

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO MENSAL

Novembro/2023



ipremb.mg.gov.br



31 3595-7828
31 3594-5380



Praça José Lino da Silva, 114
Brasília | Betim MG | 32600-308



1. INTRODUÇÃO

A Divisão de Investimentos e Financeiro do IPREMB apresenta o relatório mensal da carteira de investimentos dos recursos deste RPPS correspondente ao posicionamento das aplicações no mês de Novembro/2023.

Em consonância com as legislações vigentes que regem as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, o presente relatório demonstra o resultado detalhado e a adequação das aplicações financeiras do IPREMB às essas normas, quais sejam:

- Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.963/2021.
- Portaria da Secretaria de Previdência Social nº 1.467/2022.
- Política de Investimento do IPREMB.

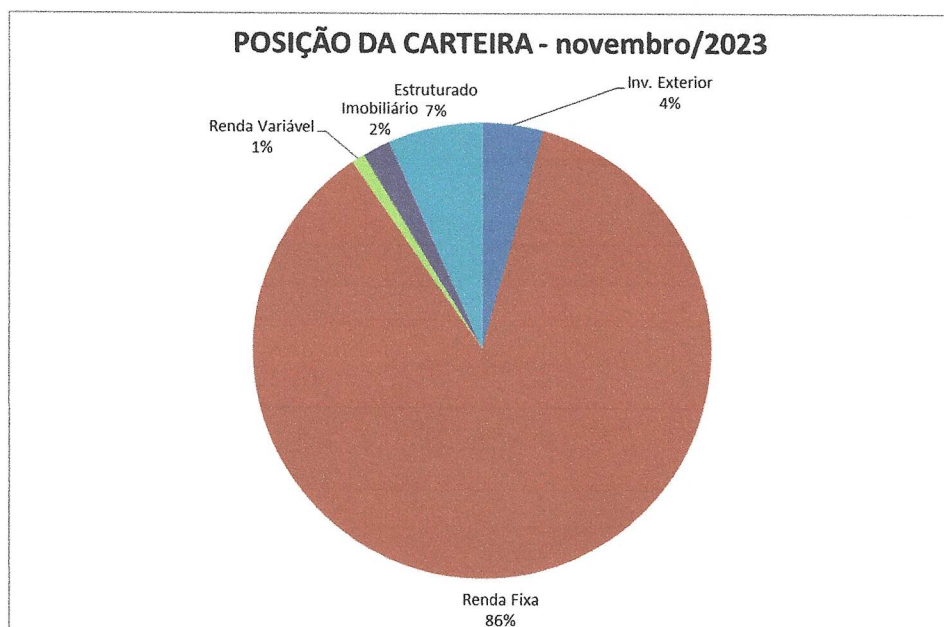


2. POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

NOVEMBRO 2023	
VALOR APLICADO	R\$ 1.531.720.037,01
VALOR EM CONTA	R\$ 22.453,11
TOTAL:	R\$ 1.531.742.490,12

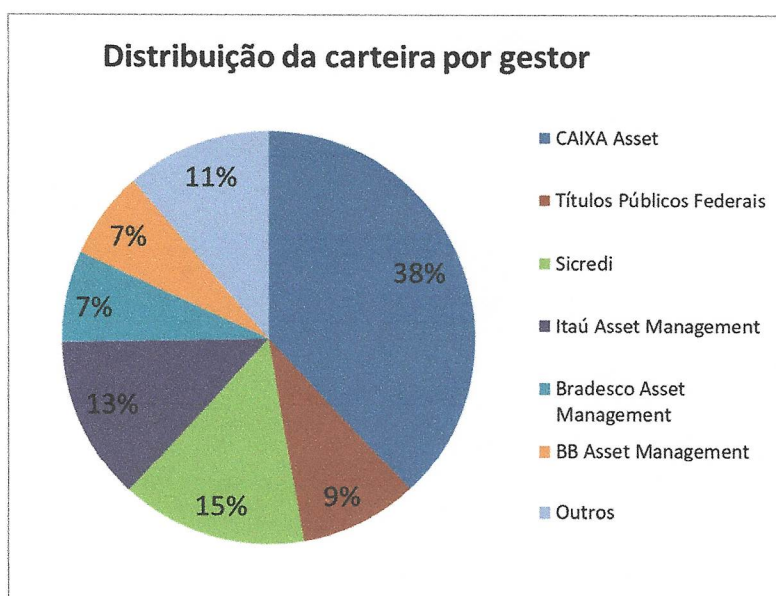
2.1 POR TIPO DE INVESTIMENTO

Investimento	Valor	%
Inv. Exterior	65.799.909,39	4,30%
Renda Fixa	1.319.074.190,25	86,12%
Renda Variável	14.170.350,38	0,93%
Imobiliário	30.583.722,62	2,00%
Estruturado	102.091.864,37	6,67%
Total Geral	1.531.720.037,01	100,00%



2.2 POSIÇÃO POR INSTITUIÇÕES

Gestor	Valor	%
CAIXA Asset	547.486.723,90	35,74%
Títulos Públicos Federais	133.665.502,06	8,73%
Sicredi	209.905.175,88	13,70%
Itaú Asset Management	185.835.540,63	12,13%
Bradesco Asset Management	101.924.737,77	6,65%
BB Asset Management	98.524.960,99	6,43%
Outros	163.934.573,46	10,70%
Total Geral	1.441.277.214,68	94,10%



3. RENTABILIDADE TOTAL POR GESTOR

GESTOR	TOTAL POR GESTOR	RENTABILIDADE	RENTABILIDADE (%)
CAIXA Asset	R\$ 547.486.723,90	R\$ 9.993.491,96	1,83%
Inv. Exterior	R\$ 47.172.637,32	R\$ 2.846.003,44	6,03%
Renda Fixa	R\$ 411.273.288,98	R\$ 4.657.815,12	1,13%
Renda Variável	R\$ 9.772.881,49	R\$ 1.432.945,71	14,66%
Imobiliário	R\$ 6.256.800,00	-R\$ 136.800,00	-2,19%
Estruturado	R\$ 73.011.116,11	R\$ 1.193.527,70	1,63%
Títulos Públicos Federais	R\$ 209.905.175,88	R\$ 22.299,92	0,01%
Renda Fixa	R\$ 209.905.175,88	R\$ 22.299,92	0,01%
Sicredi	R\$ 191.238.082,87	R\$ 1.766.509,68	0,92%
Renda Fixa	R\$ 191.238.082,87	R\$ 1.766.509,68	0,92%
Itaú Asset Management	R\$ 185.835.540,63	R\$ 1.199.421,67	0,65%
Renda Fixa	R\$ 184.256.617,49	R\$ 1.015.269,77	0,55%
Renda Variável	R\$ 1.578.923,14	R\$ 184.151,90	11,66%
Bradesco Asset Management	R\$ 133.665.502,06	R\$ 3.101.558,88	2,32%
Renda Fixa	R\$ 130.126.858,70	R\$ 2.762.780,16	2,12%
Renda Variável	R\$ 2.087.063,56	R\$ 205.815,13	9,86%
Estruturado	R\$ 1.451.579,80	R\$ 132.963,59	9,16%
BB Asset Management	R\$ 101.924.737,77	R\$ 8.619.272,60	8,46%
Inv. Exterior	R\$ 18.627.272,07	R\$ 1.174.582,42	6,31%
Renda Fixa	R\$ 83.297.465,69	R\$ 7.444.690,19	8,94%
Santander Brasil Asset Management	R\$ 98.524.960,99	R\$ 1.590.532,24	1,61%
Renda Fixa	R\$ 97.793.478,81	R\$ 1.507.626,47	1,54%
Renda Variável	R\$ 731.482,19	R\$ 82.905,77	11,33%
QLZ Asset Management	R\$ 38.453.476,35	-R\$ 69.182,44	-0,18%
Imobiliário	R\$ 8.699.011,71	-R\$ 13.187,01	-0,15%
Estruturado	R\$ 29.754.464,64	-R\$ 55.995,43	-0,19%
Macam Asset	R\$ 12.505.022,28	R\$ 5.740.738,33	45,91%
Imobiliário	R\$ 12.505.022,28	R\$ 5.740.738,33	45,91%
Graphen Investimentos	R\$ 11.161.540,40	-R\$ 61.246,01	-0,55%
Renda Fixa	R\$ 11.161.540,40	-R\$ 61.246,01	-0,55%
Veritas Capital Management	R\$ 2.448.477,91	-R\$ 3.231,09	-0,13%
Imobiliário	R\$ 2.448.477,91	-R\$ 3.231,09	-0,13%
RB Capital Asset Management	R\$ 674.410,72	-R\$ 18.643,36	-2,76%
Imobiliário	R\$ 674.410,72	-R\$ 18.643,36	-2,76%
BTG Pactual Gestora de Recursos	R\$ 145.003,36	-R\$ 3.626,04	-2,50%
Estruturado	R\$ 145.003,36	-R\$ 3.626,04	-2,50%
Genial Banco	R\$ 21.681,45	-R\$ 5.151,72	-23,76%
Renda Fixa	R\$ 21.681,45	-R\$ 5.151,72	-23,76%
Arena Capital	-R\$ 2.270.299,55	R\$ 25.216.049,53	1,95%



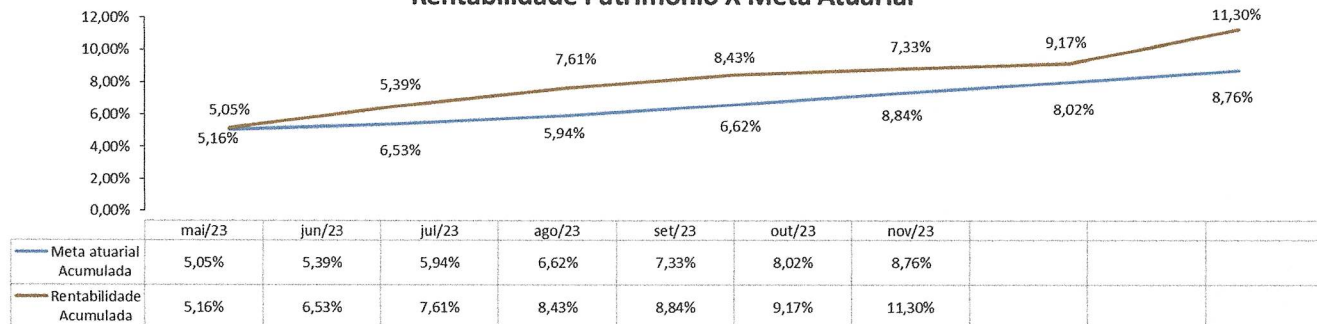
4. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES: POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

Lig.	Descrição	Limite Resolução CMN	Limite Política de Investimento	Posição carteira do IPREMB em novembro/2023
Renda fixa		100%	100%	86,12%
7º I A	Títulos Públicos - Art. 7º, I, a	100%	100%	13,70%
7º I B	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	36,94%
7º I C	Fundos de índices carteira 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c	100%	100%	-
7º II	Operações compromissadas - Art. 7º, II	5%	5%	-
7º III A	Fundos referenciados em indicadores RF* - Art. 7º, III, a	60%	60%	33,56%
7º III B	Fundos de índices (ETF) em indicadores títulos - Art. 7º, III, b	60%	60%	-
7º III A	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	60%	60%	33,56%
7º III B	FI Renda Fixa (ETF) - quaisquer indicadores - Art. 7º, IV, b	60%	60%	-
7º IV	Letra Imobiliária Garantida - LIG - Art. 7º, V, b	20%	20%	-
7º IV	CDB nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, a	15%	15%	-
26	Poupança nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, b	15%	15%	-
7º V A	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	5%	5%	0,73%
7º V B	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	5%	5%	1,19%
7º V C	FI Renda Fixa de debêntures de infraestrutura- Art. 7º, VII, c	5%	5%	-
Renda variável		30%	30%	0,93%
8º I	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	30%	30%	0,93%
8º II	ETF de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, b	30%	30%	-
8º I	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	30%	30%	0,93%
8º II	ETF de Ações - Geral - Art. 8º, II, b	30%	30%	-
Estruturado		10%	10%	6,67%
10 I	FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	10%	6,30%
10 II	FI em Participações - Art. 8º, IV, a	5%	5%	0,36%
10 III	FI Ações - Mercado de Acesso	5%	5%	-
Imobiliário		30%	30%	2,00%
11	FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	5%	5%	1,15%
Inv. exterior		10%	10%	4,30%
9º I	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	10%	10%	-
9º II	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	10%	10%	-
9º III	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	10%	10%	4,30%
Empréstimos Consignados		5%	10%	0,00%
12 I	Empréstimos Consignados - Art. 12, I	5%	5%	-
12 II	Empréstimos Consignados - Art. 12, II	10%	-	-
				100,00%

5. QUADRO COMPARATIVO: META ATUARIAL

	IPCA (%)	Meta atuarial (%)	Rentabilidade média da carteira (%)	% atingido da meta	Meta atuarial Acumulada	Rentabilidade Acumulada	Patrimônio Líquido (R\$)	Evolução Patrimonial (%)
jan/23	0,53%	0,94%	0,91%	-3,08%	0,94%	0,91%	R\$ 1.441.934.022,85	0,00%
fev/23	0,84%	1,25%	0,69%	-44,95%	2,20%	1,60%	R\$ 1.450.878.647,30	0,62%
mar/23	0,71%	1,12%	1,31%	17,49%	3,34%	2,93%	R\$ 1.467.462.249,24	1,77%
abr/23	0,61%	1,02%	0,82%	-19,35%	4,39%	3,78%	R\$ 1.478.967.579,30	2,57%
mai/23	0,23%	0,64%	1,33%	109,80%	5,05%	5,16%	R\$ 1.499.463.861,99	3,99%
jun/23	-0,08%	0,32%	1,30%	301,36%	5,39%	6,53%	R\$ 1.515.085.210,46	5,07%
jul/23	0,12%	0,52%	1,02%	94,20%	5,94%	7,61%	R\$ 1.517.185.769,66	5,22%
ago/23	0,23%	0,64%	0,76%	20,12%	6,62%	8,43%	R\$ 1.522.614.833,00	5,60%
set/23	0,26%	0,67%	0,38%	-43,11%	7,33%	8,84%	R\$ 1.519.029.346,32	5,35%
out/23	0,24%	0,65%	0,30%	-53,65%	8,02%	9,17%	R\$ 1.513.032.740,63	4,93%
nov/23	0,28%	0,69%	1,95%	184,85%	8,76%	11,30%	R\$ 1.531.742.490,12	6,23%

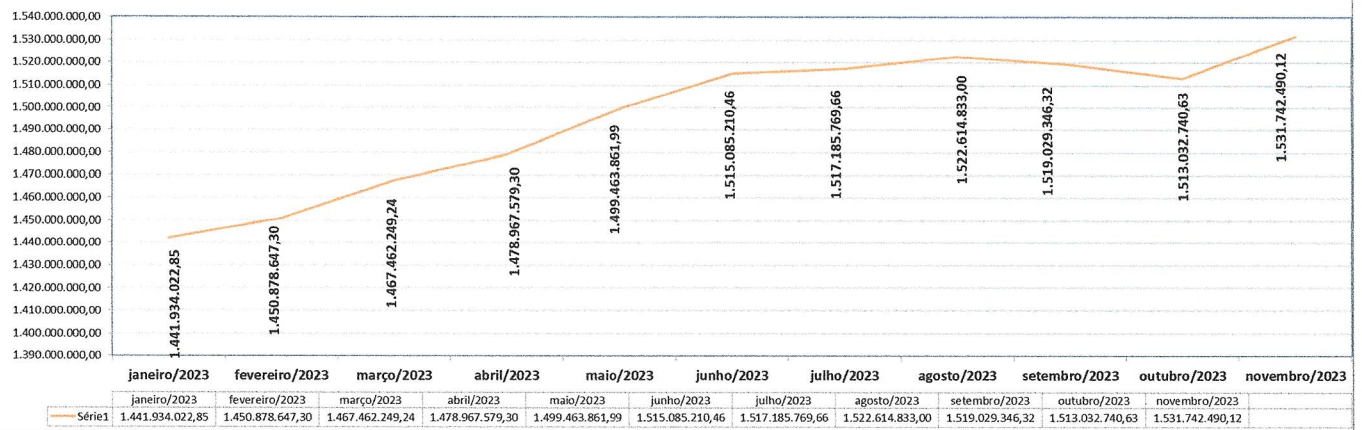
Rentabilidade Patrimônio X Meta Atuarial



6. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Patrimônio líquido - 2023		Evolução Patrimonial
janeiro/2023	1.441.934.022,85	0,0000%
fevereiro/2023	1.450.878.647,30	0,6203%
março/2023	1.467.462.249,24	1,7704%
abril/2023	1.478.967.579,30	2,5683%
maio/2023	1.499.463.861,99	3,9898%
junho/2023	1.515.085.210,46	5,0731%
julho/2023	1.517.185.769,66	5,2188%
agosto/2023	1.522.614.833,00	5,5953%
setembro/2023	1.519.029.346,32	5,3467%
outubro/2023	1.513.032.740,63	4,9308%
novembro/2023	1.531.742.490,12	6,2283%

Patrimônio Líquido - IPREMB - JUNHO/2023



7. RANKING DOS FUNDOS

RANKING DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO - novembro/2023				
META ATUARIAL NO MÊS: 0,69%				
META ATUARIAL NO ANO: 8,76%				
Gestão	Fundo	% Mês	% Meta	Fundo
Macam Asset	MACAM SHOPPING FII	84,87%	12383,11%	5.740.738,33
CAIXA Asset	CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	17,18%	2506,98%	1.432.945,71
Itaú Asset Management	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	13,20%	1926,45%	184.151,90
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	12,78%	1865,12%	82.905,77
Bradesco Asset Management	BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	10,94%	1596,30%	205.815,13
Bradesco Asset Management	BRADERCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	10,08%	1471,29%	132.963,59
CAIXA Asset	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	9,35%	1364,67%	43.749,61
BB Asset Management	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	8,46%	1235,01%	425.798,32
CAIXA Asset	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,42%	936,82%	2.846.003,44
BB Asset Management	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	6,03%	879,52%	748.784,10
CAIXA Asset	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	3,88%	566,19%	623.420,94
Sicredi	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	2,61%	381,30%	788.314,37
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,61%	380,61%	211.975,96
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,61%	380,57%	24.606,07
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,60%	379,30%	682.806,44
Bradesco Asset Management	BRADERCO H NILO FI RENDA FIXA	2,49%	363,65%	889.044,02
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,47%	361,10%	386.582,70
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,47%	360,27%	869,19
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,98%	288,85%	229.119,64
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,90%	277,95%	162.797,22
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,79%	260,76%	439.230,42
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,79%	260,76%	439.230,42
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	1,78%	260,41%	157.896,72
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,78%	260,15%	49.646,36
Bradesco Asset Management	BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,78%	259,69%	906.983,01
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,73%	252,53%	561.236,11
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,73%	252,53%	561.236,11
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,73%	252,53%	561.236,11
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,43%	209,36%	216.358,47
BB Asset Management	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,40%	204,86%	64.601,85
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,24%	180,31%	59.357,33
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,22%	177,66%	660.083,81
BB Asset Management	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	159,53%	308.491,72
Bradesco Asset Management	BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,99%	144,30%	966.753,12
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,99%	143,85%	1.700.588,79
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,99%	143,85%	1.700.588,79
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,99%	143,85%	1.700.588,79
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97%	142,02%	91.291,75
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97%	142,02%	91.291,75
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97%	142,02%	91.291,75
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97%	142,02%	91.291,75
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97%	141,05%	70.865,56
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97%	141,05%	70.865,56
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97%	141,05%	70.865,56
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	0,96%	140,56%	58.795,23
CAIXA Asset	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,95%	138,92%	105.497,88
CAIXA Asset	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,95%	138,92%	105.497,88
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94%	137,57%	208.205,19
Itaú Asset Management	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,90%	131,15%	12.017,44
BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90%	130,75%	154.238,17
Sicredi	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,90%	130,66%	855.111,93
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89%	130,38%	146.047,34
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,84%	122,41%	0,00
BB Asset Management	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,83%	121,49%	6.805.400,00
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,78%	114,47%	257.798,80
BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78%	114,37%	111.958,44
Sicredi	SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,62%	89,80%	123.083,37
Veritas Capital Management	CAM THRONE FII	0,38%	56,16%	1.922,67
Arena Capital	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,13%	18,88%	(2.933,37)
QLZ Asset Management	BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,03%	-4,49%	(2.353,43)
QLZ Asset Management	ÁQUILA FII - AQLL11	-0,15%	-22,09%	(13.187,01)
Graphen Investimentos	GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	-0,17%	-24,67%	(17.429,30)
QLZ Asset Management	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,24%	-35,32%	(53.642,00)
Veritas Capital Management	SÃO DOMINGOS FII - FSD11	-0,26%	-38,52%	(5.153,76)
Itaú Asset Management	ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	-0,34%	-49,64%	(339.637,93)
CAIXA Asset	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-2,14%	-312,19%	(136.800,00)
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG PACTUAL II FIC/FIP INFRAESTRUTURA	-2,44%	-355,97%	(3.626,04)
RB Capital Asset Management	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	-2,69%	-392,50%	(18.643,36)
Graphen Investimentos	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-4,80%	-700,47%	(43.816,71)
Genial Banco	MASTER III FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIOR 1	-19,20%	-2801,33%	(5.151,72)



8. RETORNO X RISCO

a. Renda Fixa

Fundo		CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta	
NTN-B 760199 20240815		2110		0,60%	0,61%	(10,19)
NTN-B 760199 20240815		3055		0,60%	0,61%	(10,19)
NTN-B 760199 20240815		3405		0,60%	0,61%	(10,19)
NTN-B 760199 20240815		7612 - XP		0,74%	0,61%	(10,19)
NTN-B 760199 20240815		750 - XP		0,75%	0,61%	(10,19)
NTN-B 760199 20250515		7423 - XP		-2,19%	0,90%	(39,20)
NTN-B 760199 20250515		504 - XP		-2,18%	0,90%	(39,20)
NTN-B 760199 20280815		7457 - XP		0,69%	2,85%	(134,88)
NTN-B 760199 20250515		3339 - XP		-2,19%	0,90%	(39,20)
NTN-B 760199 20260515		6840 - XP	#N/D	0,64%	#N/D	#N/D
NTN-B 760199 20280815		6950 - XP		0,65%	2,85%	(134,88)
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		19.523.305/0001-06		0,90%	0,01%	0,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		19.303.795/0001-35		0,78%	0,61%	(10,14)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	82-5	10.740.670/0001-06		0,97%	0,12%	(6,15)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		10.740.670/0001-06		0,97%	0,12%	(6,15)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Sede	10.740.670/0001-06		0,97%	0,12%	(6,15)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	711098-R	10.740.670/0001-06		0,97%	0,12%	(6,15)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		10.740.658/0001-93		2,61%	3,99%	(151,21)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		11.060.913/0001-10		1,79%	1,53%	(84,50)
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA		23.215.097/0001-55		1,43%	0,92%	(56,49)
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		19.768.682/0001-05		0,78%	0,61%	(10,16)
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA		13.455.117/0001-01		1,78%	1,53%	(84,07)
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP		18.599.673/0001-75		1,78%	1,54%	(84,28)
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP		14.504.578/0001-90		2,61%	4,00%	(151,17)
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		13.455.197/0001-03		2,47%	2,30%	(148,11)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		14.386.926/0001-71		1,73%	1,39%	(75,60)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	82-5	14.386.926/0001-71		1,73%	1,39%	(75,60)
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA		10.979.025/0001-32		0,96%	0,13%	(6,57)
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		21.838.150/0001-49		2,60%	2,95%	(162,69)
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		35.292.588/0001-89		1,09%	0,37%	(22,56)
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI		09.577.447/0001-00		0,89%	0,02%	(0,70)
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA		26.507.132/0001-06		1,98%	1,80%	(132,40)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES		14.508.643/0001-55		0,84%	0,01%	(0,02)
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA		50.302.776/0001-34		-0,34%	9,92%	(258,05)
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES		06.175.696/0001-73		0,90%	0,02%	(0,53)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	711098 - F	11.060.913/0001-10		1,79%	1,53%	(84,50)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	711098 - F	14.386.926/0001-71		1,73%	1,39%	(75,60)
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	711098 - F	14.508.605/0001-00		2,47%	2,30%	(148,22)
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	32955-7	24.634.187/0001-43		0,90%	0,03%	(1,31)
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	32955-7	11.087.118/0001-15		0,62%	4,19%	(156,62)
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO		13.077.415/0001-05		0,83%	0,02%	(1,03)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	85-0	03.737.206/0001-97		0,97%	0,05%	(1,80)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29-9	03.737.206/0001-97		0,97%	0,05%	(1,80)
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA		20.216.216/0001-04		1,78%	1,53%	(84,03)
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP		32.972.942/0001-28		1,22%	0,52%	(16,51)
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI		02.224.354/0001-45		0,94%	0,06%	0,07
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		03.399.411/0001-90		0,99%	0,07%	(5,23)
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	29-9	23.215.008/0001-70		0,99%	0,08%	(5,85)
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	82-5	23.215.008/0001-70		0,99%	0,08%	(5,85)
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	711098 - F	23.215.008/0001-70		0,99%	0,08%	(5,85)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	711098 - F	03.737.206/0001-97		0,97%	0,05%	(1,80)
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA		15.259.071/0001-80		2,49%	3,99%	(191,58)
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	32955-7	13.081.159/0001-20		2,61%	2,46%	(160,51)
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1		17.013.985/0001-92		-0,17%	0,41%	28,93
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1		12.138.813/0001-21		-19,20%		
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1		06.018.364/0001-85		-4,80%	15,78%	(139,83)
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO		14.091.645/0001-91		1,40%	0,96%	(50,55)
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		21.918.896/0001-62		1,90%	1,77%	(95,40)
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP		17.138.474/0001-05		1,24%	0,53%	1,91



b. Renda Variável

Fundo	CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	01.699.688/0001-02	12,78%	15,02%	(1.087,01)
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	03.660.879/0001-96	10,94%	13,91%	(922,45)
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	13,20%	17,42%	(1.180,23)
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	45.443.475/0001-90	17,18%	26,75%	(1.317,38)
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	39.255.695/0001-98	8,46%	25,17%	(980,11)
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	6,42%	9,85%	(263,40)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	22.632.237/0001-28	6,03%	9,16%	(215,65)
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	-0,24%	0,16%	(0,49)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	9,35%	13,19%	(926,22)
BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	18.959.094/0001-96	10,08%	13,23%	(929,44)
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	42.229.068/0001-97	3,88%	6,28%	(203,84)
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	29-9 14.120.520/0001-42	0,95%	0,15%	(3,82)
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	82-5 14.120.520/0001-42	0,95%	0,15%	(3,82)
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	12.312.767/0001-35	-0,03%		
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	14.584.094/0001-06	-2,44%	0,03%	(0,74)
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	10.625.626/0001-47	0,13%		
MACAM SHOPPING FII	16.685.929/0001-31	84,87%		
CAM THRONE FII	21.862.783/0001-92	0,38%		
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	16.543.270/0001-89	-0,26%	0,00%	1,00
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	09.006.914/0001-34	-2,69%	8,31%	(41,84)
ÁQUILA FII - AQLL11	13.555.918/0001-49	-0,15%	0,00%	1,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17.098.794/0001-70	-2,14%	16,60%	522,88



9. EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS NOVEMBRO 2023

Tipos de Aplicação	Valor Atual
Aplicações Gerais	R\$ 1.530.758.197,02
Consignados - Fundo Garantidor	R\$ 75.538,47
Consignados - Fundo Osc. Riscos	R\$ 58.633,94
Consignados - Rendimento Consig.	R\$ 827.667,58

Resumo dos empréstimos consignados até 30/11/2023	
Valor Total Emprestado	R\$ 20.394.036,67
Rendimentos Consignados	R\$ 1.020.799,86



10. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES AOS LIMITES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL DOS FUNDOS

FUNDO	CNPJ	RUBRICA	SALDO novembro/2023	PL - FUNDO novembro/2023	LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 4963	% PL - FUNDO	SITUAÇÃO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	8.771.254,99	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	12.699.613,26	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	14.154.560,77	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	32.155.427,43	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	3.165.968,42	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	31.040.192,24	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	2.101.119,81	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	31.907.207,90	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	13.994.002,89	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20260515		7º I A	29.959.564,32	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º I A	29.956.263,85	-	-	-	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.523.305.0001-06	7º I B	17.365.986,39	50.131.274,83	100%	34,64%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.303.795.0001-35	7º I B	14.395.345,11	190.780.843,87	100%	7,55%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670.0001-06	7º I B	6.675.793,99	8.174.284.378,33	100%	0,08%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670.0001-06	7º I B	17.213.259,04	8.174.284.378,33	100%	0,21%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658.0001-93	7º I B	967.999,47	5.106.450.644,09	100%	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913.0001-10	7º I B	25.016.333,15	7.540.477.580,90	100%	0,33%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097.0001-55	7º I B	15.295.140,21	5.189.263.091,48	100%	0,29%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.768.682.0001-05	7º I B	33.119.190,60	191.347.941,63	100%	17,31%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	13.455.117.0001-01	7º I B	2.834.192,95	1.163.439.090,68	100%	0,24%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	18.599.673.0001-75	7º I B	9.004.831,63	534.275.752,27	100%	1,69%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	14.504.578.0001-90	7º I B	8.338.207,64	477.833.069,81	100%	1,75%	ENQUADRADO
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.455.197.0001-03	7º I B	16.007.142,15	770.412.109,80	100%	2,08%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926.0001-71	7º I B	32.988.591,19	5.236.304.740,61	100%	0,63%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926.0001-71	7º I B	4.192.709,38	5.236.304.740,61	100%	0,08%	ENQUADRADO
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FIC RENDA FIXA	10.979.025.0001-32	7º I B	6.161.880,28	103.782.976,77	100%	5,94%	ENQUADRADO
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.838.150.0001-49	7º I B	26.949.189,12	2.251.312.167,15	100%	1,20%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.589.0001-89	7º I B	28.524.434,40	6.153.638.956,34	100%	0,46%	ENQUADRADO
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09.577.447.0001-00	7º I B	16.490.408,61	7.351.387.735,40	100%	0,22%	ENQUADRADO
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	26.507.132.0001-06	7º I B	11.802.664,60	295.705.945,84	100%	3,99%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643.0001-55	7º I B	0,01	992.134.564,39	100%	0,00%	ENQUADRADO
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	50.302.776.0001-34	7º I B	99.491.975,97	126.939.262,62	100%	78,38%	ENQUADRADO
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	06.175.696.0001-73	7º I B	2.944.248,91	39.674.210.422,72	100%	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913.0001-10	7º I B	58.633,94	7.540.477.580,90	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926.0001-71	7º I B	75.538,47	5.236.304.740,61	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.508.605.0001-00	7º I B	36.071,39	2.257.102.199,61	100%	0,00%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	24.634.187.0001-43	7º I B	140.160.484,50	2.154.251.946,40	100%	6,51%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	11.087.118.0001-15	7º I B	20.123.068,72	592.683.454,50	100%	3,40%	ENQUADRADO
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415.0001-05	7º III A	18.364.531,14	4.621.710.941,14	15%	0,40%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206.0001-97	7º III A	7.260.080,42	14.973.426.611,11	15%	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206.0001-97	7º III A	71.150.788,40	14.973.426.611,11	15%	0,48%	ENQUADRADO
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	20.216.216.0001-04	7º III A	37.458.578,84	886.974.167,78	15%	4,22%	ENQUADRADO
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	32.972.942.0001-28	7º III A	54.871.203,49	2.381.247.351,07	15%	2,30%	ENQUADRADO
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	02.224.354.0001-45	7º III A	22.291.503,83	2.976.912.953,44	15%	0,75%	ENQUADRADO
BRASESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.399.411.0001-90	7º III A	73.204.919,02	9.947.251.655,28	15%	0,74%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008.0001-70	7º III A	171.809.520,96	5.945.092.413,50	15%	2,89%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008.0001-70	7º III A	6.264.360,41	5.945.092.413,50	15%	0,11%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008.0001-70	7º III A	56.371,34	5.945.092.413,50	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206.0001-97	7º III A	827.667,58	14.973.426.611,11	15%	0,01%	ENQUADRADO
BRASESCO O J NÍLO FI RENDA FIXA	15.259.071.0001-80	7º III A	19.463.360,83	284.118.048,47	15%	6,85%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	13.081.159.0001-20	7º III A	30.954.529,65	604.446.080,32	15%	5,12%	ENQUADRADO
GGR PRIME FIDC SÊNIOR 1	17.013.985.0001-92	7º V A	10.292.645,08	125.206.674,01	5%	8,22%	DESENQUADRADO
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	12.138.813.0001-21	7º V A	21.681,45	1.434.352,64	5%	1,51%	ENQUADRADO
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	06.018.364.0001-85	7º V A	868.895,33	31.046.390,16	5%	2,80%	ENQUADRADO
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	14.091.645.0001-81	7º V B	4.647.168,65	311.043.721,81	5%	1,49%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.918.896.0001-62	7º V B	8.708.958,24	220.295.487,55	5%	3,95%	ENQUADRADO
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	01.699.688.0001-02	8º I	4.862.547,10	1.201.833.911,94	5%	0,40%	ENQUADRADO
SANTANDER BROVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	01.699.688.0001-02	8º I	731.482,19	248.877.923,74	15%	0,29%	ENQUADRADO
BRASESCO SELECTION FIC AÇÕES	03.680.879.0001-96	8º I	2.087.063,56	424.463.559,91	15%	0,49%	ENQUADRADO
BRASESCO DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992.0001-75	8º I	1.578.923,14	310.085.179,53	15%	3,15%	ENQUADRADO
CAIXA ELETOBRAS FI AÇÕES	45.443.475.0001-90	8º I	9.172.881,49	343.569.152,51	15%	1,93%	ENQUADRADO
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FTE FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	39.255.695.0001-98	9º III	5.456.387,24	1.944.632.760,59	15%	2,43%	ENQUADRADO
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937.0001-68	9º III	47.172.637,32	634.645.805,20	15%	2,08%	ENQUADRADO
BB AÇÕES GLOBAIS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	22.632.237.0001-28	9º III	13.170.884,83	141.242.921,04	15%	15,65%	DESENQUADRADO
SCULPTOR FIL MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180.0001-54	10 I	22.108.207,43	1.551.819.495,13	15%	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235.0001-02	10 I	511.553,19	605.282.933,53	15%	0,24%	ENQUADRADO
BRASESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	18.959.094.0001-96	10 I	1.451.579,80	145.049.633,12	15%	11,51%	ENQUADRADO
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	42.229.068.0001-97	10 I	16.689.283,65	1.358.140.589,62	15%	0,82%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MÓDAS FIC MULTIMERCADO LP	14.120.520.0001-42	10 I	11.186.066,56	44.624.212,71	15%	3,29%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MÓDAS FIC MULTIMERCADO LP	14.120.520.0001-42	10 I	44.624.212,71	135.585.138,97	15%	5,64%	ENQUADRADO
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	12.312.767.0001-35	10 II	7.646.251,71	22.520.338,64	15%	0,64%	ENQUADRADO
BTG FUNDAL II FIC FIP INFRAESTRUTURA	14.584.094.0001-06	10 II	145.003,36	76.895.725,23	15%	2,95%	ENQUADRADO
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCO11	10.625.626.0001-47	10 II	(2.270.299,55)	314.625.245,47	#N/D	#N/D	#N/D
MASCAM SHOPPING FIP	16.685.929.0001-31	#N/D	501.475,19	2.743.231,80	#N/D	18,34%	#N/D
CAM THORNE FIP	21.862.783.0001-92	#N/D	1.943.039,72	71.507.048,08	15%	2,72%	ENQUADRADO
SÃO DOMINGOS FIP - FISD11	16.543.270.0001-89	R\$ 11.0000000000000000	501.475,19	122.601.610,47	15%	0,55%	ENQUADRADO
RE CAPITAL RENDA II FIP - RBRD11	09.006.914.0001-34	R\$ 11.0000000000000000	674.410,72	143.176.703,64	15%	6,08%	ENQUADRADO
AQUILA FIL - AQU11	13.555.918.0001-49	R\$ 11.0000000000000000	8.699.011,71	144.265.006,25	15%	4,34%	ENQUADRADO
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FIL - C2RI11	17.098.794.0001-70	R\$ 11.0000000000000000	6.256.800,00				

- ❖ Conforme Resolução 4.963/2021, em seu artigo 27 § 2º: "As aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento, previstos em seu regulamento, superiores ao previsto no caput, poderão ser mantidas em carteira, durante o respectivo prazo, desde que o regime próprio de previdência social demonstre a adoção de medidas de melhoria da governança e do controle de riscos na gestão das aplicações, conforme regulamentação estabelecida pela Secretaria de Previdência." (NR)



11. CONCLUSÃO:

Banco Central consolidou a indicação de ritmo de corte de 50 pb na ata de sua última reunião ao retirar o trecho que discutia as condições para intensificação do passo. O documento chamou a atenção para o desenvolvimento do cenário externo, caracterizando-o como adverso diante da elevação das taxas de juros mais longas nos EUA, do aumento de tensões geopolíticas e da resiliência de núcleos de inflação e do mercado de trabalho em diversos países. A avaliação preponderante no comitê foi de que o cenário internacional afeta primordialmente o grau de incerteza relativa ao balanço de riscos, o que exige maior cautela na condução da política monetária. Em relação ao ambiente doméstico, o Comitê reconheceu a desaceleração da atividade econômica, a moderação do mercado de trabalho e a dinâmica mais favorável da inflação, destacando o arrefecimento dos núcleos e da inflação de serviços. Por outro lado, o Banco Central também apontou riscos altistas, como a persistência de pressões inflacionárias globais e uma maior resiliência da inflação de serviços. Além disso, a incerteza acerca da meta fiscal foi citada como um fator que pode impactar as expectativas de inflação, que já se encontram desancoradas, e, portanto, afetar a política monetária.

Atividade e inflação deram sinais de desaceleração. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) recuou 0,1% no mês, com a queda de serviços sendo apenas parcialmente compensada pelo maior volume de vendas do comércio ampliado e pela alta da produção industrial no mesmo período. Em relação à inflação, o IPCA-15 de outubro reforçou o cenário favorável, subindo 0,33% na margem, em linha com nossa projeção (0,32%) e com a mediana do mercado (0,30%). A média dos núcleos de inflação observados pelo Banco Central, que excluem ou suavizam itens mais voláteis apresentou



desaceleração, cedendo de 3,7% na média anualizada de três meses com ajuste sazonal na última leitura do IPCA-15 para 3,1% na mais recente. Este resultado reforçou a tendência de queda dos núcleos de inflação de médio prazo, com a variação acumulada em 12 meses atingindo 4,6%.

A ata da última reunião do Fed reforçou a disposição de manter as condições financeiras restritivas por mais tempo. No documento, o Fed considerou que o mercado de trabalho segue apertado, embora a oferta e a demanda estejam se equilibrando. Sobre a inflação, novamente os membros reconheceram algum alívio na inflação, mas reforçaram que o seu patamar ainda segue distante da meta. A respeito da decisão de manter os juros, o comitê mencionou que o momento prescreve agir cautelosamente, enfatizando que as condições financeiras se tornaram mais adversas no período entre as reuniões. A sinalização do comitê ainda é de viés de alta para a taxa de juros, podendo se materializar caso a trajetória de convergência da inflação para a meta não se confirme. Nesse sentido, o patamar restritivo da taxa de juros deverá ser mantido por um período prolongado, até que a inflação esteja claramente recuando de maneira substancial, segundo os membros.

Retomada da economia chinesa segue desafiadora. Em novembro, a frustração com o resultado do índice PMI sugere que novas rodadas de estímulos se fazem necessárias para reverter a tendência de desaceleração da economia chinesa. O índice da manufatura caiu de 49,5 para 49,4 pontos entre outubro e novembro, abaixo do esperado (49,8). Da mesma forma, o índice não manufatura recuou de 50,6 para 50,2 pontos no período, com arrefecimento mais forte de serviços e alguma moderação do segmento de construção. Dessa forma,



mesmo com o alívio recente da política econômica, a reação tem sido bastante limitada.

Fonte: economia@bram.bradesco.com.br

Em complemento à apresentação dos pontos mais importantes do cenário econômico mundial feito neste comentário, reproduzimos abaixo o Relatório FOCUS com base em pesquisa datada de 01 de Dezembro de 2023, com as previsões do mercado para o final de 2023, final de 2024, final de 2025 e 2026, respectivamente:

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									
-------------------------	--	-------	--	----------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--