.686,18</b>	<b>8.869.766,09</b>	<b>9.056.627,92</b>	<b>46.648.333,38</b>	<b>873.509,03</b>	<b>1,59%</b>	



# CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALÉS  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

## Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2023

### FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1.419.156,74	0,00	0,00	1.478.921,83	59.765,09	4,21%	4,21%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	877.936,52	0,00	0,00	860.738,44	-17.198,08	-1,96%	-1,96%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIC AÇÕES	535.464,06	0,00	0,00	496.717,41	-38.746,65	-7,24%	-7,24%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.115.823,70	0,00	0,00	1.065.375,14	-50.448,56	-4,52%	-4,52%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.570.180,66	0,00	0,00	1.495.246,44	-74.934,22	-4,77%	-4,77%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.150.643,21	0,00	0,00	5.063.676,50	-86.966,71	-1,69%	-1,69%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>10.669.204,89</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.460.675,76</b>	<b>-208.529,13</b>	<b>-1,95%</b>	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2023

FUNDOS EXTERIOR									
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit		
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL ...	3.088.836,08	0,00	0,00	3.139.449,24	50.613,16	1,64%	1,64%		
<b>Total Exterior</b>	<b>3.088.836,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.139.449,24</b>	<b>50.613,16</b>	<b>1,64%</b>			



## CRÉDITO & MERCADO

### Disclaimer

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

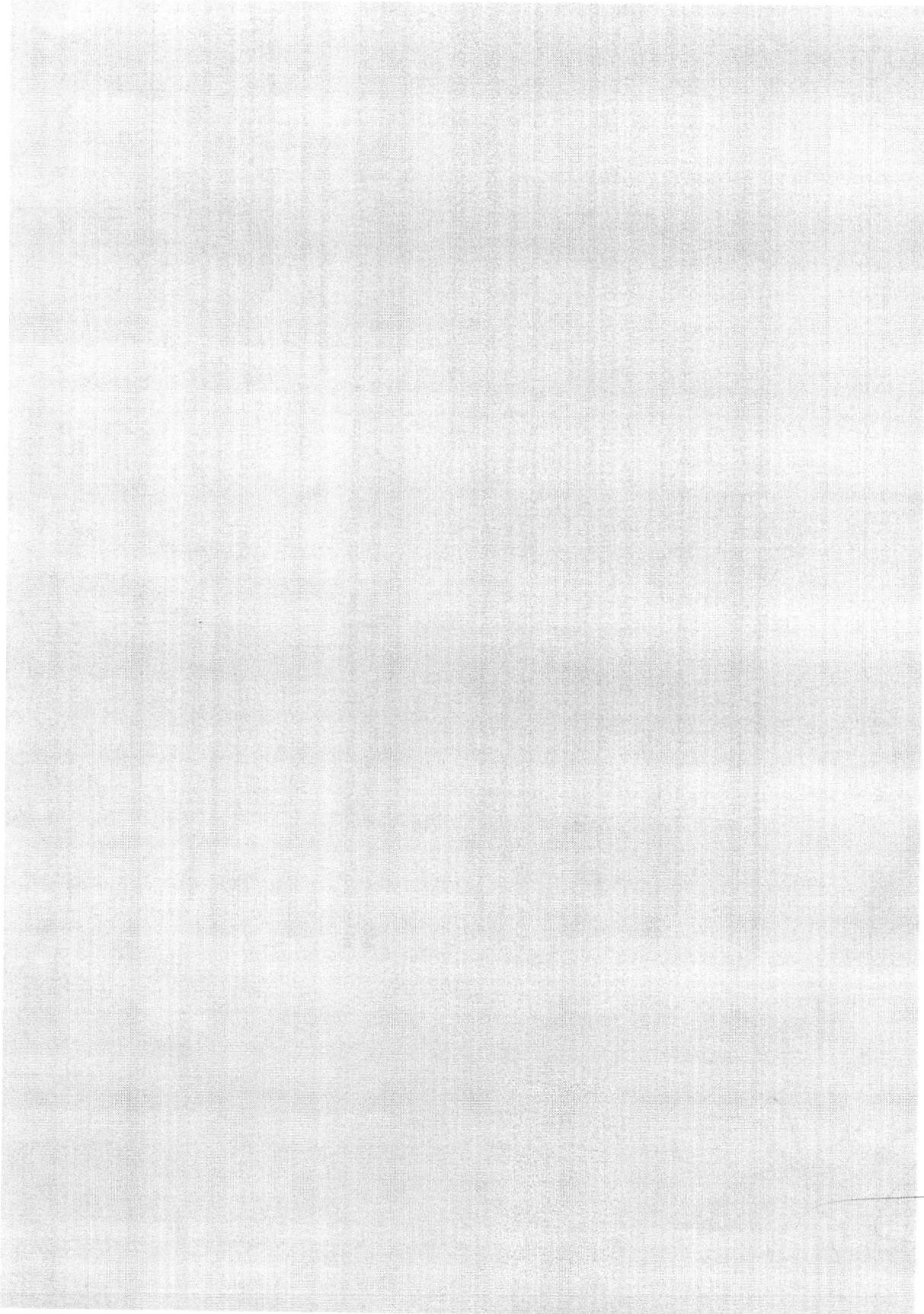
Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (R\$) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

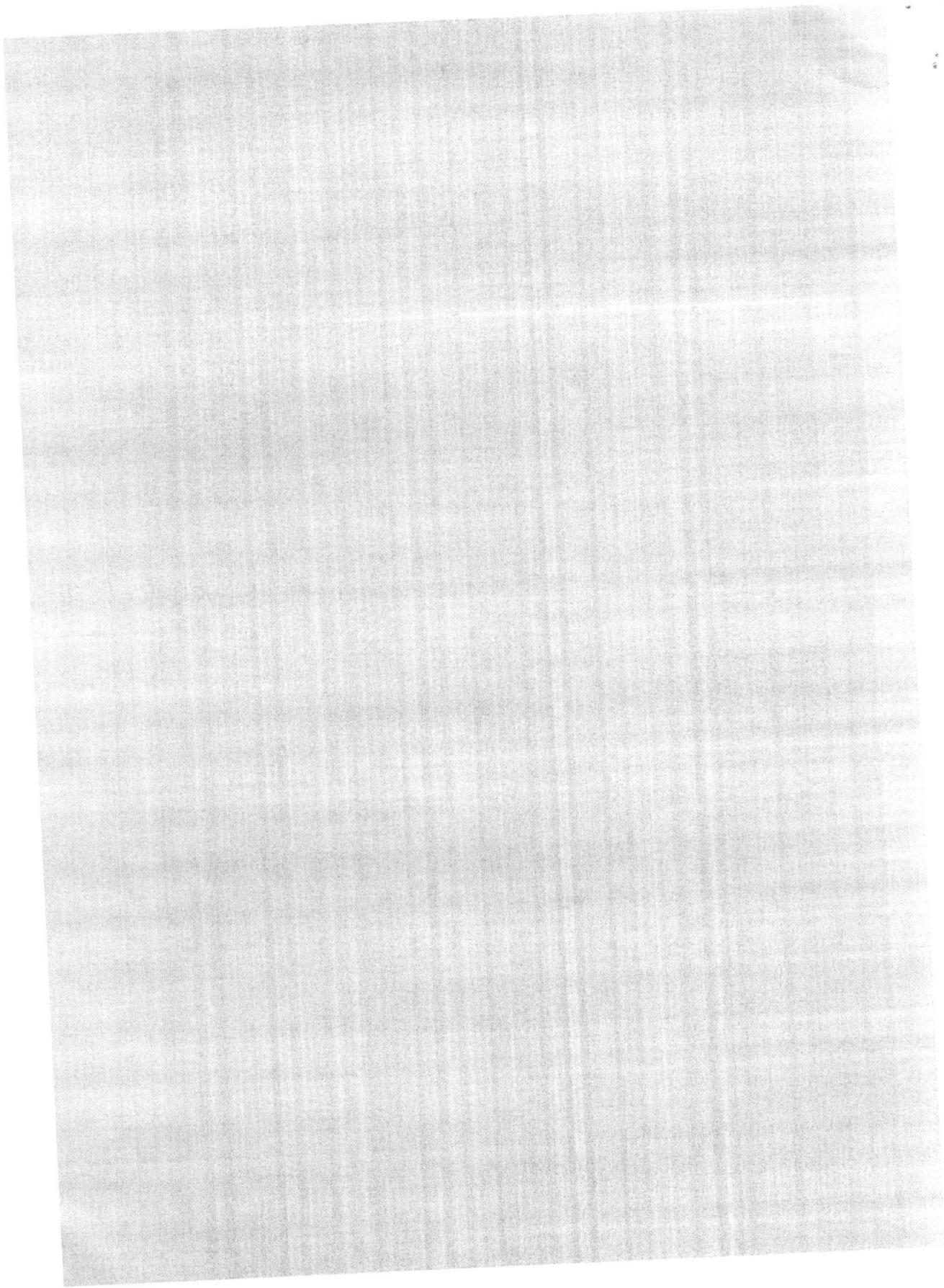
Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e das outras providências.



1111

*[Handwritten signature]*



Handwritten marks or signatures in the bottom left corner, including a stylized 'K' and a signature.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner, including a large stylized signature and smaller initials.

Item	SEGMENTO	ATIVO	No mês de Setembro		
			Retorno(%)	Varição da Meta(0,78%)	
1	RV - Multimercado	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1,32%	↑	69,23%
2	RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2024 FI RF PREV.	1,11%	↑	42,31%
3	RF - Médio Prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	1,10%	↑	41,03%
4	RF - Médio Prazo	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,88%	↑	12,82%
5	RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,79%	↑	1,28%
6	RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,47%	↑	-39,74%
7	G: Duration	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,45%	↑	-42,31%
8	RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	0,36%	↑	-53,85%
9	RV - Ações	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	0,26%	↑	-66,67%
10	RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	0,15%	↑	-80,77%
11	RF - Médio Prazo	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,11%	↑	-85,90%
12	RV - Ações	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-0,12%	↑	-115,38%
13	RV - Ações	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-0,29%	↑	-137,18%
14	RF - Médio Prazo	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	-0,30%	↑	-138,46%
15	RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2028 FI RF PREV.	-0,75%	↑	-196,15%
16	RF - Longo Prazo	TÍTULOS PÚBLICOS	-0,82%	↑	-205,13%
17	RF - Longo Prazo	CAIXA BRASIL IMA-B TP RI RF LP	-0,96%	↑	-223,08%
18	RV - Ações	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-0,96%	↑	-223,08%
19	RF - Longo Prazo	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,97%	↑	-224,36%
20	RV - Ações	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,87%	↑	-467,95%
21	RV - Exterior	BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,29%	↑	-521,79%

Handwritten signatures and initials, including a large stylized signature and several smaller ones, located at the bottom of the page.

Handwritten signature or initials in the bottom right corner.

SEGMENTO	ATIVO	Retorno(5)		Atingimento Meta(7,43%)
		No Ano( Acumulado)		
RV - Ações	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	14,58%	↑	96,23%
RV - Ações	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	11,80%	↑	58,82%
RF - Médio Prazo	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	11,72%	↑	57,74%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	11,49%	↑	54,64%
RF - Médio Prazo	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	11,35%	↑	52,76%
RF - Longo Prazo	CAIXA BRASIL IMA-B TP RI RF LP	10,65%	↑	43,34%
RF - Longo Prazo	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10,58%	↑	42,40%
RF - Longo Prazo	TÍTULOS PÚBLICOS	10,28%	↑	38,36%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10,09%	↑	35,80%
G. Duration	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	10,01%	↑	34,72%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9,92%	↑	33,51%
RV - Multimercado	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	9,78%	↑	31,63%
RV - Exterior	BB AÇÕES ESG IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	9,45%	↑	27,19%
RF - Médio Prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	8,82%	↑	18,71%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IDKA IPQA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	8,79%	↑	18,30%
RF - Médio Prazo	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	8,75%	↑	17,77%
RV - Ações	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIC AÇÕES	4,86%	↓	-34,59%
RV - Ações	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,02%	↓	-72,81%
RV - Ações	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	0,53%	↓	-92,87%
RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2024 FI RF PREV.		↓	-100,00%
RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2028 FI RF PREV.		↓	-100,00%

Handwritten signatures and initials, including a large stylized signature and several smaller initials, located at the bottom of the page.