

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO MENSAL

Dezembro/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 Dezembro/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.

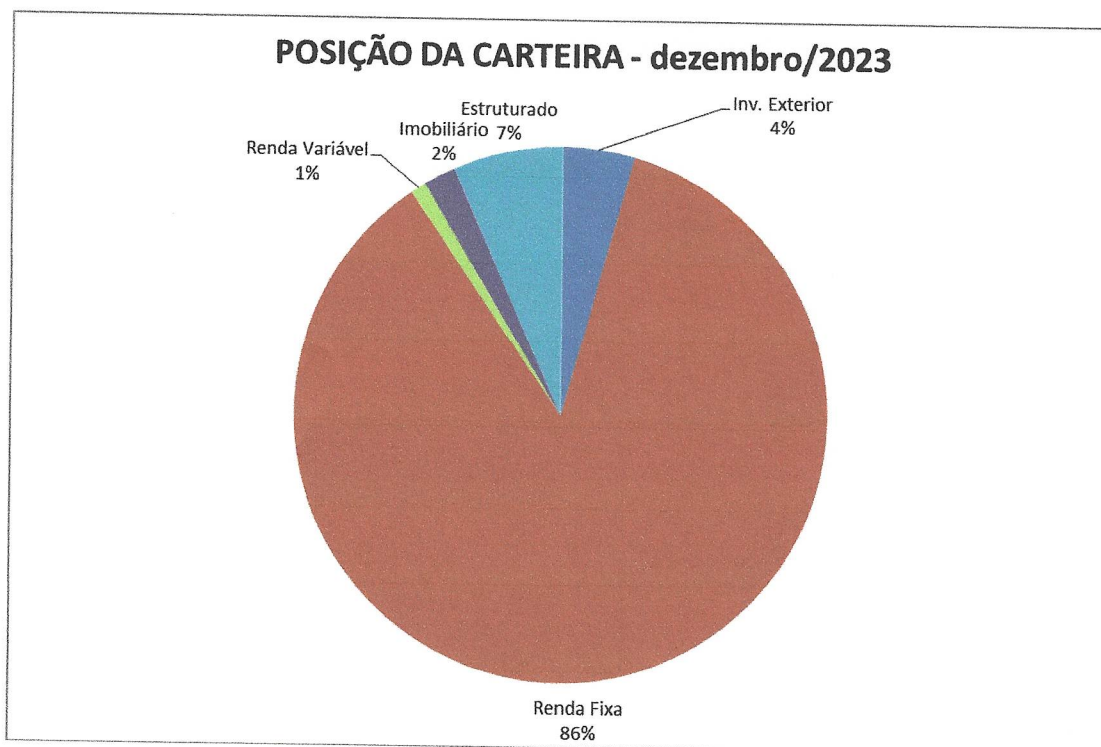


2. POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

DEZEMBRO 2023	
VALOR APLICADO	R\$ 1.554.768.647,15
VALOR EM CONTA	R\$ 82.944,04
TOTAL:	R\$ 1.554.851.591,19

2.1 POR TIPO DE INVESTIMENTO

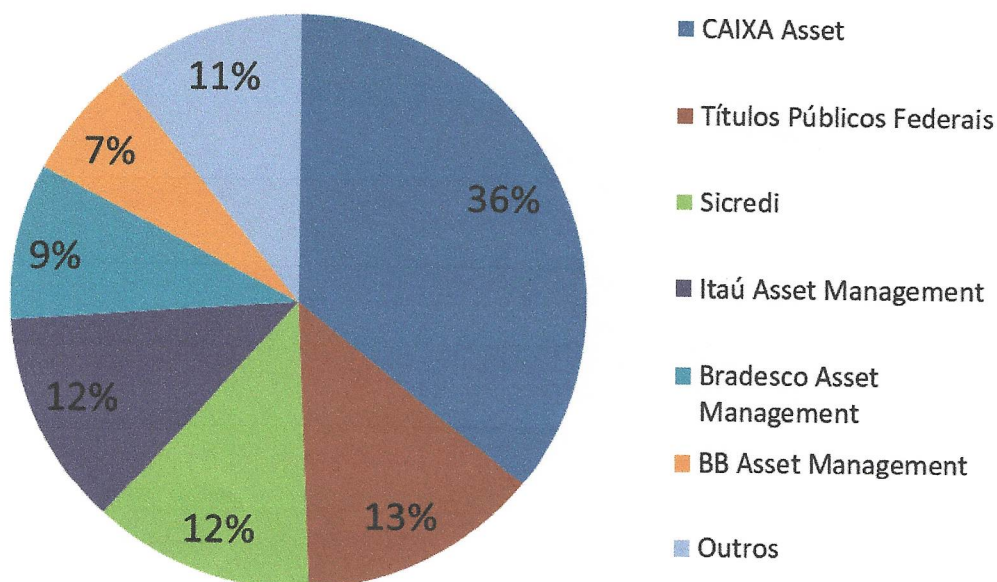
Investimento ▾	Valor	%
Inv. Exterior	67.534.121,65	4,34%
Renda Fixa	1.338.119.709,20	86,07%
Renda Variável	14.828.344,61	0,95%
Imobiliário	30.718.416,69	1,98%
Estruturado	103.568.055,00	6,66%
Total Geral	1.554.768.647,15	100,00%



2.2 POSIÇÃO POR INSTITUIÇÕES

Gestor	Valor	%
CAIXA Asset	554.629.902,51	35,67%
Títulos Públicos Federais	211.652.120,64	13,61%
Sicredi	193.515.536,73	12,45%
Itaú Asset Management	188.719.082,78	12,14%
Bradesco Asset Management	135.627.034,85	8,72%
BB Asset Management	103.187.142,74	6,64%
Outros	167.437.826,90	10,77%
Total Geral	1.554.768.647,15	100,00%

Distribuição da carteira por gestor



3. RENTABILIDADE TOTAL POR GESTOR

GESTOR	TOTAL POR GESTOR	RENTABILIDADE	RENTABILIDADE (%)
CAIXA Asset	R\$ 554.629.902,51	R\$ 6.876.117,59	1,24%
Inv. Exterior	R\$ 48.393.691,32	R\$ 1.221.054,01	2,52%
Renda Fixa	R\$ 419.765.013,95	R\$ 4.224.663,95	1,01%
Renda Variável	R\$ 10.143.669,02	R\$ 370.787,53	3,66%
Imobiliário	R\$ 6.408.000,00	R\$ 151.200,00	2,36%
Estruturado	R\$ 69.919.528,21	R\$ 908.412,10	1,30%
Títulos Públicos Federais	R\$ 211.652.120,64	R\$ 1.746.944,76	0,83%
Renda Fixa	R\$ 211.652.120,64	R\$ 1.746.944,76	0,83%
Sicredi	R\$ 193.515.536,73	R\$ 2.277.453,86	1,18%
Renda Fixa	R\$ 193.515.536,73	R\$ 2.277.453,86	1,18%
Itaú Asset Management	R\$ 188.719.082,78	R\$ 2.883.542,15	1,53%
Renda Fixa	R\$ 187.024.038,00	R\$ 2.767.420,51	1,48%
Renda Variável	R\$ 1.695.044,78	R\$ 116.121,64	6,85%
Bradesco Asset Management	R\$ 135.627.034,85	R\$ 1.961.532,79	1,45%
Renda Fixa	R\$ 131.883.541,40	R\$ 1.756.682,70	1,33%
Renda Variável	R\$ 2.217.608,91	R\$ 130.545,34	5,89%
Estruturado	R\$ 1.525.884,54	R\$ 74.304,74	4,87%
BB Asset Management	R\$ 103.187.142,74	R\$ 7.932.389,64	7,69%
Inv. Exterior	R\$ 19.140.430,33	R\$ 513.158,25	2,68%
Renda Fixa	R\$ 84.046.712,41	R\$ 7.419.231,39	8,83%
Santander Brasil Asset Management	R\$ 99.840.207,60	R\$ 1.315.246,60	1,32%
Renda Fixa	R\$ 99.068.185,70	R\$ 1.274.706,89	1,29%
Renda Variável	R\$ 772.021,90	R\$ 40.539,71	5,25%
QLZ Asset Management	R\$ 38.398.357,38	-R\$ 55.118,97	-0,14%
Imobiliário	R\$ 8.689.900,41	-R\$ 9.111,29	-0,10%
Estruturado	R\$ 29.708.456,96	-R\$ 46.007,68	-0,15%
Macam Asset	R\$ 12.492.774,55	-R\$ 12.247,73	-0,10%
Imobiliário	R\$ 12.492.774,55	-R\$ 12.247,73	-0,10%
Graphen Investimentos	R\$ 11.143.112,82	-R\$ 18.427,59	-0,17%
Renda Fixa	R\$ 11.143.112,82	-R\$ 18.427,59	-0,17%
Veritas Capital Management	R\$ 2.431.095,81	-R\$ 17.382,10	-0,71%
Imobiliário	R\$ 2.431.095,81	-R\$ 17.382,10	-0,71%
Arena Capital	R\$ 2.273.232,92	R\$ 4.543.532,46	199,87%
Estruturado	R\$ 2.273.232,92	R\$ 4.543.532,46	199,87%
RB Capital Asset Management	R\$ 696.645,92	R\$ 22.235,20	3,19%
Imobiliário	R\$ 696.645,92	R\$ 22.235,20	3,19%
BTG Pactual Gestora de Recursos	R\$ 140.952,36	-R\$ 4.051,00	-2,87%
Estruturado	R\$ 140.952,36	-R\$ 4.051,00	-2,87%
Genial Banco	R\$ 21.447,55	-R\$ 233,90	-1,09%



4. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES: POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

Lig.	Descrição	Limite Resolução CMN	Limite Política de Investimento	Posição carteira do IPREMB em dezembro/2023
Renda fixa		100%	100%	86,07%
7º I A	Títulos Públicos - Art. 7º, I, a	100%	100%	13,61%
7º I B	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	36,67%
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%	33,88%
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%	33,88%
7º III B	FI Renda Fixa (ETF) - quaisquer indicadores - Art. 7º, IV, b	60%	60%	-
7º IV	Letra Imobiliária Garantida - LIIG - 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%	0,72%
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%	0,95%
8º I	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	30%	30%	0,95%
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%	0,95%
8º II	ETF de Ações - Geral - Art. 8º, II, b	30%	30%	-
Estruturado		10%	10%	6,66%
10 I	FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	10%	6,01%
10 II	FI em Participações - Art. 8º, IV, a	5%	5%	0,65%
10 III	FI Ações - Mercado de Acesso	5%	5%	-
Imobiliário		30%	30%	1,98%
11	FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	5%	5%	1,14%
Inv. exterior		10%	10%	4,34%
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%	4,34%
Empréstimos Consignados		5%	10%	0,00%
12 I	Empréstimos Consignados - Art. 12, I	5%	5%	-
12 II	Empréstimos Consignados - Art. 12, II	10%	-	-

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\$ 1.531.032.740,63	4,93%
nov/23	0,28%	0,69%	1,95%	184,85%	8,76%	11,30%	R\$ 1.531.742.490,12	6,23%
dez/23	0,56%	0,97%	1,49%	54,09%	9,81%	12,96%	R\$ 1.554.851.591,19	7,83%



Rentabilidade Patrimônio X Meta Atuarial

14,00%
12,00%
10,00%
8,00%
6,00%
4,00%
2,00%
0,00%

	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
— Meta atuarial Acumulada	0,94%	2,20%	3,34%	4,39%	5,05%	5,39%	5,94%	6,62%	7,33%	8,02%	8,76%	9,81%
— Rentabilidade Acumulada	0,91%	1,60%	2,93%	3,78%	5,16%	6,53%	7,61%	8,43%	8,84%	9,17%	11,30%	12,96%

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%
dezembro/2023	1.554.851.591,19	7,8310%



ipremb.mg.gov.br



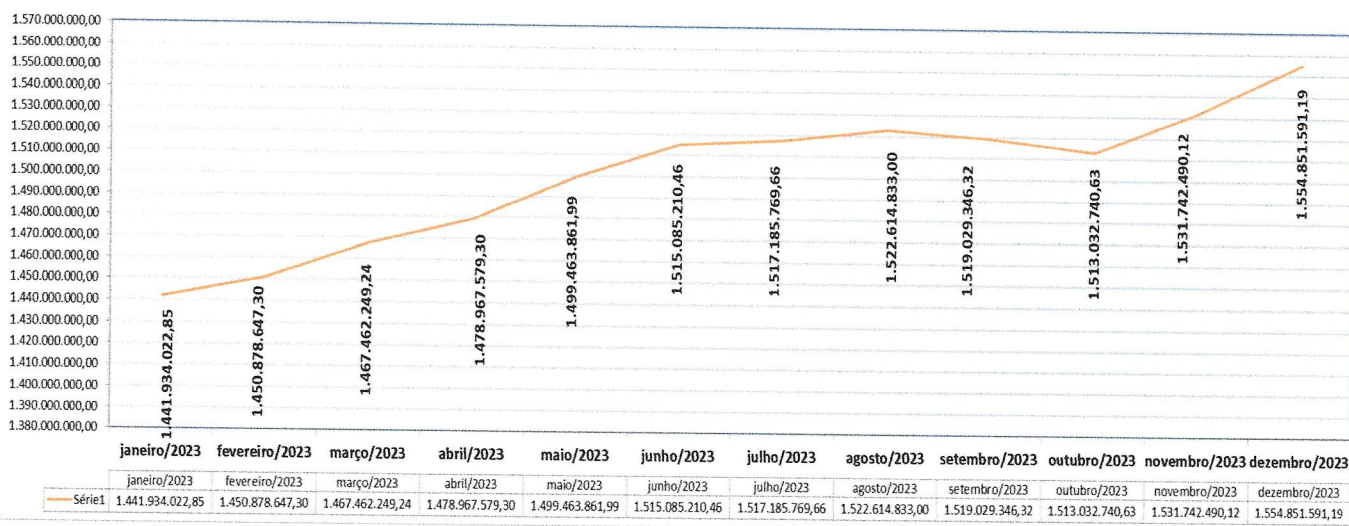
31 3595-7828
31 3594-5380



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



Patrimônio Líquido - IPREMB - DEZEMBRO/2023



ipremb.mg.gov.br



31 3595-7828
31 3594-5380



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



7. RANKING DOS FUNDOS

RANKING DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO - dezembro/2023				
META ATUARIAL NO MÊS: 0,97%				
META ATUARIAL NO ANO: 9,81%				
Gestão	Fundo	% Mês	% Meta	Fundo
Itaú Asset Management	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	7,35%	760,95%	116.121,64
Bradesco Asset Management	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	6,25%	647,19%	130.545,34
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5,54%	573,43%	40.539,71
CAIXA Asset	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,19%	537,05%	26.552,34
Bradesco Asset Management	BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	5,12%	529,64%	74.304,74
CAIXA Asset	CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	3,79%	392,56%	370.787,53
RB Capital Asset Management	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	3,30%	341,13%	22.235,20
BB Asset Management	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,95%	305,29%	388.623,03
Sicredi	SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,80%	289,22%	562.496,71
Bradesco Asset Management	BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	2,73%	282,83%	532.041,61
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,73%	282,11%	26.393,38
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,73%	282,09%	227.332,53
CAIXA Asset	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,59%	267,82%	1.221.054,01
CAIXA Asset	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2,42%	250,04%	151.200,00
CAIXA Asset	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	2,32%	239,92%	386.988,63
BB Asset Management	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,28%	236,15%	124.535,23
Itaú Asset Management	ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	1,70%	175,50%	1.687.616,11
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,61%	166,63%	434.013,86
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,53%	158,67%	180.991,93
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,46%	151,51%	234.400,95
Sicredi	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,46%	151,48%	453.195,16
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,46%	151,12%	526,86
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	1,44%	149,21%	129.860,54
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,44%	149,16%	40.856,85
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,44%	148,84%	359.867,91
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,44%	148,84%	359.867,91
Bradesco Asset Management	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,44%	148,66%	538.186,24
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,43%	147,68%	124.300,83
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	145,04%	462.444,48
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	145,04%	462.444,48
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	145,04%	462.444,48
BB Asset Management	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,27%	131,43%	58.898,73
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,21%	124,93%	184.675,81
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,13%	116,82%	619.542,41
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,03%	106,18%	49.901,50
BB Asset Management	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	98,11%	270.484,07
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94%	97,53%	210.115,71
Bradesco Asset Management	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94%	97,02%	686.454,86
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,93%	96,72%	1.654.383,48
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,93%	96,72%	1.654.383,48
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,93%	96,72%	1.654.383,48
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,92%	95,64%	63.783,40
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,92%	95,64%	63.783,40
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,92%	95,64%	63.783,40
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	95,27%	304.954,20
BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	95,20%	132.456,27
CAIXA Asset	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,90%	93,29%	100.860,92
CAIXA Asset	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,90%	93,29%	100.860,92
Sicredi	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,90%	93,14%	1.261.761,99
Itaú Asset Management	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,89%	92,24%	26.248,14
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89%	92,13%	146.841,79
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	91,70%	52.982,64
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	91,70%	52.982,64
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	91,70%	52.982,64
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	91,70%	52.982,64
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	0,88%	91,35%	54.405,10
BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%	90,56%	151.992,31
BB Asset Management	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,82%	84,91%	6.805.400,00
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,81%	84,22%	0,00
Veritas Capital Management	CAM THRONE FII	0,20%	20,40%	988,66
QLZ Asset Management	BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,03%	-3,18%	(2.353,23)
Macam Asset	MACAM SHOPPING FII	-0,10%	-10,13%	(12.247,73)
QLZ Asset Management	ÁQUILA FII - AQLL11	-0,10%	-10,84%	(9.111,29)
Graphen Investimentos	GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	-0,14%	-14,28%	(14.206,18)
QLZ Asset Management	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,20%	-20,43%	(43.654,45)
Graphen Investimentos	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,49%	-50,27%	(4.221,40)
Veritas Capital Management	SÃO DOMINGOS FII - FISD11	-0,94%	-97,63%	(18.370,76)
Genial Banco	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-1,08%	-111,62%	(233,90)
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG PACTUAL II FICIP INFRAESTRUTURA	-2,79%	-289,06%	(4.051,00)
Arena Capital	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	-200,13%	-20706,85%	4.543.532,46



8. RETORNO X RISCO

a. Renda Fixa

Fundo		CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
NTN-B 760199 20240815		2110		0,73%	0,71%
NTN-B 760199 20240815		3055		0,73%	0,71%
NTN-B 760199 20240815		3405		0,73%	0,71%
NTN-B 760199 20240815		7612 - XP		0,88%	0,71%
NTN-B 760199 20240815		750 - XP		0,88%	0,71%
NTN-B 760199 20250515		7423 - XP		0,86%	0,67%
NTN-B 760199 20250515		504 - XP		0,87%	0,67%
NTN-B 760199 20280815		7457 - XP		0,88%	2,24%
NTN-B 760199 20250515		3339 - XP		0,84%	0,67%
NTN-B 760199 20260515		6840 - XP	#N/D	0,83%	#N/D
NTN-B 760199 20280815		6950 - XP		0,82%	2,24%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		19.523.305/0001-06		0,88%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		19.303.795/0001-35		0,92%	0,70%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	82-5	10.740.670/0001-06		0,89%	0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		10.740.670/0001-06		0,89%	0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Sede	10.740.670/0001-06		0,89%	0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	711098 - R	10.740.670/0001-06		0,89%	0,06%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		10.740.658/0001-93		2,73%	3,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		11.060.913/0001-10		1,44%	1,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA		23.215.097/0001-55		1,21%	0,60%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		19.768.682/0001-05		0,92%	0,71%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA		13.455.117/0001-01		1,44%	1,02%
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP		18.599.673/0001-75		1,44%	1,04%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP		14.504.578/0001-90		2,73%	3,04%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		13.455.197/0001-03		1,46%	1,42%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		14.386.926/0001-71		1,40%	0,90%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	82-5	14.386.926/0001-71		1,40%	0,90%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA		10.979.025/0001-32		0,88%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		21.838.150/0001-49		1,61%	1,65%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		35.292.588/0001-89		0,95%	0,13%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI		09.577.447/0001-00		0,89%	0,02%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA		26.507.132/0001-06		1,53%	1,06%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES		14.508.643/0001-55		0,81%	0,01%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA		50.302.776/0001-34		1,70%	1,71%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES		06.175.696/0001-73		0,89%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	711098 - R	11.060.913/0001-10		1,44%	1,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	711098 - R	14.386.926/0001-71		1,40%	0,90%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	711098 - R	14.508.605/0001-00		1,46%	1,40%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	32955-7	24.634.187/0001-43		0,90%	0,03%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	32955-7	11.087.118/0001-15		2,80%	3,18%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO		13.077.415/0001-05		0,82%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	85-0	03.737.206/0001-97		0,92%	0,04%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29-9	03.737.206/0001-97		0,92%	0,04%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA		20.216.216/0001-04		1,44%	1,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP		32.972.942/0001-28		1,13%	0,53%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI		02.224.354/0001-45		0,94%	0,04%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		03.399.411/0001-90		0,94%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	29-9	23.215.008/0001-70		0,93%	0,04%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	82-5	23.215.008/0001-70		0,93%	0,04%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	711098 - R	23.215.008/0001-70		0,93%	0,04%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	711098 - R	03.737.206/0001-97		0,92%	0,04%
BRDESCO H NILO FI RENDA FIXA		15.259.071/0001-80		2,73%	3,16%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	32955-7	13.081.159/0001-20		1,46%	1,46%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1		17.013.985/0001-92		-0,14%	0,09%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1		12.138.813/0001-21		-1,08%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1		06.018.364/0001-85		-0,49%	0,16%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO		14.091.645/0001-91		1,27%	0,68%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		21.918.896/0001-62		1,43%	0,99%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP		17.138.474/0001-05		1,03%	0,40%



b. Renda Variável

Fundo	CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	01.699.688/0001-02	5,54%	13,15%	(15,41)
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	03.660.879/0001-96	6,25%	13,34%	(58,47)
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	7,35%	15,79%	(99,13)
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	45.443.475/0001-90	3,79%	19,30%	(0,17)
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	39.255.695/0001-98	2,28%	14,87%	(18,90)
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	2,59%	8,59%	(117,26)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	22.632.237/0001-28	2,95%	9,67%	(120,94)
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	-0,20%	0,05%	0,33
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	5,19%	8,89%	(106,76)
BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	18.959.094/0001-96	5,12%	8,87%	(106,44)
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	42.229.068/0001-97	2,32%	7,37%	24,82
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	29-9 14.120.520/0001-42	0,90%	0,10%	(1,43)
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	82-5 14.120.520/0001-42	0,90%	0,10%	(1,43)
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	12.312.767/0001-35	-0,03%		
BTG PACTUAL II FIC FIP INFRAESTRUTURA	14.584.094/0001-06	-2,79%	0,48%	(15,18)
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	10.625.626/0001-47	-200,13%		
MACAM SHOPPING FII	16.685.929/0001-31	-0,10%		
CAM THRONE FII	21.862.783/0001-92	0,20%		
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	16.543.270/0001-89	-0,94%	0,00%	1,00
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	09.006.914/0001-34	3,30%	20,13%	280,77
ÁQUILA FII - AQLL11	13.555.918/0001-49	-0,10%	0,00%	1,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17.098.794/0001-70	2,42%	37,50%	435,86

9. EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS DEZEMBRO/2023

Tipos de Aplicação	Valor Atual	% da Carteira
Aplicações Gerais	R\$ 1.553.545.613,30	99,9213%
Consignados - Fundo Garantidor	R\$ 99.017,97	0,0064%
Consignados - Fundo Osc. Riscos	R\$ 74.996,51	0,0048%
Consignados - Rendimento Consig.	R\$ 1.049.019,37	0,0675%
Total Geral	R\$ 1.554.768.647,15	100,00%

Resumo dos empréstimos consignados até 30/11/2023	
Valor Total Empréstado	R\$ 22.402.173,83
Rendimento da Carteira com Empréstimo Consignado	1,55%



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

FUNDO	CNPJ	RUBRICA	SALDO dezembro/2023	PL - FUNDO dezembro/2023	LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 4963	% PL - FUNDO	SITUAÇÃO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	8.835.045,60	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	12.791.973,60	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	14.257.502,49	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	32.437.178,34	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	3.193.968,25	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	31.306.033,91	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º I A	2.119.497,63	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	32.188.327,80	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20260515		7º I A	14.111.984,00	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815	#N/D	7º I A	30.208.086,63	-	-	-	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.523.305/0001-06	7º I B	17.517.978,71	50.614.995,22	100%	34,61%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.303.795/0001-35	7º I B	14.527.801,38	192.522.932,52	100%	7,55%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	3.870.026,46	8.470.280.308,74	100%	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	17.365.819,35	8.470.280.308,74	100%	0,21%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	7º I B	994.392,85	5.157.397.073,53	100%	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	7º I B	25.376.201,07	7.603.591.100,02	100%	0,33%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	7º I B	15.479.816,03	5.290.529.627,75	100%	0,29%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.768.682/0001-05	7º I B	33.424.144,80	193.096.297,69	100%	17,31%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	13.455.117/0001-01	7º I B	2.875.049,80	1.212.026.255,59	100%	0,24%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	18.599.673/0001-75	7º I B	9.134.692,17	526.253.463,86	100%	1,74%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	14.504.578/0001-90	7º I B	8.565.640,17	491.094.331,97	100%	1,74%	ENQUADRADO
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.455.197/0001-03	7º I B	16.241.543,10	895.170.584,02	100%	1,81%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	33.451.035,67	5.218.373.540,00	100%	0,64%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	4.060.849,96	5.218.373.540,00	100%	0,08%	ENQUADRADO
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	10.979.025/0001-32	7º I B	6.216.285,39	102.482.122,19	100%	6,07%	ENQUADRADO
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.838.150/0001-49	7º I B	27.383.202,98	2.287.059.745,87	100%	1,20%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	7º I B	28.794.918,47	6.297.472.287,75	100%	0,46%	ENQUADRADO
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	09.577.447/0001-00	7º I B	16.637.250,40	7.015.670.587,94	100%	0,24%	ENQUADRADO
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	26.507.132/0001-06	7º I B	11.983.656,53	313.213.226,79	100%	3,83%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º I B	0,01	959.626.212,50	100%	0,00%	ENQUADRADO
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	50.302.776/0001-34	7º I B	101.179.592,08	139.047.496,90	100%	72,77%	ENQUADRADO
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	06.175.696/0001-73	7º I B	2.970.497,04	37.316.511.707,93	100%	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	7º I B	74.996,51	7.603.591.100,02	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	36.598,25	5.218.373.540,00	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.508.605/0001-00	7º I B	36.598,25	2.351.648.712,32	100%	0,00%	ENQUADRADO
SICREDI LÍQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	24.634.187/0001-43	7º I B	141.422.246,50	2.215.883.112,99	100%	6,38%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	11.087.118/0001-15	7º I B	20.685.565,43	629.016.049,71	100%	3,29%	ENQUADRADO
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	7º III A	18.520.958,99	4.049.178.389,19	15%	0,46%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	6.683.903,20	13.988.008.512,08	15%	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	71.808.437,90	13.988.008.512,08	15%	0,51%	ENQUADRADO
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	20.216.216/0001-04	7º III A	37.996.765,08	887.568.400,13	15%	4,28%	ENQUADRADO
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	32.972.942/0001-28	7º III A	55.490.745,90	2.357.597.914,23	15%	2,35%	ENQUADRADO
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	02.224.354/0001-45	7º III A	22.501.619,54	2.799.591.858,55	15%	0,80%	ENQUADRADO
BRASESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03.399.411/0001-90	7º III A	73.891.373,88	10.327.922.782,38	15%	0,72%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	178.551.250,58	5.463.046.966,63	15%	3,27%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	8.851.758,53	5.463.046.966,63	15%	0,16%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	56.898,28	5.463.046.966,63	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	1.049.019,37	13.988.008.512,08	15%	0,01%	ENQUADRADO
BRASESCO H NÍLO FI RENDA FIXA	15.259.071/0001-80	7º III A	19.995.402,44	292.302.002,23	15%	6,84%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	13.081.159/0001-20	7º III A	31.407.724,81	687.634.115,38	15%	4,57%	ENQUADRADO
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	17.013.985/0001-92	7º V A	10.278.438,90	125.013.735,66	5%	8,22%	DESENQUADRADO
MASTER III FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIOR 1	12.138.813/0001-21	7º V A	21.447,55	1.434.352,64	5%	1,50%	ENQUADRADO
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	06.018.364/0001-85	7º V A	864.673,92	29.510.379,86	5%	2,93%	ENQUADRADO
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	14.091.645/0001-91	7º V B	4.685.054,86	304.620.986,10	5%	1,54%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	21.818.896/0001-62	7º V B	8.833.259,07	223.010.176,10	5%	3,96%	ENQUADRADO
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	17.138.474/0001-05	7º V B	4.912.448,60	1.193.683.146,15	5%	0,41%	ENQUADRADO
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	01.699.688/0001-02	8º I	772.021,90	252.589.407,44	15%	0,31%	ENQUADRADO
BRASESCO SELECTION FIC AÇÕES	03.660.879/0001-96	8º I	2.217.608,91	454.422.244,72	15%	0,49%	ENQUADRADO
ITAÚ DURIAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	8º I	1.695.044,78	310.273.994,70	15%	0,12%	ENQUADRADO
CAIXA ELETRONICAS FI AÇÕES	45.443.475/0001-90	8º I	10.143.669,02	1.995.875.754,00	15%	3,27%	ENQUADRADO
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	39.255.695/0001-98	9º III	5.580.922,47	346.475.630,21	15%	1,61%	ENQUADRADO
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	9º III	48.393.691,32	1.995.875.754,00	15%	2,42%	ENQUADRADO
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	22.632.237/0001-28	9º III	13.559.507,86	648.513.623,59	15%	2,09%	ENQUADRADO
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.855.180/0001-54	10 I	22.064.552,98	140.878.213,15	15%	15,66%	DESENQUADRADO
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	10 I	538.105,53	1.635.814.462,49	15%	0,03%	ENQUADRADO
BRASESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO LP	18.599.094/0001-96	10 I	1.525.884,54	626.272.162,78	15%	0,24%	ENQUADRADO
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	42.229.068/0001-87	10 I	17.076.272,29	147.018.176,45	15%	11,62%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	10 I	11.286.927,48	1.339.887.646,18	15%	0,84%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	10 I	41.018.222,92	1.339.887.646,18	15%	3,06%	ENQUADRADO
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	12.312.767/0001-35	10 II	7.643.903,98	135.502.304,76	15%	5,64%	ENQUADRADO
BITO PACTUAL II FIC FIP INFRAESTRUTURA	14.584.094/0001-06	10 II	140.952,36	21.357.102,41	15%	0,66%	ENQUADRADO
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	10.625.626/0001-47	10 II	2.273.232,92	77.495.725,23	15%	-2,93%	ENQUADRADO
MACAM SHOPPING FII	16.685.929/0001-31	11	12.492.774,55	579.894.005,21	15%	2,15%	ENQUADRADO
CAM THRONES FII	21.862.783/0001-92	11	502.463,86	2.776.422,17	15%	18,10%	DESENQUADRADO
SÃO DOMINGOS FII - FISO11	16.543.270/0001-89	11	1.928.631,95	64.225.072,21	15%	3,00%	ENQUADRADO
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	09.006.914/0001-34	11	696.645,92	125.394.905,43	15%	0,56%	ENQUADRADO
ÁQUILA FII - AQL11	13.555.918/0001-49	11	8.689.900,41	142.201.961,38	15%	6,11%	ENQUADRADO
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17.098.794/0001-70	11	6.408.000,00	141.375.061,40	15%	4,53%	ENQUADRADO

- ❖ 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:

O mês de dezembro começou com alguma acomodação dos mercados globais, após o forte rally de novembro. Tanto as treasuries mais curtas quanto o S&P500 não apresentaram tendência definida nos primeiros dez dias do mês, com os investidores ainda digerindo o grande deslocamento dos preços de novembro. Até que, no dia 13, os diretores do Fed surpreenderam os mercados, ao revisar fortemente as suas projeções para a taxa básica de juros no curto/médio prazo.

O principal motivo do rally foram as projeções para a taxa de juros em 2024, que embutem três cortes de 0,25% no ano que vem, contra uma projeção anterior de dois cortes de 0,25%. Assim, a projeção para a taxa básica no final de 2024 ficou entre 4,50-4,75%, contra 5,00-5,25% no trimestre anterior.

Ainda estamos longe da projeção de 4,00-4,25% de um ano atrás, mas para um mercado que, até setembro, via a taxa básica de juros ainda acima de 5,00% em 2024, tratou-se de um considerável alívio.

Cabe destacar que a política monetária nos EUA continua sendo, para o bem ou para o mal, o fator determinante para o comportamento dos ativos de risco globais no curto prazo.

A bolsa americana acompanhou o rally global, com o S&P500 fechando em alta de 4,4% em dezembro e 24,2% no ano, faltando somente 0,5% para atingir a máxima histórica do início de 2022.

As taxas de juros no Brasil seguiram o rally global a partir de 13 de dezembro, data da reunião do Comitê de Política Monetária nos EUA. A taxa do título prefixado com vencimento em janeiro/2026, por exemplo, recuou 37 pontos-base em dezembro, sendo que somente o dia 13 foi



responsável por 3/4 desse movimento (28 pontos-base). A curva de juros recuou entre 30 e 50 pontos-base a depender do vencimento, atingindo o menor patamar do ano.

Uma parte relevante do movimento da curva de juros brasileira no ano deve-se à percepção sobre a política monetária nos EUA. Mas o fato de a nossa curva ter fechado nas mínimas do ano (o que não aconteceu nos EUA) deve-se também ao alívio do estresse causado pela PEC da transição, aprovada em novembro de 2022, e que passou a impressão de total descontrole das contas públicas. A aprovação da nova regra de crescimento dos gastos (o chamado “novo arcabouço fiscal”), reforçada pelo discurso mais fiscalista do ministro da Fazenda e pela manutenção da meta de inflação em 3%, além de uma convergência significativa da inflação em direção à meta durante o ano, foram o suficiente para que a curva de juros voltasse para o patamar de agosto de 2021, nas mínimas do ano.

A bolsa brasileira, medida pelo IBrX, atingiu o pico do ano, avançando 5,5% em dezembro e fechando o ano com alta de 21,3%, ao seguir a boa performance dos ativos de risco globais em função do rally das treasuries. Destaques positivos no mês foram as ações do setor de saneamento, com o avanço do processo de privatização da Sabesp, e das incorporadoras, em função da perspectiva de taxas de juros mais baixas.

Por fim, o crédito apresentou mais um mês de performance positiva, ainda que em menor intensidade se comparado aos meses anteriores, completando oito meses de recuperação após o impacto de Americanas no primeiro trimestre.

Fonte: Western Asset – Newsletter Mensal – Dezembro/2023



ipremb.mg.gov.br



31 3595-7828
31 3594-5380



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



Mediana - Agregado	2023						2024						2025						2026					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	4,54	4,46	4,46	= (1)	152	4,45	100	3,92	3,91	3,90	▼ (2)	149	3,90	100	3,50	3,50	3,50	= (23)	137	3,50	3,50	3,50	= (26)	125
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,84	2,92	2,92	= (3)	114	2,92	65	3,50	3,52	3,52	= (1)	112	3,50	65	3,90	2,00	2,00	= (3)	90	2,00	2,00	2,00	= (21)	78
Câmbio (R\$/US\$)	4,99	4,90	-	-	-	-	-	5,03	5,00	5,00	= (3)	117	4,98	70	5,10	5,05	5,03	▼ (3)	96	5,16	5,10	5,10	= (1)	83
Selic (% a.a.)	11,75	-	-	-	-	-	-	9,25	9,00	9,00	= (1)	142	9,00	80	8,50	8,50	8,50	= (10)	134	8,50	8,50	8,50	= (22)	117
IGP-M (variação %)	-3,46	-3,36	-	-	-	-	-	4,07	4,07	4,07	= (1)	73	4,07	45	4,00	3,99	3,99	= (1)	58	4,00	4,00	4,00	= (45)	56
IPCA Administrados (variação %)	9,11	9,17	9,18	▲ (1)	93	9,15	65	4,42	4,34	4,33	▼ (4)	90	4,30	63	3,94	4,00	4,00	= (1)	69	3,50	3,52	3,52	= (1)	57
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,02	-32,00	-32,00	= (1)	30	-31,15	14	-44,66	-40,10	-40,30	▼ (1)	28	-40,00	13	-49,42	-43,90	-43,00	= (1)	25	-49,85	-42,10	-43,55	▼ (1)	18
Balança comercial (US\$ bilhões)	78,40	81,40	81,30	▼ (1)	30	80,00	13	67,20	71,00	70,50	▼ (1)	26	63,85	12	61,46	66,59	66,59	= (1)	21	60,30	70,00	68,50	▼ (1)	14
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	62,80	60,00	59,00	▼ (4)	28	57,45	14	70,00	65,00	65,00	= (1)	26	62,90	13	80,00	70,00	70,00	= (1)	23	80,00	78,00	78,00	= (1)	17
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	61,20	61,05	▼ (1)	26	61,10	11	63,95	64,50	64,45	▼ (1)	26	64,50	11	64,00	66,80	66,20	▼ (1)	23	67,70	69,50	69,50	= (1)	19
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,40	-1,50	▼ (4)	40	-1,45	18	-0,80	-0,80	-0,80	= (2)	40	-0,80	18	-0,60	-0,60	-0,60	= (8)	35	-0,50	-0,50	-0,50	= (5)	26
Resultado nominal (% do PIB)	-7,60	-8,30	-8,30	= (1)	25	-8,30	11	-6,80	-6,80	-6,80	= (5)	25	-6,80	11	-6,25	-6,26	-6,26	= (1)	22	-5,83	-5,70	-5,90	▼ (2)	17

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2023 — 2024 — 2025 — 2026

Matheus Henrique de Andrade
Divisão de Investimentos e Financeiro

Bruno Ferreira Cypriano
Presidente



ipremb.mg.gov.br



31 3595-7828
31 3594-5380



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

