



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906
E-mail: 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: 29/11/2023

No dia 29(Vinte e Nove) de Novembro(mês 11) de 2.023, na sede deste instituto, de maneira presencial reuniram-se os membros deste comitê, e excepcionalmente teve que antecipar esta reunião devido a necessidade de escolha do novo responsável técnico pelos investimentos, em substituição ao Sr. Jorge Paulo Guzzo, tendo então a seguinte pauta: 1) Posse de novo membro do comitê de investimentos; 2) Escolha de novos membros para exercer as funções de secretariado deste comitê e como responsável técnico pelos investimentos; 03) Análise da carteira de novembro; 04) Evolução da Execução do orçamento e análise do Fluxo de caixa do RPPS; 05) Proposituras de investimentos; 06) Deliberação da Minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2024; 07) Minuta do calendário de reuniões para o exercício de 2024; 08) Outros Assuntos. Que após indicação do superintendente deste instituto e análise da documentação do servidor por este comitê e verificando sua regularidade, tomou posse como novo membro deste comitê Sr. Paulo Francisco Moreira de Castro, servidor efetivo do IMPS JALES. Após foi escolhido entre os membros o Sr. Paulo Francisco como responsável técnico pelos investimentos, e Sra. Tamara Dienifer Peresi Viota como secretaria do comitê. Que sobre análise da carteira de novembro, ficou prejudicado por ainda não ter fechado mês. Que sobre a evolução do orçamento do IMPS JALES, que no mês deverá fechar com superávit financeiro de aproximadamente R\$ 02 milhões (dois milhões). Que sobre as proposituras de investimentos, o comitê sugeriu que todas as receitas previstas sejam direcionadas para fundos de curto prazo, mas precisamente do Fundo Caixa Brasil FI RF Ref. DI. Que foi analisado a minuta da política de investimentos para o exercício, sendo aprovada por unanimidade. Que foi deliberado e escolhido os dias das reuniões ordinárias e estabelecido o calendário anual para o exercício de 2024 deste comitê. E não havendo outros assuntos a reunião foi encerrada.

II) PARECER DA CARTEIRA DO MÊS DE DEZEMBRO, 4º TRIMESTRE E DO ANO DE 2023.

A - CENÁRIO:

SOBRE O MÊS DE DEZEMBRO: Que sobre o mercado internacional, nos Estados Unidos, após o terceiro trimestre de 2023 apresentar um histórico aumento da curva de juros, o maior aumento em 15 anos, as taxas das treasuries tiveram queda no quarto trimestre majoritariamente pelo acaloramento da discussão de uma possível recessão econômica dos Estados Unidos para o decorrer de 2024. Como consequência direta sobre o Brasil, é sabido que toda a estrutura de juros americana possui forte influência sobre a moeda brasileira, o real, e portanto, patamares mais baixos de juros da maior economia mundial permite com que o Banco Central brasileiro atue de maneira mais estimulante para a economia doméstica. Na zona do Euro a inflação europeia em dezembro de 2023 fechou abaixo das expectativas de mercado, que previam em torno de 3%, anualizada, porém acima dos 2,4% de novembro, o que preocupou o mercado que ansiava por uma redução mais antecipada



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



dos juros. Na Ásia, mais precisamente na China, na contramão do resto do mundo, vem enfrentando curiosamente outro problema monetário relacionado aos preços de seus bens e serviços: a deflação, pois uma vez que os agentes econômicos veem que os preços dos bens estão caindo, estes por sua vez, tendem a postergar o consumo de bens com a expectativa que estes preços caíam ainda mais no futuro. Sobre nosso país, seguindo o que havia sido alinhado pelo Banco Central (Bacen), o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou outro corte de 0,5 p.p na Taxa Selic, chegando ao final de 2023 aos 11,75% ao ano, outro destaque foi o índice de inflação que dentro da meta, o IPCA de 2023 fechou em 4,62% no mês de dezembro. No mês, os preços aceleraram 0,56% segundo divulgação do IBGE, versus 0,28% de novembro. Sobre o PMI em moderada queda, porém ainda em campo expansionista, o PMI de serviços brasileiro fechou dezembro em 50,50 pontos ante 51,20 pontos de novembro. Que com influência principalmente dos movimentos de corte dos juros, a B3, bolsa de Valores brasileira, representada pelo índice IBOVESPA fechou o ano de 2023 com valorização Superior a 22% no ano e pontuação de 134.185 pontos.

QUE SOBRE O ANO DE 2023: O ano de 2023 foi um ano extremamente desafiador e carregado de incertezas para as nações ao redor do mundo e para o Brasil. O combate à inflação foi pauta em todos os meses e de certa forma ainda segue no radar das principais economias ao redor do mundo, ainda que a mesma se mostra em conversão para suas respectivas metas. O mercado segue divergindo entre as direções em que grandes economias, como a americana, passarão nos próximos períodos, um lado já considera que o “pouso suave” é realidade, e a outra ala não descarta a possibilidade de uma recessão moderada. Até o momento, as apostas do mercado para o início de corte de juros por parte do Federal Reserve estão concentradas para o final do 2º trimestre, porém mudanças dos fatores chaves podem postergar essa medida por parte do FED. O setor imobiliário chinês foi destaque e surpreendeu o mundo com os baixíssimos resultados do setor ao longo do ano de 2023, e este com certeza segue sendo um dos grandes alvos de incentivo do partido comunista chinês ainda que o país tenha batido sua meta de crescimento segundo o premier da gigante asiática. Na Europa, a retração econômica já é realidade para a Alemanha, principal motor industrial europeu, e a performance de outros países, como o Reino Unido, exercem inegável pressão sob os líderes de política monetária no velho continente, ainda que o compromisso de trazer a inflação para dentro da meta seja irredutível. Para o Brasil, ainda que o ano de 2023 tenha sido de certa forma surpreendente para o mercado frente certa preocupação do governo com o compromisso fiscal e déficit zero, ao longo dos últimos meses o governo se viu colocado frente a parede para dar esclarecimentos sobre os meios para atingir esse almejado equilíbrio fiscal.

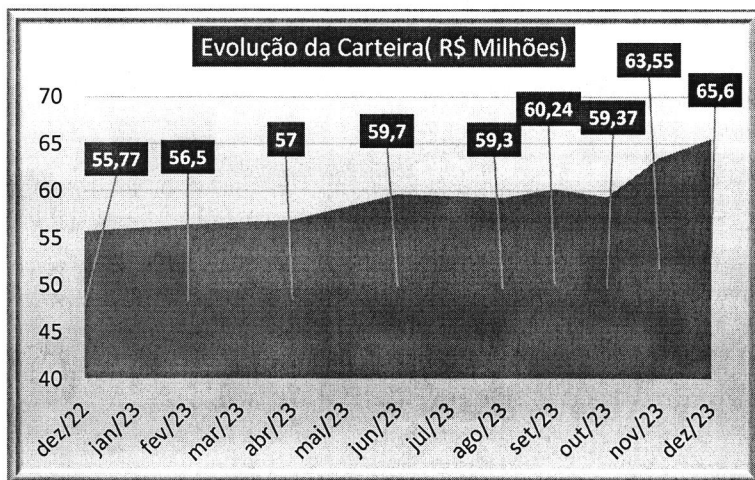
B - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

B.1 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA:



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



B.1.1. No Mês: Conforme quadro ao lado, demonstra que no mês de Dezembro houve evolução patrimonial na carteira de 3,29%, que corresponde à R\$ R\$ 2.089.029,85, considerando que houve total de aplicações de R\$ 7.163.500,33 enquanto resgates foi de R\$ 6.500.000,00 e retorno de R\$ 1.415.529,52, com total consolidado na carteira de R\$ 65.647.055,06.

B.1.2. – No 4º Trimestre/2023: No Quarto trimestre a evolução da carteira foi de 9,10% que corresponde à R\$ 5.398.596,68.

B.1.3. - No acumulado (ano) /2023: No ano de 2023 houve evolução na carteira de R\$ 9.871,857,32 que corresponde à 17,70%, onde tivemos R\$ 8.080.148,35 de retornos e as aplicações foram superiores aos resgates de R\$ 1.791.708,97.

Competência	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retornos	Saldo Atual	Evolução
Jan	55.775.197,74	357.989,05	0,00	769.286,30	56.902.473,09	↑ 1.127.275,35
Fev	56.902.473,09	3.866.620,81	4.048.910,15	-139.656,43	56.580.527,32	↓ -321.945,77
Mar	56.580.527,32	1.432.328,52	1.730.000,00	517.038,58	56.799.894,42	↑ 219.367,10
Abr	56.799.894,42	1.438.236,32	1.765.000,00	625.045,75	57.098.176,49	↑ 298.282,07
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
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
Jul	59.719.727,15	1.652.534,59	2.400.000,00	775.299,42	59.747.561,16	↑ 27.834,01
Agost	59.747.561,16	4.676.619,40	5.071.627,92	-34.125,84	59.318.426,80	↓ -429.134,36
Set	59.318.426,80	2.540.612,10	1.585.000,00	-25.580,52	60.248.458,38	↑ 930.031,58
Outubro	60.248.458,38	2.438.197,58	2.847.856,67	-467.924,21	59.370.875,08	↓ -877.583,30
Novembro	59.370.875,08	4.321.496,50	2.112.540,50	1.978.194,13	63.558.025,21	↑ 4.187.150,13
Dezembro	63.558.025,21	7.163.500,33	6.500.000,00	1.425.529,52	65.647.055,06	↑ 2.089.029,85
Total/ano	55.775.197,74	42.481.171,10	40.689.462,13	8.080.148,35	65.647.055,06	↑ 9.871.857,32

B.2 – ENQUADRAMENTOS/DISTRIBUIÇÃO

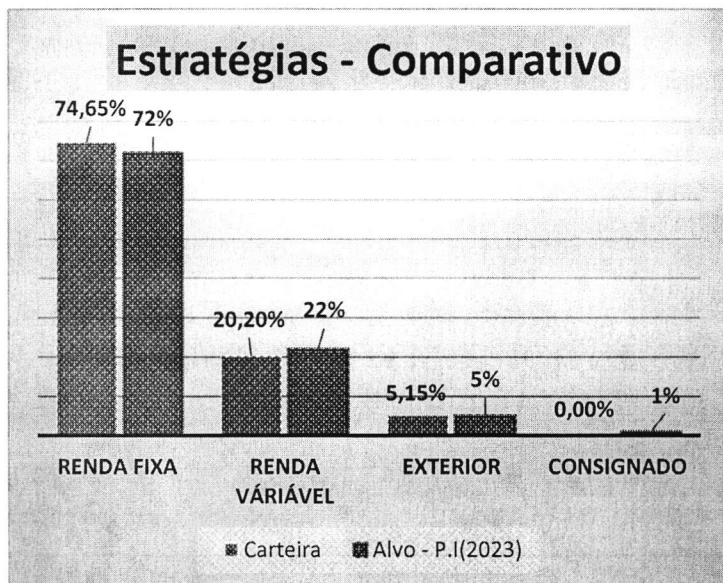
B.2.1 – POR SEGMENTOS:

A carteira de investimentos do instituto do IMPS Jales, está alocada de 74,65% em renda fixa, 20,21% em renda variável e 5,15% em fundo do exterior, estando bem próximo porém 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



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



RPPS com certificado Pró Gestão (Nível I), bem como dos limites da Política de Investimentos, verifica a regularidade em todos os limites parâmetros e 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: 9,30%; Gestão Duration: 11,77%; Longo Prazo: 9,06%; Médio Prazo: 24,26%; Curto Prazo: 20,24%; Ações: 15,52%; Multimercado: 4,68% e 5,14% 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 no Fundo Caixa Brasil FI DI com 15,22%.

B.2.3. - POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS: Que sobre distribuições por Instituições Financeiras a carteira está distribuída em: Caixa DTVM: 48,70%; BB DTVM com 35,62%, Tesouro Nacional com 9,30%, Itaú Asset com 3,83% e Bradesco com 2,55%.

INSTITUIÇÃO	PL DO RPPS		PL. GLOBAL DAS INSTITUIÇÕES	% - PL RPPS x PL Global *
	R\$	%		
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	31.969.852,31	48,70%	328.454.314.703,07	0,0097
BB G. RECURSOS DTVM	23.383.110,29	35,62%	1.442.210.741.507,86	0,0016
ITAÚ UNIBANCO	2.515.269,42	3,83%	736.545.800.000,00	0,00034
BEM DTVM	1.673.257,02	2,55%	482.757.992.724,49	0,00035
TESOURO NACIONAL	6.105.566,02	9,30%	Não se aplica	

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.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



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/PAGAMENTO CUPONS	± Aplicações - Resgates)
ITAU INST. ALOCAÇÃO DIN.		650.000,00	-650.000,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A		1.460.000,00	-1.460.000,00
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF		860.000,00	-860.000,00
BB IMA-B5 FIC RF PREV.		780.000,00	-780.000,00
CAIXA BRASIL FI RF DI LP	7.163.500,33	2.750.000,00	4.413.500,33
TOTAL GERAL	7.163.500,33	6.500.000,00	663.500,33

B.4.1 - Movimentação na carteira no mês: No mês de Dezembro, houve resgates menores que as aplicações no valor de R\$ 663.500,33 (Seiscentos e sessenta e três mil quinhentos reais e trinta e três centavos).

B.4.2 – Movimentação na carteira no ano: No acumulado(ano) houve aplicações maiores no valor de R\$ 1.791.708,97 (Um milhão setecentos e noventa e um mil setecentos e oito reais e noventa e sete centavos).

B.3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA:

B.3.1 – No mês de Dezembro/2023: No mês de Dezembro/2023 o retorno médio dos fundos foram de 2,22% ficando acima da meta prevista do mês que foi de 0,95%, onde os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de 1,42%, os de renda variável de 5,05%% enquanto que os fundos do exterior tiveram retorno de -3,29%.

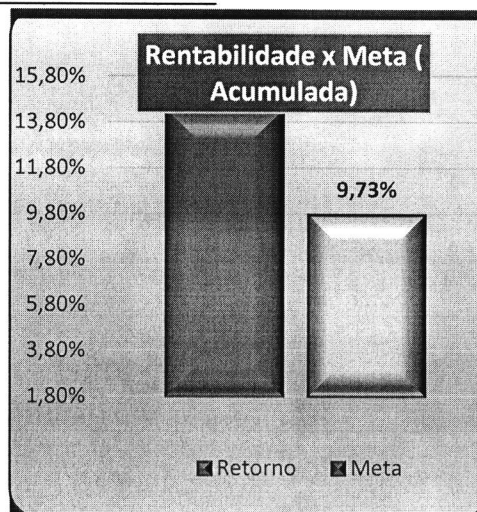
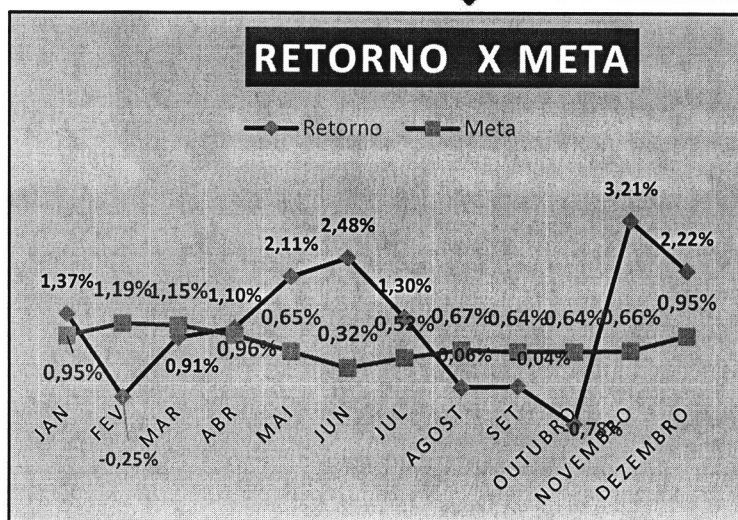
B.3.2. – No 4º Trimestre de 2023: No terceiro Trimestre o retorno acumulado foi de 4,65% atingindo 206,67% da meta para o mesmo período que foi de 2,25%.

B.3.3. – No ano/2023: No acumulado(ano) a rentabilidade acumulada foi de 14,37% estando 47,69% acima da meta prevista que foi de 9,73%.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906
 E-mail: 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 Dezembro/2023

Item	SEGMENTO	ATIVO	Retorno(%)	
			dez/23	Varição da Meta(0,95%)
13	RV - Ações	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	8,14%	↑ 756,84%
20	RV - Ações	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	6,93%	↑ 629,47%
12	RV - Ações	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,66%	↑ 601,05%
18	RV - Ações	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	6,26%	↑ 558,95%
9	RV - Ações	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	6,04%	↑ 535,79%
21	RV - Exterior	BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,03%	↑ 218,95%
19	RF - Longo Prazo	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,75%	↑ 189,47%
17	RF - Longo Prazo	CAIXA BRASIL IMA-B TP RI RF LP	2,73%	↑ 187,37%
16	RF - Longo Prazo	TÍTULOS PÚBLICOS	2,14%	↑ 125,26%
15	RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2028 FI RF PREV.	1,99%	↑ 109,47%
14	RF - Médio Prazo	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1,61%	↑ 69,47%
10	RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1,46%	↑ 53,68%
11	RF - Médio Prazo	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,45%	↑ 52,63%
8	RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1,40%	↑ 47,37%
7	G. Duration	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,98%	↑ 3,16%
4	RF - Médio Prazo	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,95%	↑ 0,00%
2	RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2024 FI RF PREV.	0,93%	↓ -2,11%
5	RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,92%	↓ -3,16%
3	RF - Médio Prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	0,92%	↓ -3,16%
6	RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,89%	↓ -6,32%
1	RV - Multimercado	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	-0,12%	↓ -112,63%

Conclusão sobre rendimentos da carteira no mês: No mês de Dezembro conforme quadro acima, somente 05(cinco) fundos não atingiram a meta de rentabilidade no mês, sendo dos segmentos Médio, curto Prazo e

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



o Multimercado, este último com rendimento negativo de 0,12%. Os Fundos com melhores rendimentos no mês foram os Fundo de Ações, com destaques para os Fundos BB Dividendos com retorno de 8,14% e o Caixa Small Caps com 6,93%, no segmento de renda fixa os fundos com melhor performances foram os fundos de longo prazo como o BB IMA-B com retorno de 2,75 e o Caixa Brasil IMA-B com retorno de 2,75%.

B.4.2. No Quarto Trimestre/2023.

Item	SEGMENTO	ATIVO	Retorno	Atingimento
			Meta(2,28%)	
No Trimestre				
1	RV - Ações	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	14,41%	↑ 532,02%
2	RV - Ações	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	14,36%	↑ 529,82%
3	RV - Ações	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	11,91%	↑ 422,37%
4	RV - Ações	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	11,41%	↑ 400,44%
5	RV - Ações	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	11,06%	↑ 385,09%
6	RV - Exterior	BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,61%	↑ 233,77%
7	RF - Longo Prazo	CAIXA BRASIL IMA-B TP RI RF LP	4,71%	↑ 106,58%
8	RF - Longo Prazo	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,66%	↑ 104,39%
9	RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4,33%	↑ 89,91%
10	RF - Longo Prazo	TÍTULOS PÚBLICOS	4,12%	↑ 80,70%
11	RF - Médio Prazo	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3,90%	↑ 71,05%
12	RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2028 FI RF PREV.	3,79%	↑ 66,23%
13	RF - Médio Prazo	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	2,92%	↑ 28,07%
14	G. Duration	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2,54%	↑ 11,40%
15	RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2024 FI RF PREV.	2,18%	↓ -4,39%
16	RF - Médio Prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	2,16%	↓ -5,26%
17	RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2,06%	↓ -9,65%
18	RF - Médio Prazo	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,55%	↓ -32,02%
19	RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97%	↓ -57,46%
20	RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,49%	↓ -78,51%
21	RV - Multimercado	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,04%	↓ -98,25%

Conclusão rentabilidade no trimestre. No Quarto Trimestre a análise da performance segue a do mês de dezembro, com destaque positivo para os fundos de Ações com destaque para o Caixa Brasil Ações Livres com retorno de 14,41% e o BB Ações Valor de 14,36%, na renda fixa destacamos os Fundos de Longo prazo do segmento IMA-B, e os fundos que não atingiram meta foram fundos vértices, os de médio prazo e os curtos prazos e na renda variável o pior fundo no trimestre foi o Caixa Hedge Multimercado com retorno de 0,04%, ficando com retorno 98.25% abaixo da meta.

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
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53



Item	SEGMENTO	ATIVO	Retorno	Atingimento
			No Ano(Acumulado)	Meta(9,73%)
1	RV - Ações	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	27,90% ↑	186,74%
4	RV - Ações	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	27,65% ↑	184,17%
6	RV - Exterior	BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17,78% ↑	82,73%
2	RV - Ações	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	16,67% ↑	71,33%
5	RV - Ações	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	16,46% ↑	69,17%
9	RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	16,32% ↑	67,73%
7	RF - Longo Prazo	CAIXA BRASIL IMA-B TP RI RF LP	15,86% ↑	63,00%
11	RF - Médio Prazo	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	15,84% ↑	62,80%
8	RF - Longo Prazo	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15,77% ↑	62,08%
13	RF - Médio Prazo	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	14,99% ↑	54,06%
10	RF - Longo Prazo	TÍTULOS PÚBLICOS	14,80% ↑	52,11%
19	RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13,32% ↑	36,90%
20	RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	13,02% ↑	33,81%
14	G. Duration	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	12,80% ↑	31,55%
3	RV - Ações	BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	12,50% ↑	28,47%
18	RF - Médio Prazo	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	11,93% ↑	22,61%
17	RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	11,90% ↑	22,30%
16	RF - Médio Prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	11,17% ↑	14,80%
21	RV - Multimercado	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	10,22% ↑	5,04%
12	RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2028 FI RF PREV.		
15	RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2024 FI RF PREV.		

Conclusão rentabilidade dos fundos no ano. No acumulado(ano) conforme quadro acima, dos fundos na qual pode mensurar a rentabilidade anual, TODOS OS FUNDOS TIVERAM PERFORMANCES ACIMA DA META. Com destaques para os Fundo de renda variável como o Caixa Brasil Ações com retorno no período de 27,90%, o BB Dividendos com 27,65% e Fundo do Exterior com 16,67%. Sobre os Fundos de renda fixa os com melhores performances foram do segmento de médio prazo como o Caixa Brasil IRF-M com retorno de 16,32%, os de longo prazo como o Caixa Brasil IMA-B com 15,86% e o de gestão ativa como o Itaú Instl. Alocação Dinâmica com 15,84%. O Fundo Caixa Hedge Fic MM apesar de ter performance no ano acima da meta, foi o pior fundo da carteira no ano, ou seja, rentabilidade de 10,22%, acima somente 5,04% da meta. Ressaltamos que sobre o Fundo Multimercado, em vários meses do ano teve a melhor performance dos fundo de renda variável, principalmente nos meses de queda dos fundos de renda variável, sendo importante para diversificar e contrapor a oscilação dos fundos com maior índice de volatilidade.

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



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



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

- ✓ Modelo paramétrico;
- ✓ 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.

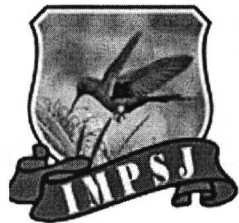
CONTROLE DE RISCO - VaR - Dezembro/2023			
Segmento	Parâmetro	Carteira IMPS	Diferença
Renda Fixa	1,99%	0,47%	✓ 1,52%
Renda Variável E Estruturados	14,04%	4,78%	✓ 9,26%
Exterior	21,71%	4,59%	✓ 17,12%
✓ Em conformidade	✗ Desenquadrado		

Conclusão sobre o Risco de Mercado: O VaR no mês de Dezembro, em todos segmentos está abaixo do limite parâmetro –risco determinado 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)



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



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:

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%

Conclusão sobre o risco de crédito: Conforme quadro acima, as instituições financeiras nas quais o IMPS JALES possui investimentos foram classificados 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.

Disponibilidade de Resgate	Participação Sob Total
D+0	58,35%
de D+1 à D+4	31,32%
D+15	8,82%
D+33	1,51%

Conclusão sobre o risco de liquidez: Conforme quadro acima a carteira possui alta liquidez, ou seja, 98,55% o prazo de resgate é de até 30 dias.

E – Plano de Contingência

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

III – PROCESSO DE CREDENCIAMENTO

No mês não houve protocolo solicitando credenciamento de instituições financeiras.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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



PARECER FINAL

Que sobre o cenário, a situação econômica nos E.U.A. continuam no radar do mercado principalmente do doméstico, considerando que toda a estrutura de juros americana possui forte influência sobre a moeda brasileira, e outros fatores como a baixa performance da inflação europeia, a situação de deflação na China demonstram preocupação e frustraram expectativa do mercado. Sobre a economia doméstica destaca-se mais um corte pelo COPOM na taxa de juros e a divulgação do IPCA dentro da meta que corroboram para ótima performance do Ibovespa e consequentemente dos fundos de renda variáveis. Que no mês, a carteira de investimentos obteve retorno de 233,68% acima da meta, com destaque para os fundos de renda variável com retorno médio de 5,05%, enquanto que o fundo do exterior teve performance de -3,29%. Que com esta rentabilidade e aplicações superando os resgates no mês houve evolução patrimonial na carteira de R\$ 2.089.029,85 (Dois milhões oitenta e nove mil vinte e nove reais e oitenta e cinco centavos). Que sobre enquadramentos, foi resolvido a questão do limite inferior do Art. 7º, estando todos devidamente enquadrados e dentro dos limites e seguindo a estratégia alvo da política de investimentos. Que as movimentações ocorridas na carteira no mês foram as deliberadas por este comitê. Que sobre análise de risco da carteira, ou seja, de mercado, crédito e liquidez, não verificou qualquer dissonâncias com os parâmetros ou limites determinados em nossa política de investimentos, não vendo necessidade de abertura de plano de continência para risco na carteira.

PARECER FINAL DO ANO

O ano de 2023 foi um ano extremamente desafiador e carregado de incertezas para as nações ao redor do mundo e para o Brasil. O combate à inflação foi pauta todos os meses e de certa forma ainda segue no radar das principais economias ao redor do mundo, ainda que a mesma se mostra em conversão para suas respectivas metas. O mercado segue divergindo entre as direções em que grandes economias, como a americana, passarão nos próximos períodos, um lado já considera que o “pouso suave” é realidade, e a outra ala não descarta a possibilidade de uma recessão moderada. Até o momento, as apostas do mercado para o início de corte de juros por parte do Federal Reserve estão concentradas para o final do 2º trimestre, porém mudanças dos fatores chaves podem postergar essa medida por parte do FED. O setor imobiliário chinês foi destaque e surpreendeu o mundo com os baixíssimos resultados do setor ao longo do ano de 2023, que para o Brasil, ainda que o ano de 2023 tenha sido de certa forma surpreendente para o mercado frente certa preocupação do governo com o compromisso fiscal e déficit zero, ao longo dos últimos meses o governo se viu colocado frente a parede para dar esclarecimentos sobre os meios para atingir esse almejado equilíbrio fiscal. Que no ano todos os fundos da carteira, tiveram performances acima da meta, fechando a carteira com rentabilidade 14,37% estando 47,69% acima da meta prevista que foi de 9,73%, com destaques para os Fundo de renda variável como o Caixa Brasil Ações com retorno no período de 27,90%, o BB Dividendos com 27,65% e Fundo do Exterior com 16,67%, enquanto que o Fundo Caixa Hedge Fic MM apesar de ter performance no ano acima da meta, foi o pior fundo da carteira no ano, porém este fundo em vários meses do ano teve a melhor performance dos fundo de renda variável, principalmente nos meses de queda dos fundos de renda variável, sendo importante para diversificar e contrapor a oscilação dos fundos com maior índice de volatilidade. Que no ano de 2023 houve evolução na carteira de R\$ 9.871,857,32 que corresponde à 17,70%, onde tivemos R\$ 8.080.148,35 de retornos, porém as aplicações foram superiores aos resgates de R\$ 1.791.708,9, fechando o ano com total aplicado de R\$ 65.647.055,06 (Sessenta e cinco milhões seiscentos e



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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




quarenta e sete mil cinquenta e cinco reais e seis centavos). Que sobre a distribuição ou enquadramentos dos fundos a carteira está alocada 74,65% em renda fixa, 20,21% em renda variável e 5,15% em fundo do exterior, estando bem próximo porém com posicionamento conservador perante a estratégia alvo determinada pela política de investimentos. Que houve o acompanhamento mensal das movimentações ocorridas na carteira, e certificamos que todas foram previamente deliberadas por este comitê. Que sobre análise de risco também houve o acompanhamento mensal, não havendo qualquer desenquadramentos dos limites ou parâmetros determinados em nossa política de investimentos, não havendo necessidade de abertura de processo de contingenciamento, e por fim que os fundos da carteira, são administrados ou geridos por instituições que foram previamente credenciadas por este instituto.

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


Claudir Balestreiro

CP RPPS CG INV-I


Paulo Francisco M. Castro

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 dezembro, 4º trimestre e ano de 2023



Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			6.105.566,02	9,30%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.125.906,18	1,72%	694	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	14.466,13	0,02%	789	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FIC RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	3.296.869,59	5,02%	314	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIC RENDA FIXA P...	D+0	46980	1.409.429,79	2,15%	43	0,69%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FIC RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	9.033.678,60	13,76%	370	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA ZA TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	800.755,55	1,22%	850	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	2.992.588,06	4,56%	769	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	121,74	0,00%	1.190	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.674.037,61	7,12%	445	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	2.515.269,42	3,83%	216	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.953.250,99	4,50%	245	0,32%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	4.087.511,30	6,23%	117	0,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	9.994.096,60	15,22%	988	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	984.351,28	1,50%	1.330	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.186.888,76	1,81%	2.603	0,22%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.673.257,02	2,55%	127	0,37%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.793.122,78	8,82%	204	0,70%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	551.637,92	0,84%	5.427	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	3.378.268,97	5,15%	143	0,26%	Artigo 9º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 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	3.075.980,75	4,69%	823	3,80%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			65.647.055,06				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 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%	6.105.566,02	9,30%	9,00%	14,00%	87,87%	51.578.501,26
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	25.863.122,67	39,40%	22,01%	32,00%	87,87%	31.820.944,61
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	17.034.858,89	25,95%	23,53%	25,00%	65,00%	25.635.726,90
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	13.129.411,01
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.282.352,75
Total Renda Fixa	100,00%	49.003.547,58	74,65%	54,54%	72,00%	265,74%	

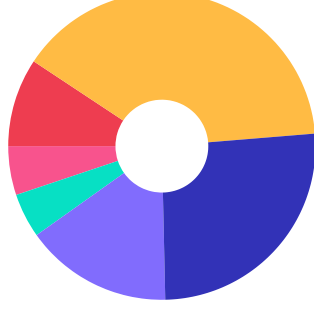


■ RENDA FIXA 49.003.547,58
■ RENDA VARIÁVEL 10.189.257,76
■ EXTERIOR 3.378.268,97
■ ESTRUTURADOS 3.075.980,75

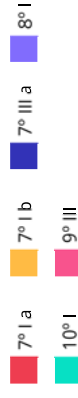
ⓘ ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	10.189.257,76	15,52%	9,00%	17,00%	35,00%	12.787.211,51
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.282.352,75
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.075.980,75	4,69%	2,07%	5,00%	10,00%	3.488.724,76
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	13.265.238,51	20,21%	11,07%	22,00%	50,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.378.268,97	5,15%	3,75%	5,00%	10,00%	3.186.436,54
Total Exterior	10,00%	3.378.268,97	5,15%	3,75%	5,00%	10,00%	



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'	6.105.566,02	9,30	9,00	87,87
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	25.863.122,67	39,40	22,01	87,87
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	17.034.858,89	25,95	23,53	65,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	10.189.257,76	15,52	9,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	3.378.268,97	5,15	3,75	10,00
Artigo 10º, Inciso I	3.075.980,75	4,69	2,07	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	31.969.852,31	48,70	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	23.383.110,29	35,62	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	6.105.566,02	9,30	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	2.515.269,42	3,83	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.673.257,02	2,55	0,00

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)

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,45%	12,13%	2,89%	5,00%	12,13%	22,60%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	11,90%	2,86%	4,97%	11,90%	22,02%	0,43%	0,02%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,91%	13,25%	2,89%	6,16%	13,25%	26,86%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	13,02%	2,83%	6,04%	13,02%	26,29%	0,03%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,46%	12,13%	2,97%	4,75%	12,13%	23,09%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,45%	11,93%	2,92%	4,62%	11,93%	22,58%	0,49%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	2,75%	16,05%	4,76%	4,21%	16,05%	23,45%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,73%	15,86%	4,71%	4,15%	15,86%	23,03%	1,44%	0,04%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,75%	15,77%	4,70%	4,00%	15,77%	22,78%	1,47%	0,04%
IRF-M (Benchmark)	1,48%	16,51%	4,38%	6,28%	16,51%	26,79%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,46%	16,32%	4,33%	6,17%	16,32%	26,46%	0,66%	0,03%
CDI (Benchmark)	0,90%	13,05%	2,84%	6,15%	13,05%	27,03%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,92%	13,32%	2,94%	6,48%	13,32%	27,68%	0,02%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	14,99%	2,92%	5,73%	14,99%	25,68%	0,06%	0,02%

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

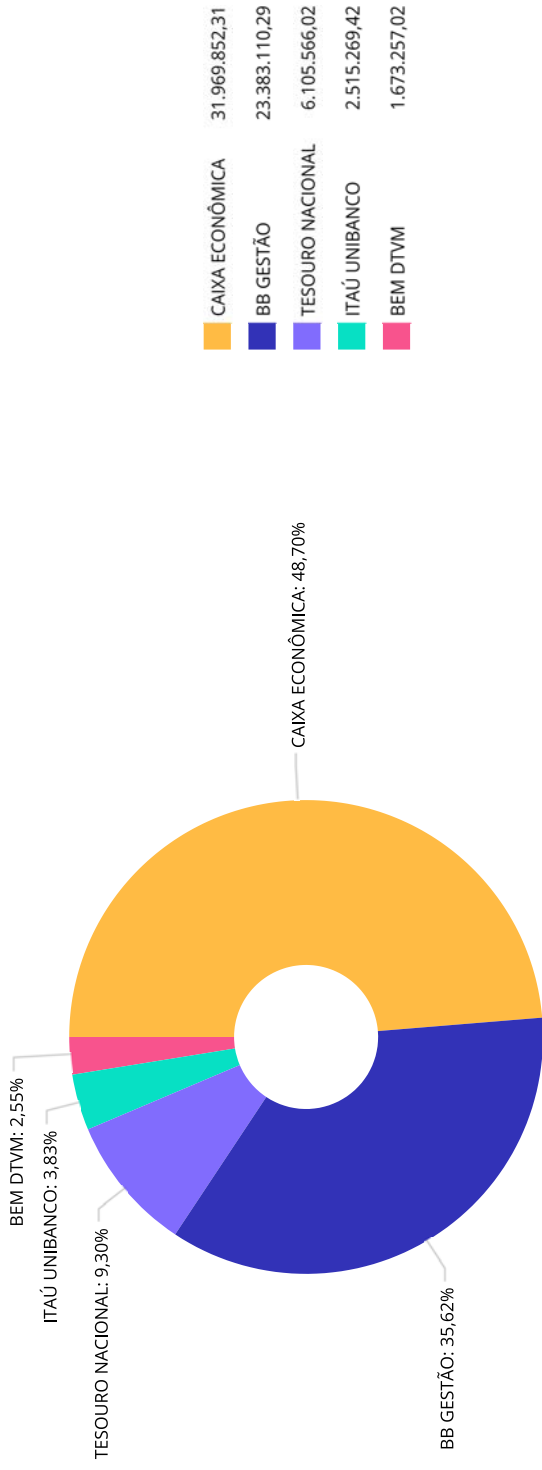
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,56%	4,62%	1,08%	1,70%	4,62%	10,67%	-	-
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,61%	15,84%	4,04%	5,04%	15,84%	24,91%	0,78%	0,03%
CAIXA BRASILATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,98%	12,80%	2,54%	4,68%	12,80%	24,96%	0,07%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	11,17%	2,16%	5,32%	11,17%	-	0,34%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,99%	-	3,79%	3,84%	-	-	1,06%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93%	-	2,19%	5,37%	-	-	0,34%	-

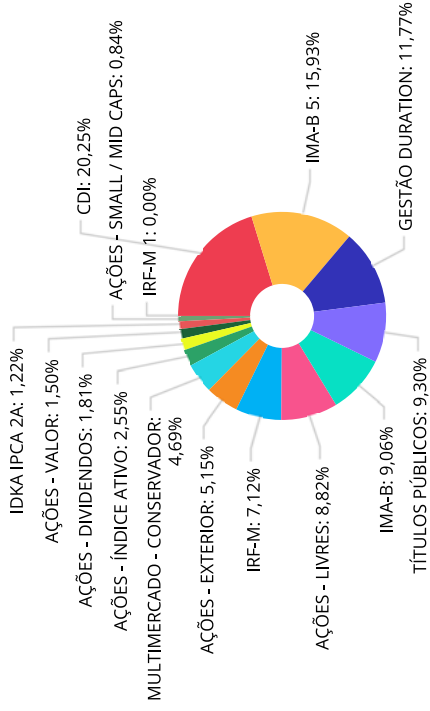
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,90%	13,05%	2,84%	6,15%	13,05%	27,03%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	-0,12%	10,22%	0,40%	4,63%	10,22%	21,72%	2,81%	0,05%
Ibovespa (Benchmark)	5,38%	22,28%	15,12%	13,63%	22,28%	28,01%	-	-
CAIXA BRASILEIRAS LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,66%	27,90%	14,41%	12,47%	27,90%	31,07%	4,77%	0,17%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	6,26%	12,50%	11,91%	6,57%	12,50%	20,56%	6,34%	0,17%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	6,04%	16,67%	14,36%	12,12%	16,67%	12,62%	6,09%	0,17%
IDIV (Benchmark)	6,90%	26,84%	14,61%	16,04%	26,84%	42,88%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	8,14%	27,65%	11,41%	6,37%	27,65%	29,90%	5,30%	0,16%
SMLL (Benchmark)	7,05%	17,12%	11,48%	3,40%	17,12%	-0,52%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIC AÇÕES	6,93%	16,46%	11,06%	3,02%	16,46%	-1,39%	7,62%	0,22%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	2,84%	26,33%	7,77%	9,72%	26,33%	-9,11%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	3,03%	17,78%	7,61%	9,37%	17,78%	-11,84%	4,59%	14,099%





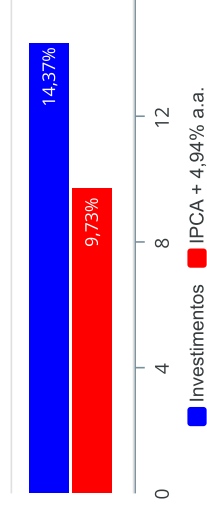
■ CDI	13.290.966,19	■ IMA-B 5	10.457.574,52	■ GESTÃO DURATION	7.728.686,90
■ TÍTULOS PÚBLICOS	6.105.566,02	■ IMA-B	5.945.839,05	■ AÇÕES - LIVRES	5.793.122,78
■ IRF-M	4.674.037,61	■ AÇÕES - EXTERIOR	3.378.268,97	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	3.075.980,75
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.673.257,02	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.186.888,76	■ AÇÕES - VALOR	984.351,28
■ IDKA IPCA 2A	800.755,55	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	551.637,92	■ IRF-M 1	121,74

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 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	4.258,185278	743.672,41	2.129.092,64	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	4.258,185278	403.538,02	1.149.710,03	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.496,625121	695.984,05	2.832.873,83	Mercado

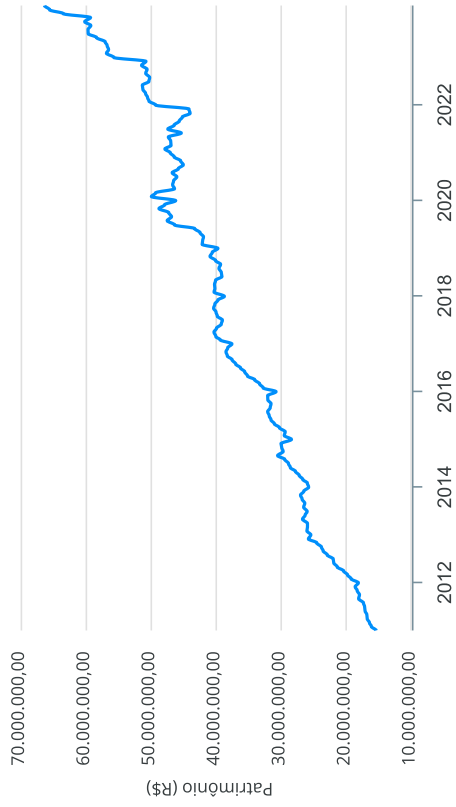
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum.	Retorno Mês	Retorno Acum.	Meta Mês	Meta Acum.	Gap Acum.	VaR
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%	2,26%
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%	0,64%	7,29%	126,90%	2,38%
Outubro	60.248.458,38	2.438.197,58	2.847.856,67	59.370.875,08	-467.924,21	4.676.424,70	-0,78%	8,40%	0,64%	7,95%	105,29%	2,88%
Novembro	59.370.875,08	4.321.496,50	2.112.540,50	63.568.025,21	1.978.194,13	6.654.618,83	3,21%	11,89%	0,66%	8,70%	136,64%	2,17%
Dezembro	63.568.025,21	7.163.500,33	6.500.000,00	65.647.055,06	1.425.529,52	8.080.148,35	2,22%	14,37%	0,95%	9,73%	147,73%	1,67%

Investimentos x Meta de Rentabilidade


Gráficos Ilustrativos de Evolução Patrimonial e Indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2023
FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.874.350,29	0,00	0,00	2.953.250,99	78.900,70	2,74%	2,74%	1,47%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.913.158,19	0,00	0,00	2.992.588,06	79.429,87	2,73%	2,73%	1,44%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.974.643,02	0,00	0,00	6.105.566,02	130.923,00	2,19%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	1.381.992,43	0,00	0,00	1.409.429,79	27.437,36	1,99%	1,99%	1,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.119.160,56	0,00	650.000,00	2.515.269,42	46.108,86	1,48%	1,61%	0,78%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.606.751,40	0,00	0,00	4.674.037,61	67.286,21	1,46%	1,46%	0,66%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA ZA TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.235.789,58	0,00	1.460.000,00	800.755,55	24.965,97	1,12%	1,40%	0,43%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4.047.813,49	0,00	0,00	4.087.511,30	39.697,81	0,98%	0,98%	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.115.330,02	0,00	0,00	1.125.906,18	10.576,16	0,95%	0,95%	0,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	3.266.450,08	0,00	0,00	3.296.869,59	30.419,51	0,93%	0,93%	0,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	8.951.046,36	0,00	0,00	9.033.678,60	82.632,24	0,92%	0,92%	0,34%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.511.945,82	7.163.500,33	2.750.000,00	9.994.096,60	68.650,45	0,54%	0,92%	0,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	793.722,52	0,00	780.000,00	14.466,13	743,61	0,09%	1,44%	0,49%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	859.461,82	0,00	860.000,00	121,74	659,92	0,08%	0,89%	0,03%
Total Renda Fixa	47.651.615,58	7.163.500,33	6.500.000,00	49.003.547,58	688.431,67	1,42%		0,47%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Institt	Var - Mês
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.097.522,23	0,00	0,00	1.186.888,76	89.366,53	8,14%	8,14%	5,30%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	515.896,54	0,00	0,00	551.637,92	35.741,38	6,93%	6,93%	7,62%
CAIXA BRASILAÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.431.577,34	0,00	0,00	5.793.122,78	361.545,44	6,66%	6,66%	4,77%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.574.756,38	0,00	0,00	1.673.257,02	98.500,64	6,25%	6,25%	6,34%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	928.303,64	0,00	0,00	984.351,28	56.047,64	6,04%	6,04%	6,09%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	3.079.530,05	0,00	0,00	3.075.980,75	-3.549,30	-0,12%	-0,12%	2,81%
Total Renda Variável	12.627.586,18	0,00	0,00	13.265.238,51	637.652,33	5,05%		4,78%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Dezembro / 2023)**FUNDOS EXTERIOR**

	Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	3.278.823,45	0,00	0,00	3.378.268,97	99.445,52	3,03%	3,03%	4,59%
	Total Exterior	3.278.823,45	0,00	0,00	3.378.268,97	99.445,52	3,03%		4,59%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2023
FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	5.938.344,47	0,00	77.477,82	6.105.566,02	244.699,37	4,12%	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.480.216,76	0,00	0,00	4.674.037,61	193.820,85	4,33%	4,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	8.842.637,88	0,00	0,00	9.033.678,60	191.040,72	2,16%	2,16%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.256.694,29	11.479.201,80	4.885.062,68	9.994.096,60	143.263,19	0,97%	2,94%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.858.098,16	0,00	0,00	2.992.588,06	134.489,90	4,71%	4,71%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.744.187,99	77.477,82	0,00	2.953.250,99	131.585,18	4,66%	4,70%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	3.046.468,15	0,00	650.000,00	2.515.269,42	118.801,27	3,90%	4,04%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.986.212,76	0,00	0,00	4.087.511,30	101.298,54	2,54%	2,54%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	3.226.379,59	0,00	0,00	3.296.869,59	70.490,00	2,18%	2,18%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	1.358.015,15	0,00	0,00	1.409.429,79	51.414,64	3,79%	3,79%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA ZA TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.444.456,62	770.620,00	1.460.000,00	800.755,55	45.678,93	2,06%	2,86%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.093.960,09	0,00	0,00	1.125.906,18	31.946,09	2,92%	2,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.590.338,95	0,00	3.607.856,67	121,74	17.639,46	0,49%	2,83%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	782.322,52	0,00	780.000,00	14.466,13	12.143,61	1,55%	2,92%
Total Renda Fixa	46.648.333,38	12.327.299,62	11.460.397,17	49.003.547,58	1.488.311,75	3,13%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASILEIRA LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.063.676,50	0,00	0,00	5.793.122,78	729.446,28	14,41%	14,41%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.495.246,44	0,00	0,00	1.673.257,02	178.010,58	11,91%	11,91%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	860.738,44	0,00	0,00	984.351,28	123.612,84	14,36%	14,36%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.065.375,14	0,00	0,00	1.186.888,76	121.513,62	11,41%	11,41%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIC AÇÕES	496.717,41	0,00	0,00	551.637,92	54.920,51	11,06%	11,06%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1.478.921,83	1.595.894,79	0,00	3.075.980,75	1.164,13	0,04%	0,40%
Total Renda Variável	10.460.675,76	1.595.894,79	0,00	13.265.238,51	1.208.667,96	10,02%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2023

FUNDOS EXTERIOR

	Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	3.139.449,24	0,00	0,00	3.378.268,97	238.819,73	7,61%	7,61%
	Total Exterior	3.139.449,24	0,00	0,00	3.378.268,97	238.819,73	7,61%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 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...	8.472.916,63	121.570,52	487.858,24	9.033.678,60	927.049,69	11,13%	11,17%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.605.681,73	0,00	339.950,64	6.105.566,02	839.834,93	0,15%	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	5.990.026,07	0,00	2.000.000,00	4.674.037,61	684.011,54	16,22%	16,32%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.638.354,96	25.875.718,68	20.129.062,68	9.994.096,60	609.085,64	8,84%	13,32%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.623.578,45	0,00	0,00	4.087.511,30	463.932,85	12,79%	12,80%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.736.017,75	0,00	650.000,00	2.515.269,42	429.251,67	15,68%	15,84%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.972.584,81	649.105,74	0,00	2.953.250,99	331.560,44	15,66%	15,77%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	4.324.912,31	0,00	4.556.173,52	0,00	231.261,21	5,34%	13,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	3.189.000,00	93.960,32	3.296.869,59	201.829,91	6,42%	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.327.708,16	770.620,00	1.460.000,00	800.755,55	162.427,39	10,93%	11,90%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	979.169,48	0,00	0,00	1.125.906,18	146.736,70	14,99%	14,99%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	60.790,06	5.018.450,69	5.192.856,67	121,74	113.737,66	9,70%	13,02%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	0,00	2.900.000,00	0,00	2.992.588,06	92.588,06	3,20%	15,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	1.367.173,53	38.954,54	1.409.429,79	81.210,80	6,02%	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	719.348,97	0,00	780.000,00	14.466,13	75.117,16	10,44%	11,93%
Total Renda Fixa	39.451.089,38	39.891.639,16	35.728.816,61	49.003.547,58	5.389.635,65	12,36%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.529.273,79	0,00	0,00	5.793.122,78	1.263.848,99	27,90%	27,90%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	929.792,70	0,00	0,00	1.186.888,76	257.096,06	27,65%	27,65%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.487.313,94	0,00	0,00	1.673.257,02	185.943,08	12,50%	12,50%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.916.552,98	0,00	4.060.069,73	0,00	143.516,75	3,67%	12,77%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	843.682,11	0,00	0,00	984.351,28	140.669,17	16,68%	16,67%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	408.243,92	2.589.531,94	0,00	3.075.980,75	78.204,89	9,34%	10,22%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	473.680,19	0,00	0,00	551.637,92	77.957,73	16,44%	16,46%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	867.164,50	0,00	900.575,79	0,00	33.411,29	3,85%	13,64%
Total Renda Variável	13.455.704,13	2.589.531,94	4.960.645,52	13.265.238,51	2.180.647,96	13,59%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2023

FUNDOS EXTERIOR

	Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	2.868.404,23	0,00	0,00	3.378.268,97	509.864,74	17,76%	17,78%
	Total Exterior	2.868.404,23	0,00	0,00	3.378.268,97	509.864,74	17,78%	

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 (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e 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 dá outras providências.

