

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2023



TAIÓPREV

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió - SC



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	13
Enquadramento da Carteira _____	14
Comentários do Mês _____	17

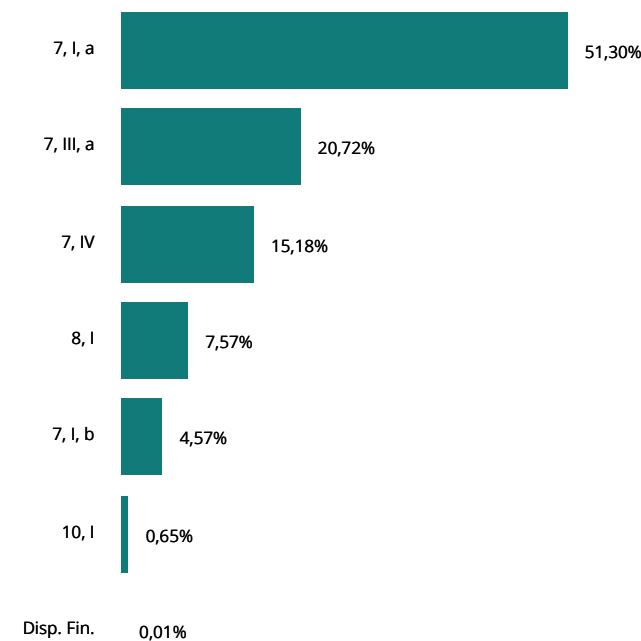
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,3%	33.573.250,29	33.232.339,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	1,8%	1.170.412,89	1.158.540,23
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	1,6%	1.062.725,97	1.051.554,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	2,9%	1.879.511,63	1.860.592,53
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	3,0%	1.977.539,96	1.958.556,53
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	3,2%	2.086.246,30	2.066.227,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	2,9%	1.884.784,89	1.866.492,36
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	2,0%	1.288.710,13	1.274.840,92
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	1,1%	728.358,26	721.271,51
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	2,0%	1.282.482,98	1.270.673,35
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	2,0%	1.301.394,13	1.287.820,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	1,2%	776.385,93	768.186,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	2,8%	1.821.974,34	1.802.399,63
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	5,6%	3.656.854,29	3.619.182,54
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	4,9%	3.215.370,86	3.183.745,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	3,3%	2.144.010,68	2.122.937,50
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	0,9%	592.809,35	586.664,41
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	3,3%	2.153.872,26	2.132.444,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	1,4%	921.714,94	912.010,12
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	5,5%	3.628.090,50	3.588.198,19
FUNDOS DE RENDA FIXA	25,3%	16.551.902,56	15.678.200,69
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,4%	264.918,07 ▼	263.732,37
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,2%	101.043,07 ▲	83.541,95
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	205.557,24 ▲	201.700,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,0%	684.055,85	665.789,75
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	4,0%	2.649.690,13	2.579.580,01
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,7%	467.517,47	463.174,21
BTG Pactual Explorer institucional	0,6%	414.400,77	409.862,54
Caixa Brasil Referenciado	3,0%	1.976.011,72	1.957.914,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	6.102,33	6.015,79
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,9%	605.713,37	589.383,39
Caixa FIC Prático Renda Fixa	1,7%	1.094.027,10 ▲	554.745,49
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	5,9%	3.851.786,52	3.808.782,13

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 51,30%
- Fundos de Renda Fixa 25,29%
- Ativos de Renda Fixa 15,18%
- Fundos de Renda Variável 7,57%
- Fundos Multimercado 0,65%
- Contas Correntes 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	25,3%	16.551.902,56	15.678.200,69
Itaú FIC IMA-B 5+	3,2%	2.097.758,55	2.018.668,31
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	3,3%	2.133.320,37	2.075.309,60
ATIVOS DE RENDA FIXA	15,2%	9.935.745,06	9.847.951,78
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	1,9%	1.224.364,49	1.215.034,27
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	4,4%	2.865.620,19	2.839.956,81
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	8,9%	5.845.760,38	5.792.960,70
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7,6%	4.954.296,18	4.658.767,55
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1,0%	684.803,83	633.241,67
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,6%	1.679.011,55	1.635.349,23
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,9%	1.867.338,24	1.699.942,37
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	1,1%	723.142,56	690.234,28
FUNDOS MULTIMERCADO	0,7%	426.054,48	405.031,20
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,7%	426.054,48	405.031,20
CONTAS CORRENTES	0,0%	5.588,84	5.099,80
Banco do Brasil	0,0%	1.032,65	2.053,80
BGC Liquidez	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	4.517,18	3.045,99
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	39,00	-
XP Investimentos	0,0%	0,01	0,01
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	65.446.837,41	63.827.390,22

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

POR SEGMENTO

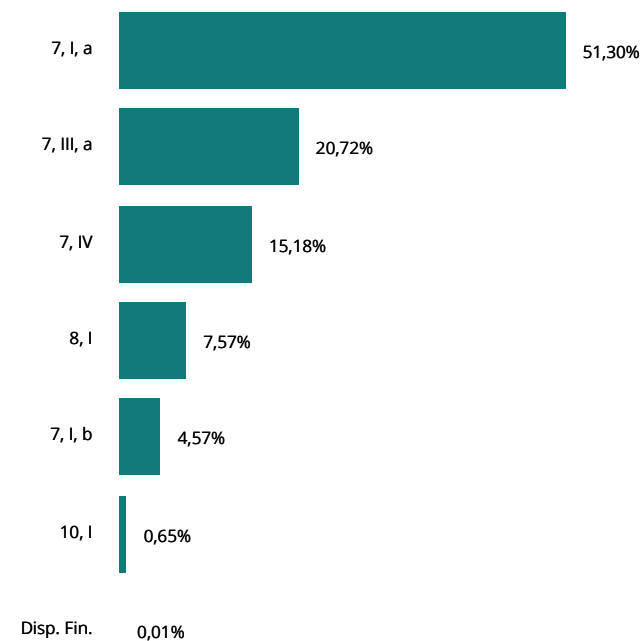


■ Títulos Públicos 51,30%
■ Fundos de Renda Variável 7,57%

■ Fundos de Renda Fixa 25,29%
■ Fundos Multimercado 0,65%

■ Ativos de Renda Fixa 15,18%
■ Contas Correntes 0,01%

POR TIPO DE ATIVO



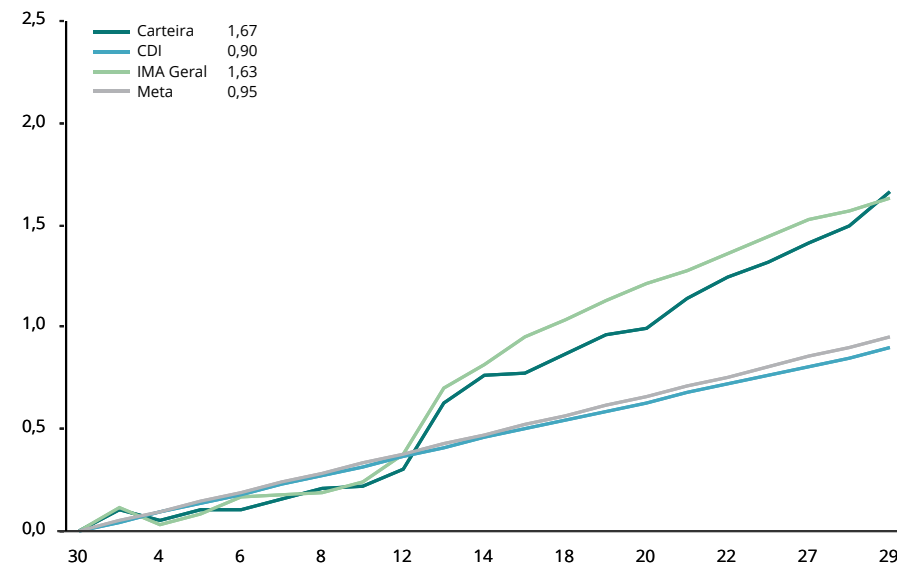
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.767.063,86	156.353,83	239.498,46	224.825,56	242.039,60	236.456,09	340.911,09	3.207.148,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	9.599,60	5.483,83	8.602,43	8.162,00	8.404,42	8.074,26	11.872,66	60.199,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	64.770,97	5.287,09	8.151,60	7.710,91	7.951,58	7.631,20	11.171,17	112.674,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	115.615,50	9.528,72	14.614,41	13.813,94	14.251,25	13.670,96	18.919,10	200.413,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	117.413,25	9.295,58	14.567,59	13.822,67	14.233,50	13.674,33	18.983,43	201.990,35
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	123.828,77	9.799,91	15.363,26	14.573,99	15.011,15	14.417,49	20.018,53	213.013,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	112.816,80	9.016,51	14.057,95	13.327,77	13.729,65	13.184,55	18.292,53	194.425,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	65.484,94	6.670,08	10.168,48	9.603,44	9.910,73	9.504,07	13.869,21	125.210,95
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	43.257,01	3.681,91	5.559,52	5.185,80	5.349,82	5.213,95	7.086,75	75.334,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	75.219,78	5.948,04	9.215,69	8.639,43	8.893,56	8.673,53	11.809,63	128.399,66
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	64.677,96	6.721,27	10.083,81	9.394,55	9.695,67	9.448,39	13.573,69	123.595,34
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	-	-	-	-	3.747,43	5.388,22	8.199,40	17.335,05
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	110.351,25	9.062,75	13.744,12	12.831,57	13.231,05	12.896,55	19.574,71	191.692,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	217.118,48	18.547,50	27.973,92	26.084,86	26.906,80	26.228,49	37.671,75	380.531,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	189.852,47	15.108,72	23.311,16	21.836,37	22.488,75	21.927,20	31.625,41	326.150,08
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	126.583,36	10.061,64	15.532,36	14.550,30	14.982,77	14.612,72	21.073,18	217.396,33
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	23.766,32	3.037,83	4.567,89	4.256,68	4.392,56	4.281,09	6.144,94	50.447,31
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	127.354,95	10.315,77	15.821,93	14.805,37	15.253,08	14.871,37	21.427,87	219.850,34
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	-	-	-	-	6.538,93	6.375,23	9.704,82	22.618,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	179.352,45	18.786,68	28.162,34	26.225,91	27.066,90	26.382,49	39.892,31	345.869,08
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.089.505,79	154.946,70	50.838,28	(29.157,93)	15.134,41	309.439,50	320.781,82	1.911.488,57
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	57.553,40	12.445,55	13.632,42	11.479,98	2.665,22	3.349,04	2.375,70	103.501,31
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.810,77	1.119,38	1.100,62	750,87	808,33	1.206,36	463,23	19.259,56
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	13.846,05	1.766,27	1.922,36	1.631,70	1.817,03	1.932,99	1.802,94	24.719,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	66.825,69	4.821,54	(2.657,72)	(6.391,45)	(4.402,47)	16.920,78	18.266,10	93.382,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2.330,60	-	-	-	-	-	-	2.330,60
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	255.674,39	20.286,27	(10.045,63)	(29.018,19)	(14.132,28)	62.482,78	70.110,12	355.357,46
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	75.300,63	14.789,68	14.318,12	10.764,59	10.157,72	9.628,13	4.343,26	139.302,13
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1.699,36	-	-	-	-	-	-	1.699,36
BTG Pactual Explorer institucional	-	-	3.176,22	(108,19)	1.719,74	5.087,77	4.538,23	14.413,77
Caixa Brasil Referenciado	258.337,02	30.494,79	33.440,18	28.081,64	24.238,34	23.584,97	18.097,07	416.274,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	381,72	55,50	35,15	6,63	(19,08)	105,63	86,54	652,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	3.798,16	-	-	-	-	-	-	3.798,16

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.089.505,79	154.946,70	50.838,28	(29.157,93)	15.134,41	309.439,50	320.781,82	1.911.488,57
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	6.459,87	497,54	(3.915,25)	(5.810,73)	(4.115,62)	15.318,06	16.329,98	24.763,85
Caixa FIC Prático Renda Fixa	78.585,48	4.010,99	6.235,83	4.289,78	4.387,15	3.888,90	4.263,25	105.661,38
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	116.141,68	36.127,43	24.195,95	15.555,03	26.226,02	45.818,48	43.004,39	307.068,98
Itaú FIC IMA-B 5+	23.231,15	14.242,97	(26.111,26)	(38.907,47)	(19.551,28)	65.824,20	79.090,24	97.818,55
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	61.349,14	4.876,07	(12.546,71)	(21.482,12)	(14.664,41)	54.291,41	58.010,77	129.834,15
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	54.180,68	9.412,72	8.058,00	-	-	-	-	71.651,40
ATIVOS DE RENDA FIXA	589.615,27	42.220,78	74.370,74	73.975,95	79.180,77	75.267,28	87.793,28	1.022.424,07
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	-	-	-	-	-	875,27	9.330,22	10.205,49
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	190.486,06	11.575,15	25.171,69	24.641,13	25.829,89	23.461,16	25.663,38	326.828,46
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	399.129,21	30.645,63	49.199,05	49.334,82	53.350,88	50.930,85	52.799,68	685.390,12
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	384.115,04	203.285,46	(246.798,03)	149.711,26	(250.928,14)	382.046,21	295.528,63	916.960,43
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	-	(17.734,09)	(1.787,24)	(38.617,03)	57.165,06	51.562,16	50.588,86
BB FIC FIA Valor	25.204,06	24.704,84	(36.466,97)	-	-	-	-	13.441,93
Bradesco FIA MID Small Cap	32.250,01	23.202,15	(84.328,50)	10.301,29	-	-	-	(18.575,05)
Caixa FIC FIA Ações Livre	(45.076,57)	-	-	-	-	-	-	(45.076,57)
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	(31.420,96)	-	-	-	-	-	-	(31.420,96)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	117.959,02	56.060,11	(42.375,44)	22.066,17	(45.264,54)	188.456,47	43.662,32	340.564,11
Sicredi FIA Schrodgers Ibovespa	144.026,53	21.335,52	(33.397,25)	-	-	-	-	131.964,80
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	141.172,95	77.982,84	(32.495,78)	119.046,46	(101.144,59)	126.886,90	167.395,87	498.844,65
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	-	-	-	84,58	(65.901,98)	9.537,78	32.908,28	(23.371,34)
FUNDOS MULTIMERCADO	132.983,96	13.990,53	(3.651,77)	(17.596,74)	(6.680,41)	34.639,52	21.023,28	174.708,37
BB Previdenciário Multimercado Alocação	13.208,76	-	-	-	-	-	-	13.208,76
Caixa Bolsa Americana Multimercado	119.775,20	13.990,53	(3.651,77)	(17.596,74)	(6.680,41)	34.639,52	21.023,28	161.499,61
TOTAL	3.963.283,92	570.797,30	114.257,68	401.758,10	78.746,23	1.037.848,60	1.066.038,10	7.232.729,93

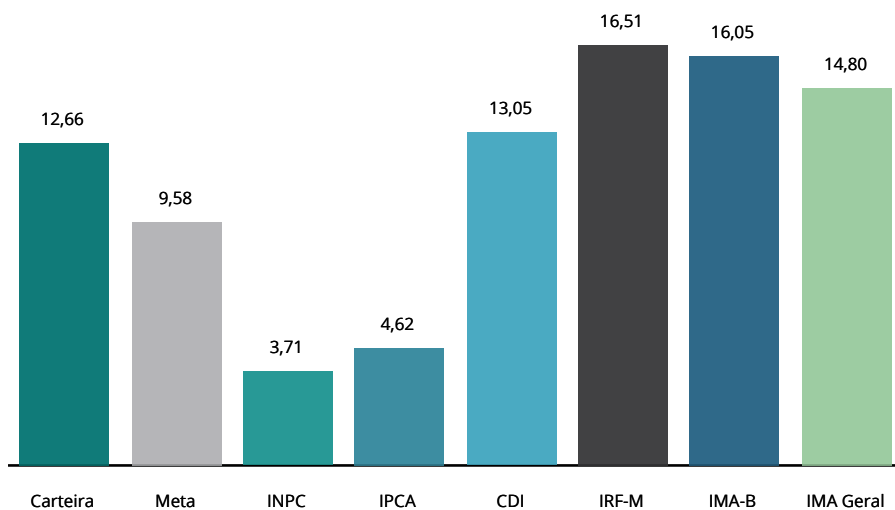
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,74% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,29	0,92	1,12	0,70	141	115	185
Fevereiro	0,11	1,23	0,92	1,03	9	12	10
Março	1,17	1,10	1,17	1,86	107	100	63
Abril	1,16	1,00	0,92	1,25	116	126	93
Mai	1,64	0,62	1,12	1,77	266	146	93
Junho	1,42	0,31	1,07	1,74	463	132	82
Julho	0,93	0,51	1,07	0,98	184	87	95
Agosto	0,18	0,62	1,14	0,63	30	16	29
Setembro	0,65	0,65	0,97	0,18	101	67	365
Outubro	0,12	0,63	1,00	0,30	20	12	41
Novembro	1,65	0,67	0,92	1,84	247	180	89
Dezembro	1,67	0,95	0,90	1,63	176	186	103
TOTAL	12,66	9,58	13,05	14,80	132	97	86

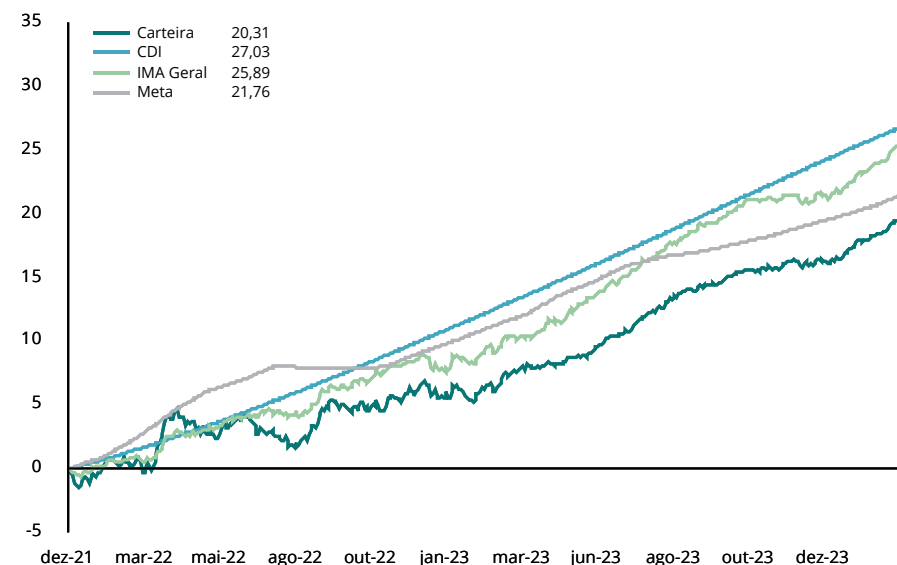
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2021



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	Sem bench	1,02	108%	5,29	55%	-	-	0,95	-	1,56	-	86,84	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	1,06	112%	11,31	118%	11,31	118%	0,98	4,18	1,61	6,87	86,99	-11,42	0,00	-2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	Sem bench	1,02	107%	11,38	119%	11,38	119%	0,78	4,23	1,29	6,96	103,88	-11,31	0,00	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	Sem bench	0,97	102%	10,87	113%	10,87	113%	0,74	4,01	1,22	6,59	104,53	-12,17	0,00	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	Sem bench	0,97	102%	10,87	113%	10,87	113%	0,74	4,00	1,22	6,59	104,53	-12,18	0,00	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	Sem bench	0,98	103%	10,99	115%	10,99	115%	0,75	4,06	1,24	6,67	104,37	-11,97	0,00	-2,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	Sem bench	1,09	115%	10,28	107%	-	-	1,00	-	1,65	-	87,17	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	Sem bench	0,98	104%	11,20	117%	11,20	117%	0,67	4,21	1,09	6,93	118,05	-11,38	0,00	-2,92
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	Sem bench	0,93	98%	10,81	113%	10,81	113%	0,62	3,99	1,02	6,57	119,51	-12,34	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	1,05	111%	10,23	107%	-	-	0,88	-	1,45	-	95,65	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	Sem bench	1,07	112%	2,28	24%	-	-	1,05	-	1,73	-	81,68	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	1,09	114%	11,41	119%	11,41	119%	1,06	4,20	1,75	6,90	81,88	-11,34	0,00	-2,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	Sem bench	1,04	110%	11,28	118%	11,28	118%	0,87	4,26	1,43	7,00	96,00	-11,23	0,00	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	Sem bench	0,99	105%	10,97	115%	10,97	115%	0,83	4,01	1,36	6,59	96,03	-12,10	0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	Sem bench	0,99	105%	10,97	114%	10,97	114%	0,83	4,00	1,36	6,59	96,01	-12,11	0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	1,05	110%	9,13	95%	-	-	0,87	-	1,44	-	96,00	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	Sem bench	1,00	106%	11,05	115%	11,05	115%	0,84	4,07	1,38	6,69	96,00	-11,88	0,00	-2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	Sem bench	1,06	112%	2,52	26%	-	-	1,05	-	1,72	-	81,63	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	1,11	117%	10,27	107%	-	-	1,08	-	1,79	-	82,19	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,90	95%	12,98	135%	12,98	135%	0,02	0,08	0,04	0,14	3.210,58	-12,45	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,82	86%	11,93	125%	11,93	125%	0,02	0,04	0,04	0,07	2.830,48	-173,94	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,89	93%	12,88	134%	12,88	134%	0,08	0,36	0,14	0,58	844,21	-4,41	0,00	-0,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,74	289%	15,77	165%	15,77	165%	3,14	4,45	5,17	7,33	66,02	3,41	-0,23	-3,60
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,72	286%	15,82	165%	15,82	165%	3,10	4,50	5,10	7,41	66,25	3,44	-0,23	-3,79
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,94	99%	13,63	142%	13,63	142%	0,03	0,07	0,05	0,12	2.448,00	35,21	0,00	0,00
BTG Pactual Explorer institucional	CDI	1,11	117%	13,17	138%	13,17	138%	0,43	1,12	0,70	1,85	203,29	0,10	0,00	-0,93
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,92	97%	13,32	139%	13,32	139%	0,04	0,07	0,07	0,11	1.726,71	13,29	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,44	152%	11,96	125%	11,96	125%	1,04	1,96	1,72	3,22	108,83	-3,40	-0,07	-0,92
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,77	292%	15,98	167%	15,98	167%	3,18	4,58	5,24	7,54	65,85	3,57	-0,23	-3,62
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	0,69	73%	10,13	106%	10,13	106%	0,01	0,03	0,02	0,05	3.666,54	-524,98	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,13	119%	12,69	132%	12,69	132%	0,54	0,83	0,90	1,37	161,64	-3,20	-0,01	-0,30
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,92	413%	18,98	198%	18,98	198%	5,12	7,00	8,44	11,52	56,81	4,79	-0,46	-6,15
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	2,80	295%	15,87	166%	15,87	166%	3,25	4,60	5,35	7,56	64,96	3,43	-0,24	-3,74

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
ATIVOS DE RENDA FIXA							
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	IPCA+6,40	0,77	81%	0,84	9%	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,90	95%	12,87	134%	12,87	134%
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	IPCA+8,35	0,91	96%	13,28	139%	13,28	139%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL							
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	8,14	858%	27,65	289%	27,65	289%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	2,67	281%	41,44	433%	41,44	433%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	9,85	1038%	55,36	578%	55,36	578%
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	IDIV	4,77	502%	16,71	174%	16,71	174%
FUNDOS MULTIMERCADO							
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	5,19	547%	33,22	347%	33,22	347%
INDICADORES							
Carteira		1,67	176%	12,66	132%	12,66	132%
IPCA		0,56	59%	4,62	48%	4,62	48%
INPC		0,55	58%	3,71	39%	3,71	39%
CDI		0,90	94%	13,05	136%	13,05	136%
IRF-M		1,48	156%	16,51	172%	16,51	172%
IRF-M 1		0,91	96%	13,25	138%	13,25	138%
IRF-M 1+		1,73	182%	18,52	193%	18,52	193%
IMA-B		2,75	290%	16,05	168%	16,05	168%
IMA-B 5		1,46	154%	12,13	127%	12,13	127%
IMA-B 5+		3,94	416%	19,28	201%	19,28	201%
IMA Geral		1,63	171%	14,80	154%	14,80	154%
IDkA 2A		1,45	153%	12,13	127%	12,13	127%
IDkA 20A		6,58	694%	27,13	283%	27,13	283%
IGCT		5,68	599%	22,24	232%	22,24	232%
IBrX 50		5,31	560%	20,06	209%	20,06	209%
Ibovespa		5,38	567%	22,28	233%	22,28	233%
META ATUARIAL - IPCA + 4,74% A.A.		0,95		9,58		9,58	

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
10,91	15,56	17,98	25,61	50,36	5,43	-0,87	-12,40
13,82	18,88	22,75	31,08	17,65	8,13	-2,05	-8,01
10,87	18,69	17,93	30,78	63,30	11,41	-0,87	-9,25
12,58	19,37	20,73	31,87	32,30	1,62	-2,06	-15,11
9,03	13,24	14,88	21,80	41,54	8,28	-1,27	-8,82
1,20	1,84	1,97	3,03	50,46	-1,12	-0,06	-0,74
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
1,36	2,62	2,24	4,32	33,84	7,58	-0,14	-0,92
0,09	0,35	0,15	0,58	13,80	3,29	0,00	-0,04
1,93	3,88	3,18	6,39	33,85	8,04	-0,23	-1,55
2,97	4,45	4,89	7,32	48,78	3,89	-0,23	-3,56
1,00	1,96	1,64	3,22	44,51	-2,53	-0,07	-0,91
4,92	6,97	8,10	11,48	48,24	5,09	-0,45	-6,14
1,16	1,96	1,90	3,22	49,53	5,12	-0,09	-0,67
0,86	2,11	1,42	3,47	50,81	-2,18	-0,03	-0,99
8,54	12,51	14,07	20,58	51,36	6,43	-0,93	-11,12
12,58	17,09	20,73	28,13	29,67	3,21	-1,96	-14,72
12,95	17,09	21,34	28,12	26,70	2,54	-2,25	-14,93
12,70	17,08	20,93	28,11	27,62	3,24	-2,00	-14,30

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,8439% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,62% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,45% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 3,0337%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,32%, e o IMA-B de 7,32%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,7377%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,92% e 3,56%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 9,3554% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1171% e -0,1171% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 1,1163% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0139% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

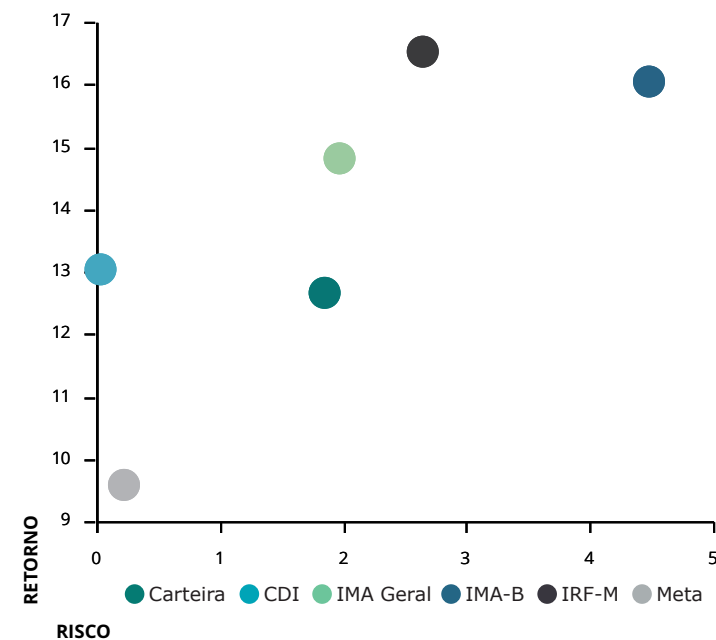
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1995	1,7010	1,8439
VaR (95%)	1,9740	2,7989	3,0337
Draw-Down	-0,0602	-0,4095	-0,7377
Beta	7,9749	10,0745	9,3554
Tracking Error	0,0756	0,1058	0,1171
Sharpe	50,4597	9,4354	-1,1163
Treynor	0,4781	0,1004	-0,0139
Alfa de Jensen	0,0205	-0,0090	-0,0048

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 63,80% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$71.507,61 nos ativos atrelados a este índice.

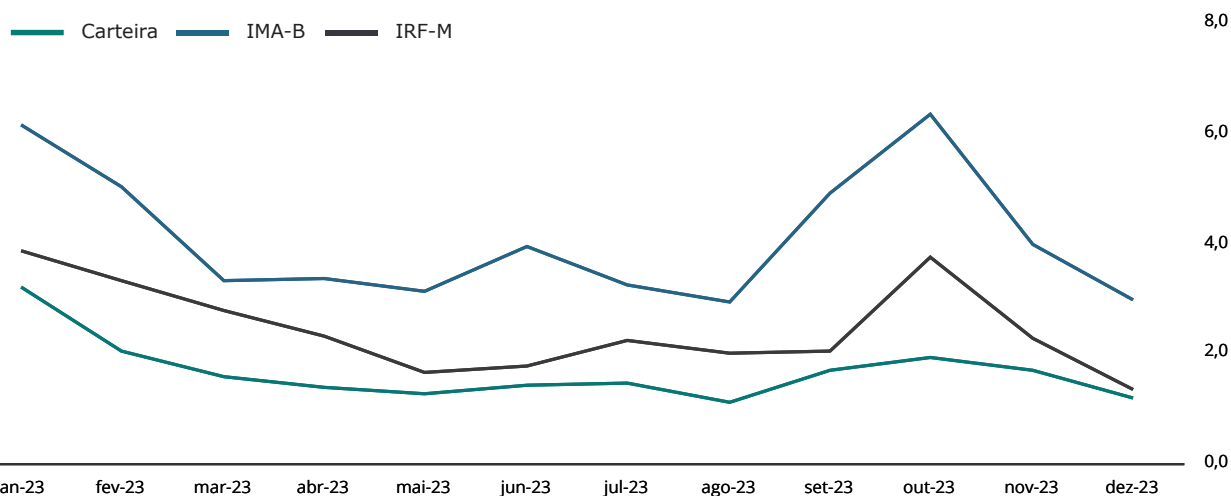
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$613.887,18, equivalente a uma queda de 0,94% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

Carteira IMA-B IRF-M



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,31%	1.262,23	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,31%	1.262,23	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	63,80%	-71.507,61	-0,11%
IMA-B	9,28%	-64.963,96	-0,10%
IMA-B 5	0,01%	-21,28	-0,00%
IMA-B 5+	3,21%	-40.579,90	-0,06%
Carência Pós	51,30%	34.057,54	0,05%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	13,14%	6.056,17	0,01%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	12,48%	43.099,07	0,07%
Multimercado	0,65%	-37.042,90	-0,06%
OUTROS RF	15,18%	13.036,00	0,02%
RENDA VARIÁVEL	7,57%	-562.733,97	-0,86%
Ibov., IBrX e IBrX-50	7,57%	-562.733,97	-0,86%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-613.887,18	-0,94%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG Pactual Explorer institucional	48.373.485/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	20% exc CDI
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	Geral	D+0	D+0	1,70	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc IDIV
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 33,52% até 90 dias; 66,48% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/12/2023	2.053,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
04/12/2023	367.877,97	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
05/12/2023	28.349,21	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
12/12/2023	253,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/12/2023	16.107,66	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
13/12/2023	8.559,92	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
15/12/2023	681.056,41	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
21/12/2023	9.304,58	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
22/12/2023	84.486,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/12/2023	762,50	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/12/2023	2.810,22	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
27/12/2023	613.285,72	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
28/12/2023	751,96	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa

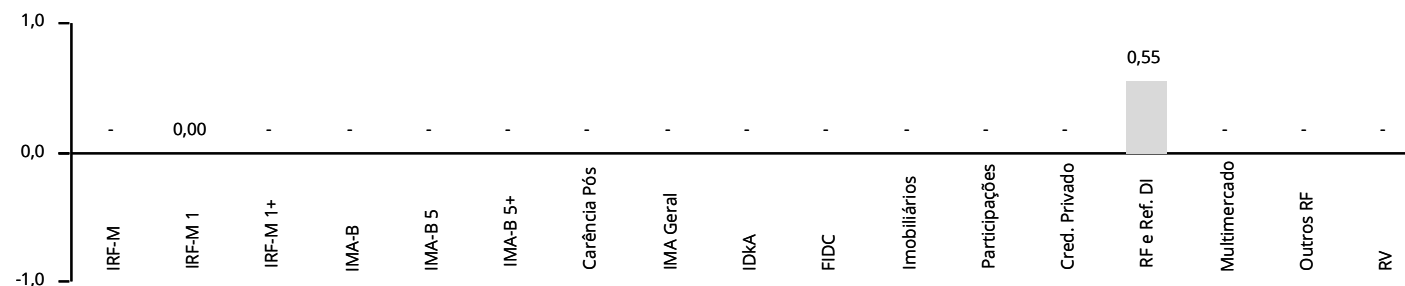
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/12/2023	30.300,52	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/12/2023	486.428,38	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
04/12/2023	251,32	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
05/12/2023	325,95	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
06/12/2023	4.092,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/12/2023	6.630,85	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
07/12/2023	315,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
07/12/2023	5.014,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/12/2023	16.531,83	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
20/12/2023	28.031,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/12/2023	556.142,75	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
22/12/2023	875,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/12/2023	127.169,29	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/12/2023	367,42	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
27/12/2023	263,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.815.659,46
Resgates	1.262.739,41
Saldo	552.920,05

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



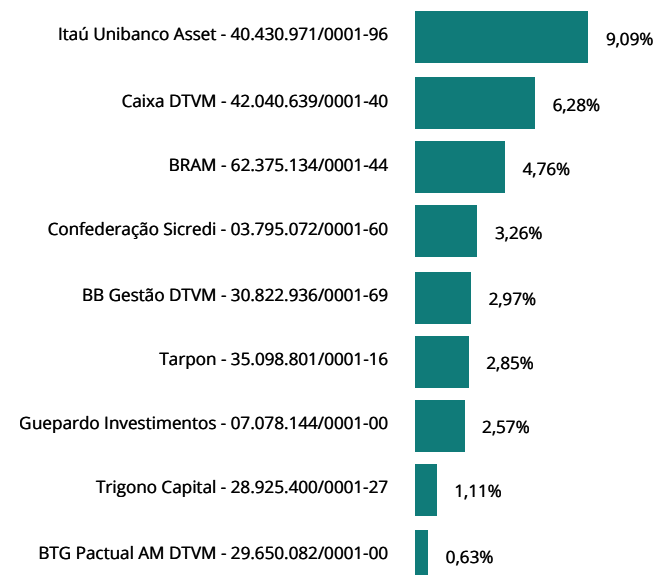
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.527.440.526.850,00	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	655.854.986.997,33	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	351.626.820.926,71	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.848.247.751,43	0,00	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	109.116.763.795,86	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.827.322.747,42	0,04	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	868.537.342.541,52	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.322.951.617,53	0,03	✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	3.552.676.855,18	0,02	✓

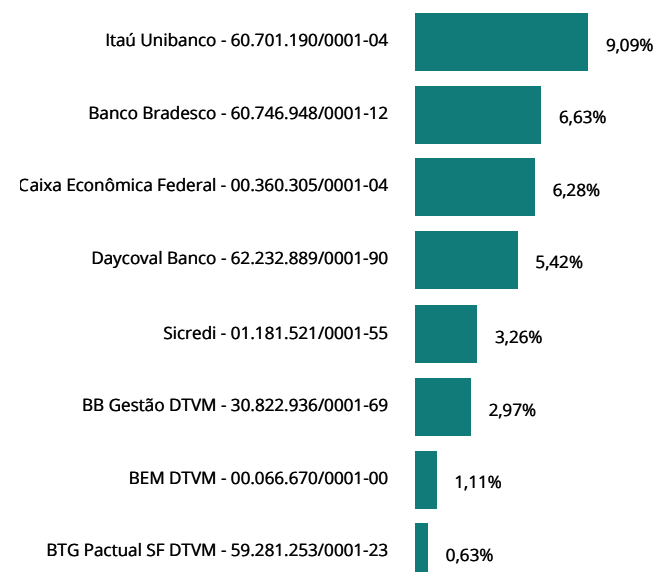
Obs.: Patrimônio em 11/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	16.475.113.370,57	0,40	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.049.178.389,19	0,15	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	7.852.193.725,16	0,31	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.283.374.941,87	1,05	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, III, a	543.399.103,62	4,05	0,49	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	10.327.922.782,38	0,71	0,00	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	996.153.469,59	0,63	0,04	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	13.988.008.512,08	3,02	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	7.603.591.100,02	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.298.723.695,54	0,93	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	7, III, a	11.948.484.509,43	1,67	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.357.597.914,23	5,89	0,16	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	399.333.268,42	3,21	0,53	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, III, a	629.016.049,71	3,26	0,34	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	549.717.663,58	1,05	0,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	474.190.468,78	2,57	0,35	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	934.426.001,03	2,85	0,20	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	8, I	106.109.633,82	1,11	0,68	Sim	28.925.400/0001-27	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.635.814.462,49	0,65	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2023	
7, I	36.566.724,26	55,88	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	33.573.250,29	51,30	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	2.993.473,97	4,57	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	13.558.428,59	20,72	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	13.558.428,59	20,72	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	9.935.745,06	15,18	20,0	✓	20,0	✓
7, V	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	60.060.897,91	91,78	100,0	✓	100,0	✓
8, I	4.954.296,18	7,57	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
ART. 8	4.954.296,18	7,57	35,0	✓	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
10, I	426.054,48	0,65	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	426.054,48	0,65	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	5.380.350,66	8,22	35,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	65.441.248,57					

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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