Relatório de Gestão de Investimentos
Janeiro - 2024

Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

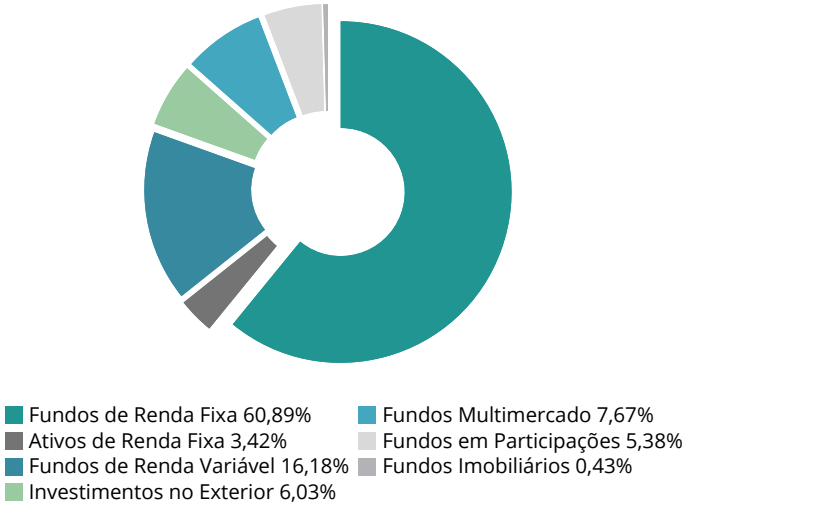
SUMÁRIO

Distribuição da Carteira 3
Retorno da Carteira por Ativo 7
Rentabilidade da Carteira (em %) 10
Rentabilidade e Risco dos Ativos 11
Análise do Risco da Carteira 15
Liquidez e Custos das Aplicações 17
Movimentações 20
Enquadramento da Carteira 21
Comentários do Mês 28

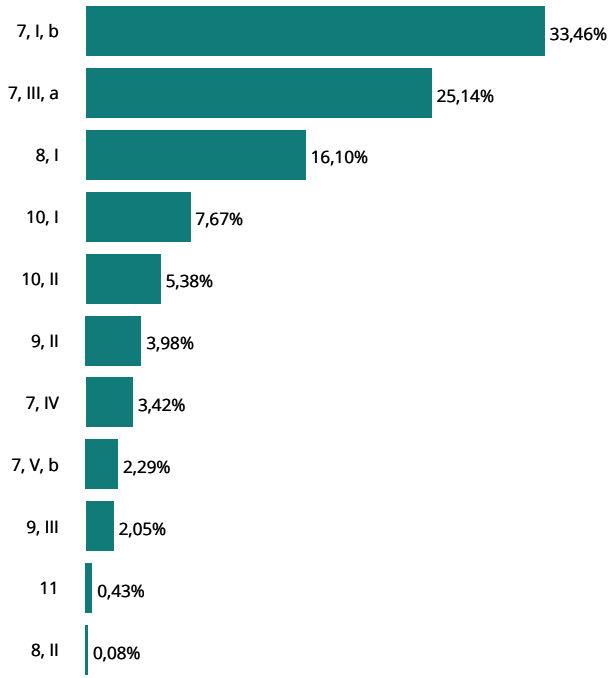
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	**60,9%**	**232.186.476,19**	**233.411.642,94**
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,4%	1.630.740,72	1.612.396,78
Banrisul Absoluto	0,4%	1.682.397,40	1.666.311,11
Banrisul Automático Renda Fixa	0,3%	1.268.437,09	1.549.710,28
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	2,1%	8.012.140,28	7.968.274,38
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,2%	8.262.110,58	8.291.069,63
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	3,5%	13.258.598,85	13.418.887,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,4%	9.263.126,61	9.307.961,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,4%	1.697.021,98	1.723.096,76
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2,8%	10.711.903,90	10.594.598,31
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	0,7%	2.671.624,65	2.685.192,88
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	0,5%	1.926.773,08	1.907.808,29
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,5%	5.687.587,27	5.661.777,04
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	3,1%	11.730.424,90	11.786.704,02
Bradesco H Nilo Renda Fixa	3,9%	14.851.435,36	14.931.893,11
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,6%	9.970.747,88	9.866.008,03
BTG Pactual Explorer institucional	1,1%	4.361.862,31	4.325.698,36
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	7,1%	27.210.396,29	28.099.196,59
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,5%	1.827.923,38	1.807.911,98
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	2,4%	9.050.317,98	9.082.022,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,3%	4.963.189,46	4.986.388,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1,3%	4.920.589,69	4.888.138,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,6%	6.216.355,90	6.308.287,57
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	0,6%	2.158.809,35	2.144.759,62
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,2%	4.531.106,60	4.502.662,99
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	4,5%	17.115.240,38	16.961.965,17
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	3,3%	12.717.886,35	12.648.080,20
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,0%	3.924.226,95	3.943.378,97
Rio Bravo Estratégico IMA-B	0,9%	3.302.202,09	3.339.583,86
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,9%	3.389.260,22	3.356.601,03
Safra FIC Institucional IMA-B	0,8%	3.057.555,92	3.075.143,38
Santander FIC Ativo Renda Fixa	0,7%	2.673.117,63	2.664.580,17
Santander FIC Premium IMA-B	1,5%	5.680.946,89	5.708.119,87
Santander FIC Premium IMA-B 5+	2,8%	10.682.651,59	10.844.045,19

POR SEGMENTO



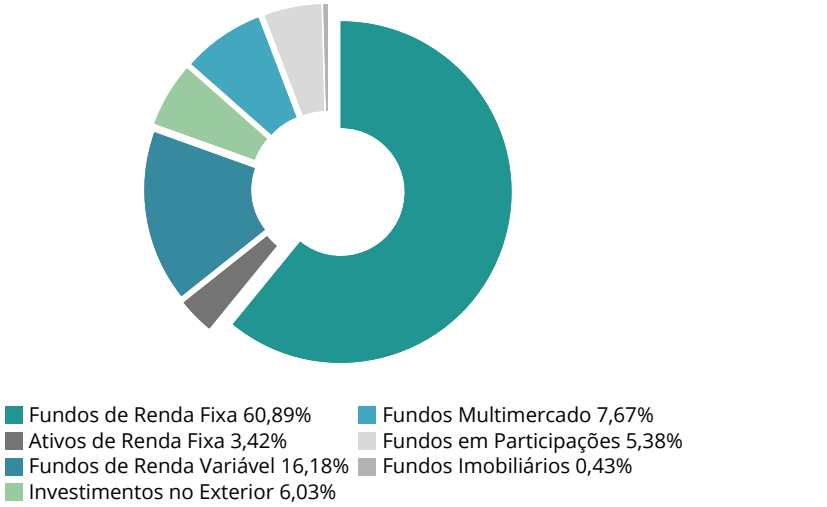
POR TIPO DE ATIVO



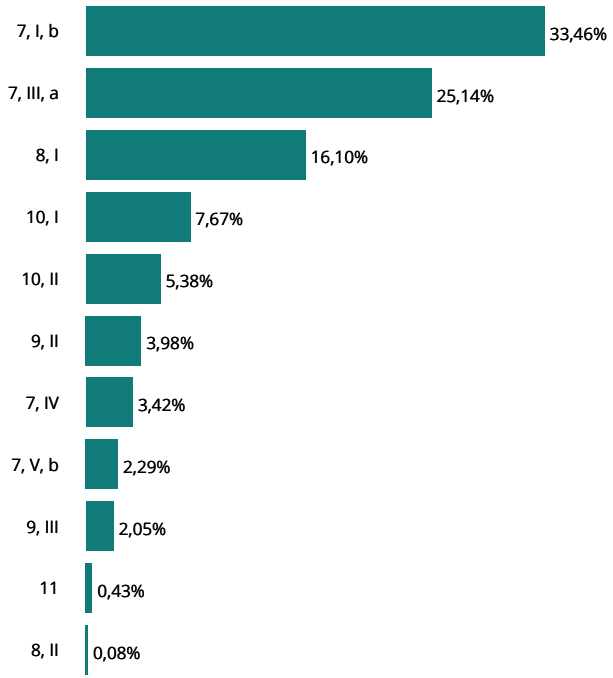
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	**60,9%**	**232.186.476,19**	**233.411.642,94**
Somma Torino Crédito Privado	0,5%	1.777.766,66	1.753.389,30
ATIVOS DE RENDA FIXA	**3,4%**	**13.037.760,42**	**12.895.214,13**
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	0,3%	1.058.702,83	1.048.256,71
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	0,0%	188.310,52	186.435,23
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	1,2%	4.458.421,01	4.406.249,90
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	0,5%	2.069.033,08	2.045.852,31
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	0,3%	1.112.808,34	1.099.556,44
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	0,3%	1.113.287,30	1.099.984,99
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	0,8%	3.037.197,34	3.008.878,55
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**16,2%**	**61.682.947,54**	**63.982.330,98**
4UM FIA Marlim Dividendos	0,4%	1.476.341,72	1.529.025,79
4UM FIA Small Caps	0,5%	2.048.771,63	2.236.956,33
AZ Quest FIC FIA	0,2%	721.940,55	734.496,33
BNP Paribas FIA Small Caps	0,4%	1.682.032,25	1.765.134,43
BNP Paribas FIA Strategie	0,2%	776.686,06	825.711,05
BNP Paribas FIC FIA Action	1,6%	6.094.146,80	6.410.499,07
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,2%	4.542.148,11	4.700.489,72
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,3%	1.332.496,33	1.369.901,89
Constância FIA	0,1%	307.652,42	318.574,46
Dourada FIC FIA	0,2%	690.614,55	729.834,04
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,1%	7.902.011,13	8.021.555,15
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,8%	3.054.842,10	3.190.745,10
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,1%	287.760,00 ▲	-
Navi FIC FIA Institucional	2,6%	9.967.516,16	10.227.477,05
Occam FIC FIA	0,6%	2.248.174,74	2.336.807,18
Próprio Capital FIA	0,9%	3.460.381,82	3.711.478,04
Safra FIC FIA Ações Livre	0,5%	1.806.586,72	1.878.319,77
Safra FIC FIA Small Cap PB	0,7%	2.846.121,03	3.012.283,75
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,5%	5.636.712,81	6.006.525,58
Tarpon FIC FIA Intersection	0,2%	940.650,20	1.014.732,00
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	1.132.004,75	1.188.145,61
XP FIA Dividendos	0,7%	2.727.355,66	2.773.638,64

POR SEGMENTO



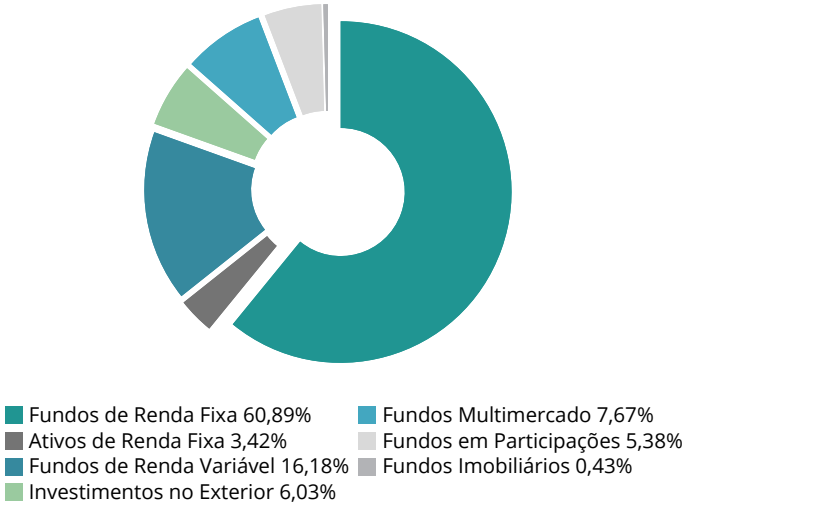
POR TIPO DE ATIVO



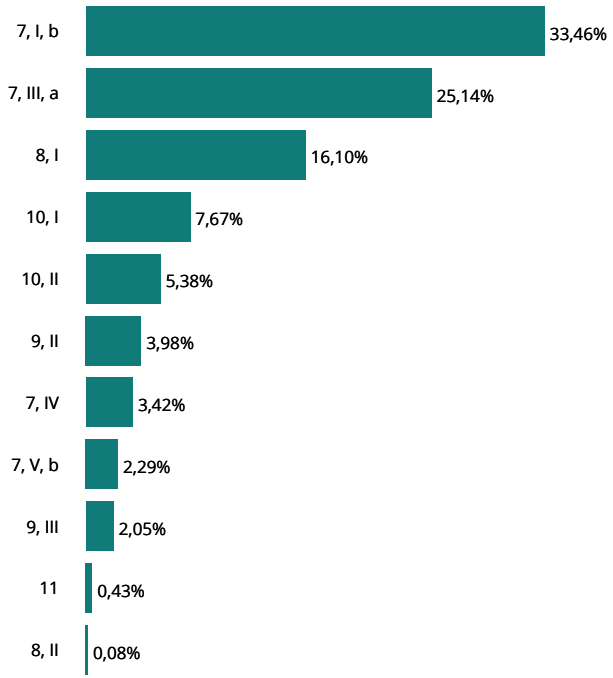
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**6,0%**	**22.991.530,24**	**22.187.656,86**
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,7%	2.814.966,85	2.700.283,03
BNP Paribas FIA Access USA Companies	1,1%	4.262.376,75	4.087.666,48
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	0,4%	1.714.659,36	1.667.856,03
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	1,0%	3.622.985,56	3.492.955,30
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,1%	254.930,32	266.254,30
Genial MS FIC FIA Global Brands	0,1%	440.730,52	420.707,82
Icatu Vanguarda FOF	0,1%	507.641,50	502.502,87
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	811.135,18	789.548,20
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,4%	1.501.813,84	1.456.874,04
Western Asset FIA BDR Nível I	0,2%	582.875,76	548.472,03
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	0,5%	1.839.003,43	1.796.283,24
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,2%	4.638.411,17	4.458.253,52
FUNDOS MULTIMERCADO	**7,7%**	**29.261.970,88**	**28.764.854,02**
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,7%	14.279.865,28	14.043.193,16
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,4%	1.494.795,00	1.470.234,03
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	1,2%	4.655.438,47	4.601.683,47
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	2,0%	7.519.688,22	7.358.578,62
Safra SP Reais PB Multimercado	0,3%	1.312.183,91	1.291.164,74
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**5,4%**	**20.528.647,90**	**20.569.463,80**
BTG FIP Economia Real	5,3%	20.064.089,40	20.100.549,38
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	464.558,50	468.914,42
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**0,4%**	**1.626.810,88**	**1.640.298,52**
BB FII Recebíveis	0,0%	75.988,74 ❮	74.918,71
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	0,2%	826.866,14	827.677,81
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	0,2%	723.956,00 ❮	737.702,00
CONTAS CORRENTES	**0,0%**	**-**	**210.200,02**
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
BNP Paribas	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	2.199,47
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	208.000,54

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

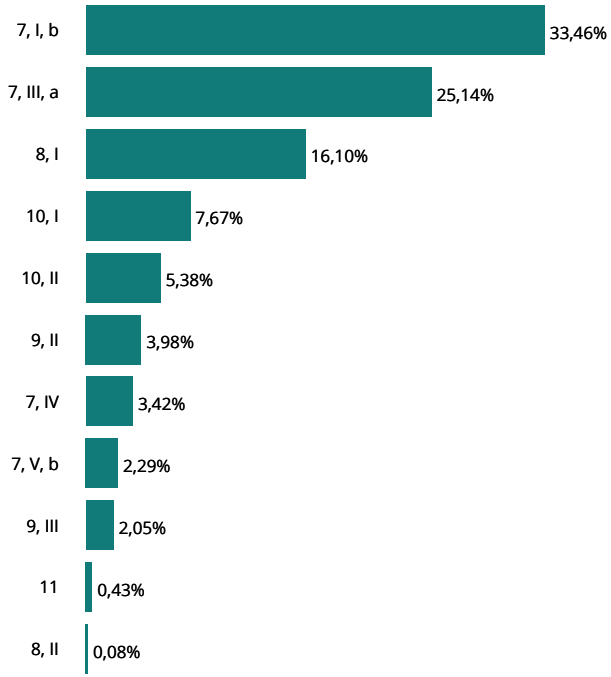
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
CONTAS CORRENTES	**0,0%**	**-**	**210.200,02**
Daycoval	0,0%	-	-
Geração Futuro	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Outras Instituições	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	0,01
TOTAL DA CARTEIRA	**100,0%**	**381.316.144,05**	**383.661.661,27**

Entrada de Recursos Nova Aplicação Saída de Recursos Resgate Total

POR SEGMENTO

- Fundos de Renda Fixa 60,89%
- Fundos Multimercado 7,67%
- Ativos de Renda Fixa 3,42%
- Fundos em Participações 5,38%
- Fundos de Renda Variável 16,18%
- Fundos Imobiliários 0,43%
- Investimentos no Exterior 6,03%

POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	**226.154,28**						**226.154,28**
4UM Crédito Privado Renda Fixa	18.343,94						**18.343,94**
Banrisul Absoluto	16.086,29						**16.086,29**
Banrisul Automático Renda Fixa	9.955,05						**9.955,05**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	43.865,90						**43.865,90**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(28.959,05)						**(28.959,05)**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	(160.288,20)						**(160.288,20)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(44.835,31)						**(44.835,31)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(26.074,78)						**(26.074,78)**
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	117.305,59						**117.305,59**
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	(13.568,23)						**(13.568,23)**
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	18.964,79						**18.964,79**
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	25.810,23						**25.810,23**
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(56.279,12)						**(56.279,12)**
Bradesco H Nilo Renda Fixa	(80.457,75)						**(80.457,75)**
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	107.210,45						**107.210,45**
BTG Pactual Explorer institucional	36.163,95						**36.163,95**
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	268.821,89						**268.821,89**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.011,40						**20.011,40**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(31.704,21)						**(31.704,21)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(23.199,40)						**(23.199,40)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	32.451,64						**32.451,64**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(91.931,67)						**(91.931,67)**
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	14.049,73						**14.049,73**
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.443,61						**28.443,61**
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	153.275,21						**153.275,21**
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	69.806,15						**69.806,15**
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	(19.152,02)						**(19.152,02)**
Rio Bravo Estratégico IMA-B	(37.381,77)						**(37.381,77)**
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	32.659,19						**32.659,19**
Safra FIC Institucional IMA-B	(17.587,46)						**(17.587,46)**
Santander FIC Ativo Renda Fixa	8.537,46						**8.537,46**
Santander FIC Premium IMA-B	(27.172,98)						**(27.172,98)**
Santander FIC Premium IMA-B 5+	(161.393,60)						**(161.393,60)**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	**226.154,28**						**226.154,28**
Somma Torino Crédito Privado	24.377,36						**24.377,36**
ATIVOS DE RENDA FIXA	**142.546,29**						**142.546,29**
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	10.446,12						**10.446,12**
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	1.875,29						**1.875,29**
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	52.171,11						**52.171,11**
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	23.180,77						**23.180,77**
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	13.251,90						**13.251,90**
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	13.302,31						**13.302,31**
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	28.318,79						**28.318,79**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(2.590.611,68)**						**(2.590.611,68)**
4UM FIA Marlim Dividendos	(52.684,07)						**(52.684,07)**
4UM FIA Small Caps	(188.184,70)						**(188.184,70)**
AZ Quest FIC FIA	(12.555,78)						**(12.555,78)**
BNP Paribas FIA Small Caps	(83.102,18)						**(83.102,18)**
BNP Paribas FIA Strategie	(49.024,99)						**(49.024,99)**
BNP Paribas FIC FIA Action	(316.352,27)						**(316.352,27)**
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(158.341,61)						**(158.341,61)**
Caixa FIC FIA Ações Livre	(37.405,56)						**(37.405,56)**
Constância FIA	(10.922,04)						**(10.922,04)**
Dourada FIC FIA	(39.219,49)						**(39.219,49)**
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(119.544,02)						**(119.544,02)**
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	(135.903,00)						**(135.903,00)**
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	(3.468,24)						**(3.468,24)**
Navi FIC FIA Institucional	(259.960,89)						**(259.960,89)**
Occam FIC FIA	(88.632,44)						**(88.632,44)**
Próprio Capital FIA	(251.096,22)						**(251.096,22)**
Safra FIC FIA Ações Livre	(71.733,05)						**(71.733,05)**
Safra FIC FIA Small Cap PB	(166.162,72)						**(166.162,72)**
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(369.812,77)						**(369.812,77)**
Tarpon FIC FIA Intersection	(74.081,80)						**(74.081,80)**
Vinci FIA Selection Equities	(56.140,86)						**(56.140,86)**
XP FIA Dividendos	(46.282,98)						**(46.282,98)**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

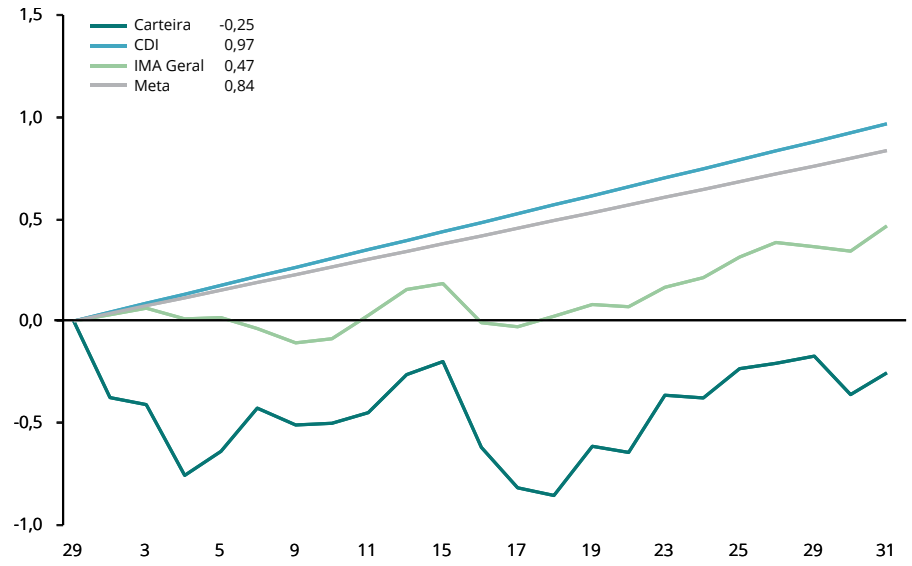
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**803.873,38**						**803.873,38**
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	114.683,82						**114.683,82**
BNP Paribas FIA Access USA Companies	174.710,27						**174.710,27**
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	46.803,33						**46.803,33**
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	130.030,26						**130.030,26**
Genial FIC FIA MS US Growth IE	(11.323,98)						**(11.323,98)**
Genial MS FIC FIA Global Brands	20.022,70						**20.022,70**
Icatu Vanguarda FOF	5.138,63						**5.138,63**
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	21.586,98						**21.586,98**
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	44.939,80						**44.939,80**
Western Asset FIA BDR Nível I	34.403,73						**34.403,73**
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	42.720,19						**42.720,19**
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	180.157,65						**180.157,65**
FUNDOS MULTIMERCADO	**497.116,86**						**497.116,86**
Caixa Bolsa Americana Multimercado	236.672,12						**236.672,12**
Itaú FIC Private Multimercado SP500	24.560,97						**24.560,97**
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	53.755,00						**53.755,00**
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	161.109,60						**161.109,60**
Safra SP Reais PB Multimercado	21.019,17						**21.019,17**
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**(40.815,90)**						**(40.815,90)**
BTG FIP Economia Real	(36.459,98)						**(36.459,98)**
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(4.355,92)						**(4.355,92)**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**(5.326,38)**						**(5.326,38)**
BB FII Recebíveis	4.970,03						**4.970,03**
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	(811,67)						**(811,67)**
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(9.484,74)						**(9.484,74)**
TOTAL	**(967.063,15)**						**(967.063,15)**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

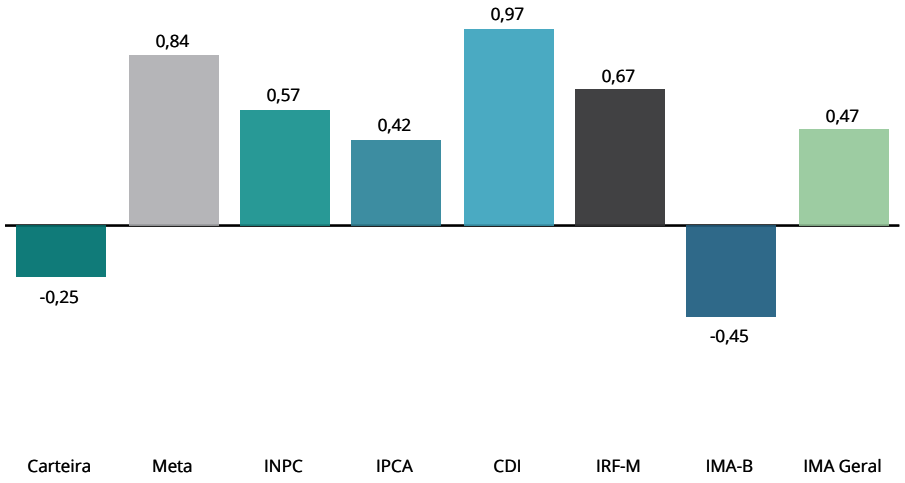
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,08% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,25)	0,84	0,97	0,47	-30	-26	-54
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-0,25	0,84	0,97	0,47	-30	-26	-54

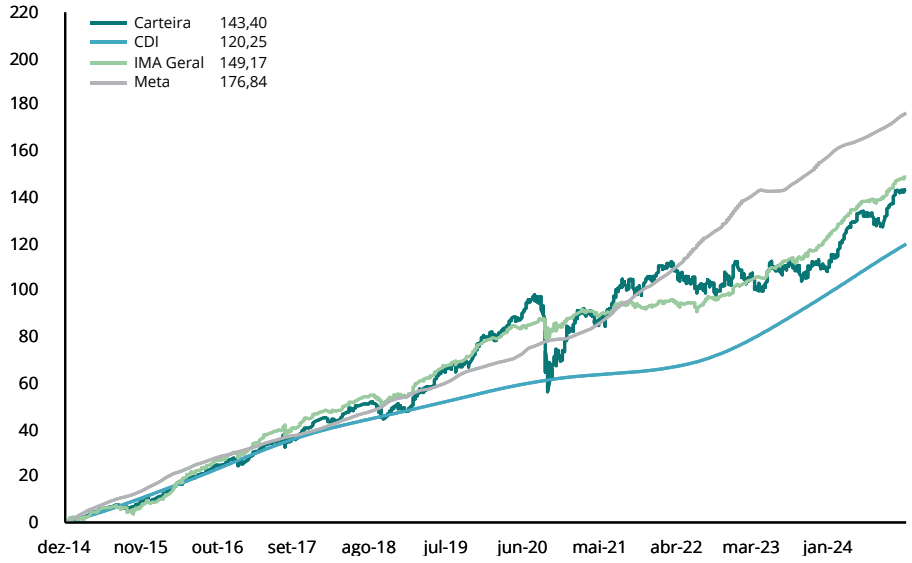
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,14	136%	1,14	136%	14,16	147%	0,10	0,14	0,16	0,22	830,55	47,61	0,00	0,00
Banrisul Absoluto	CDI	0,97	116%	0,97	116%	12,82	133%	0,02	0,06	0,04	0,10	2.810,30	-16,90	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,78	94%	0,78	94%	10,52	109%	0,04	0,06	0,06	0,10	1.607,67	-236,02	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	0,55	66%	0,55	66%	12,92	134%	1,77	3,04	2,91	5,01	22,01	-0,16	-0,41	-2,18
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,35	-42%	-0,35	-42%	14,81	154%	2,91	4,46	4,79	7,33	-11,30	2,45	-0,85	-3,69
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA	-1,19	-143%	-1,19	-143%	-	-	3,75	-	6,16	-	-27,13	-	-1,74	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,48	-58%	-0,48	-58%	15,23	158%	2,75	4,16	4,53	6,84	-14,63	3,17	-0,99	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,51	-181%	-1,51	-181%	18,57	192%	4,39	6,49	7,21	10,69	-27,39	4,99	-2,04	-6,19
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	1,11	133%	1,11	133%	10,86	113%	0,72	1,26	1,18	2,08	111,50	-9,81	-0,06	-0,36
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	-0,51	-60%	-0,51	-60%	14,29	148%	2,73	4,14	4,49	6,81	-15,40	1,92	-0,99	-3,64
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	0,99	119%	0,99	119%	13,20	137%	0,02	0,05	0,04	0,09	3.307,20	20,61	0,00	0,00
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IPCA	0,46	55%	0,46	55%	15,10	157%	1,22	2,16	2,01	3,55	26,44	5,74	-0,21	-0,76
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,48	-57%	-0,48	-57%	15,18	157%	2,74	4,17	4,50	6,87	-14,54	3,10	-0,98	-3,61
Bradesco H Nilo Renda Fixa	IMA-B	-0,54	-64%	-0,54	-64%	15,43	160%	2,96	4,63	4,86	7,61	-14,40	3,10	-1,04	-3,96
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,09	130%	1,09	130%	13,58	141%	0,16	0,09	0,26	0,14	502,63	37,80	0,00	0,00
BTG Pactual Explorer institucional	CDI	0,84	100%	0,84	100%	12,79	133%	0,69	1,12	1,14	1,84	90,56	-0,71	-0,09	-0,93
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	0,95	113%	0,95	113%	12,61	131%	0,00	0,04	0,00	0,07	9.999,99	-53,77	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IPCA	1,11	132%	1,11	132%	10,85	112%	0,72	4,01	1,18	6,59	111,58	-11,79	-0,06	-2,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	-0,35	-42%	-0,35	-42%	14,87	154%	2,91	5,96	4,78	9,81	-11,30	-4,05	-0,84	-6,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,47	-56%	-0,47	-56%	15,36	159%	2,72	4,15	4,48	6,82	-14,34	3,34	-0,97	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,66	79%	0,66	79%	11,18	116%	1,18	1,85	1,94	3,05	40,14	-5,58	-0,22	-0,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,46	-174%	-1,46	-174%	18,68	194%	4,31	6,41	7,08	10,55	-26,79	5,15	-1,97	-6,01
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,66	78%	0,66	78%	13,16	136%	0,99	1,31	1,62	2,15	47,04	0,80	-0,18	-0,41
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,63	76%	0,63	76%	10,92	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,90	108%	0,90	108%	12,54	130%	0,46	0,83	0,75	1,36	143,80	-3,00	-0,02	-0,30
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	0,55	66%	0,55	66%	-	-	1,77	-	2,92	-	22,05	-	-0,41	-
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,49	-58%	-0,49	-58%	15,31	159%	2,72	4,20	4,48	6,91	-14,80	3,25	-0,98	-3,59
Rio Bravo Estratégico IMA-B	IMA-B	-1,12	-134%	-1,12	-134%	-	-	3,63	-	5,97	-	-17,71	-	-1,56	-
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	0,97	116%	0,97	116%	13,48	140%	0,05	0,11	0,08	0,18	1.375,29	24,83	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,57	-68%	-0,57	-68%	15,44	160%	2,88	4,34	4,74	7,14	-16,40	3,31	-1,06	-3,74
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,32	38%	0,32	38%	12,69	132%	1,35	1,80	2,22	2,96	16,20	-0,90	-0,25	-0,84
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	-0,48	-57%	-0,48	-57%	15,26	158%	2,74	4,17	4,51	6,86	-14,48	3,20	-0,98	-3,60
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,49	-178%	-1,49	-178%	18,47	192%	4,35	6,48	7,16	10,67	-27,03	4,93	-2,00	-6,16

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,39	166%	1,39	166%	12,99	135%	0,26	0,56	0,43	0,93	390,73	-0,07	0,00	-0,38
ATIVOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	IPCA+7,65	1,00	119%	1,00	119%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	1,01	120%	1,01	120%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	1,18	142%	1,18	142%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	IPCA+7,05	1,13	136%	1,13	136%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	1,21	144%	1,21	144%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	1,21	145%	1,21	145%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	0,94	113%	0,94	113%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibov.	-3,45	-412%	-3,45	-412%	17,11	177%	10,54	13,13	17,33	21,60	-14,82	2,86	-4,42	-9,82
4UM FIA Small Caps	SMLL	-8,41	-1007%	-8,41	-1007%	26,99	280%	15,15	20,57	24,89	33,86	-27,87	4,93	-9,42	-16,09
AZ Quest FIC FIA	Ibov.	-1,71	-205%	-1,71	-205%	10,45	108%	13,14	15,97	21,62	26,28	-0,55	-0,23	-4,08	-12,85
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-4,71	-563%	-4,71	-563%	3,51	36%	17,31	19,85	28,46	32,66	-8,52	-1,88	-6,08	-16,41
BNP Paribas FIA Strategie	Ibov.	-5,94	-711%	-5,94	-711%	5,11	53%	12,80	16,84	21,02	27,70	-25,25	-2,03	-6,79	-13,07
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibov.	-4,93	-591%	-4,93	-591%	4,41	46%	11,03	16,61	18,12	27,33	-24,11	-2,13	-5,65	-13,04
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-3,37	-403%	-3,37	-403%	6,94	72%	14,67	17,33	24,12	28,51	-8,36	-1,32	-3,79	-15,20
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-2,73	-327%	-2,73	-327%	20,43	212%	14,19	16,46	23,33	27,09	-6,02	3,41	-4,06	-11,88
Constância FIA	Ibov.	-3,43	-410%	-3,43	-410%	11,23	116%	12,55	14,44	20,64	23,76	-10,93	0,10	-4,30	-11,24
Dourada FIC FIA	Ibov.	-5,37	-643%	-5,37	-643%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-1,49	-178%	-1,49	-178%	40,63	421%	16,50	18,49	27,14	30,45	1,61	8,42	-3,55	-6,64
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	-4,26	-510%	-4,26	-510%	8,01	83%	10,27	14,67	16,88	24,14	-23,78	-1,27	-4,81	-13,43
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	Ibov.	-4,80	-574%	-4,80	-574%	13,43	139%	8,60	14,49	14,13	23,84	-30,17	1,19	-5,31	-13,05
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-2,54	-304%	-2,54	-304%	14,81	154%	12,23	16,26	20,10	26,75	-5,94	1,44	-4,31	-16,11
Occam FIC FIA	Sem bench	-3,79	-454%	-3,79	-454%	8,37	87%	11,45	15,36	18,83	25,28	-23,80	-1,09	-4,98	-12,43
Próprio Capital FIA	Ibov.	-6,77	-810%	-6,77	-810%	7,67	79%	19,23	22,68	31,60	37,32	-14,73	-0,21	-7,69	-19,18
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibov.	-3,82	-457%	-3,82	-457%	11,34	118%	13,69	17,80	22,51	29,29	-11,01	0,37	-5,79	-13,46
Safra FIC FIA Small Cap PB	SMLL	-5,52	-660%	-5,52	-660%	13,84	144%	16,14	20,26	26,53	33,33	-13,67	1,29	-6,88	-16,58
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-6,16	-737%	-6,16	-737%	42,45	440%	19,74	18,95	32,44	31,20	-10,42	8,63	-9,16	-9,16
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibov.	-7,30	-874%	-7,30	-874%	19,46	202%	12,58	20,84	20,67	34,29	-24,48	3,11	-7,93	-16,87
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	-4,73	-566%	-4,73	-566%	10,32	107%	12,38	16,37	20,34	26,93	-18,40	0,01	-5,55	-13,33
XP FIA Dividendos	Sem bench	-1,67	-200%	-1,67	-200%	18,52	192%	10,45	14,39	17,19	23,69	-3,35	2,99	-2,80	-9,95

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	4,25	508%	4,25	508%	19,31	200%	11,78	13,38	19,40	22,03	25,90	3,26	-1,71	-7,71
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Sem bench	4,27	512%	4,27	512%	25,78	267%	18,41	16,75	30,32	27,56	19,85	4,99	-3,18	-10,05
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	Ibov.	2,81	336%	2,81	336%	4,44	46%	11,92	11,72	19,63	19,28	15,95	-4,00	-1,62	-10,69
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	3,72	446%	3,72	446%	17,75	184%	11,89	13,14	19,58	21,62	20,48	2,58	-1,67	-7,69
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-4,25	-509%	-4,25	-509%	16,60	172%	31,98	30,13	52,60	49,58	-0,88	1,25	-8,62	-21,93
Genial MS FIC FIA Global Brands	Sem bench	4,76	570%	4,76	570%	11,62	120%	11,42	13,58	18,81	22,35	28,68	-0,63	-1,87	-7,57
Icatu Vanguarda FOF	Sem bench	1,02	122%	1,02	122%	0,41	4%	8,55	9,99	14,07	16,43	2,57	-7,50	-2,01	-9,51
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,73	327%	2,73	327%	17,61	183%	13,48	13,43	22,18	22,10	12,23	2,57	-2,19	-7,57
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	3,08	369%	3,08	369%	10,62	110%	12,08	11,52	19,89	18,95	16,98	-0,98	-2,06	-8,39
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibov.	6,27	751%	6,27	751%	33,97	352%	13,75	15,80	22,66	26,01	34,98	7,49	-1,95	-8,86
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibov.	2,38	285%	2,38	285%	30,11	312%	14,46	17,23	23,82	28,37	23,65	6,09	-4,14	-11,04
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	4,04	484%	4,04	484%	29,36	304%	19,98	20,21	32,92	33,27	21,38	4,57	-3,53	-11,20
FUNDOS MULTIMERCADO	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	1,69	202%	1,69	202%	27,16	282%	10,52	12,83	17,32	21,11	18,95	6,91	-1,95	-8,82
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	1,67	200%	1,67	200%	27,05	280%	10,52	12,79	17,31	21,05	18,84	6,88	-1,95	-8,80
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	SP 500	1,17	140%	1,17	140%	14,91	155%	2,16	1,81	3,55	2,98	35,19	6,11	-0,44	-0,56
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	2,19	262%	2,19	262%	29,44	305%	6,92	9,27	11,39	15,25	26,47	9,22	-1,59	-8,35
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	1,63	195%	1,63	195%	26,81	278%	10,47	12,73	17,23	20,94	18,61	6,81	-1,94	-8,77
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BTG FIP Economia Real	Sem bench	-0,18	-22%	-0,18	-22%	15,63	162%	0,00	17,31	0,00	28,48	-6.878,27	1,31	-0,19	-1,45
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,81	-97%	-0,81	-97%	-5,86	-61%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB FII Recebíveis	Sem bench	6,63	794%	6,63	794%	-8,67	-90%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	IPCA + 6%	-0,10	-12%	-0,10	-12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Sem bench	-1,29	-155%	-1,29	-155%	42,57	441%	9,86	24,74	16,21	40,73	-7,38	4,85	-2,26	-9,22
INDICADORES		**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Carteira		-0,25	-30%	-0,25	-30%	14,43	150%	3,02	4,92	4,97	8,09	-28,95	1,93	-0,85	-3,19
IPCA		0,42	50%	0,42	50%	4,51	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,57	68%	0,57	68%	3,82	40%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,97	116%	0,97	116%	12,87	133%	0,00	0,04	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,67	80%	0,67	80%	16,31	169%	1,64	2,42	2,69	3,98	-13,09	8,20	-0,27	-0,92
IRF-M 1		0,83	100%	0,83	100%	12,95	134%	0,29	0,33	0,48	0,55	-32,70	1,52	-0,00	-0,01

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INDICADORES	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
IRF-M 1+	0,60	71%	0,60	71%	18,37	190%	2,23	3,54	3,67	5,83	-11,81	8,91	-0,39	-1,55
IMA-B	-0,45	-54%	-0,45	-54%	15,53	161%	2,62	4,16	4,31	6,84	-38,78	3,78	-0,97	-3,56
IMA-B 5	0,68	81%	0,68	81%	11,33	117%	1,14	1,86	1,87	3,06	-18,13	-4,39	-0,23	-0,91
IMA-B 5+	-1,47	-176%	-1,47	-176%	19,03	197%	4,18	6,50	6,87	10,69	-42,03	5,45	-1,99	-6,14
IMA Geral	0,47	56%	0,47	56%	14,53	151%	1,17	1,82	1,92	3,00	-30,71	5,29	-0,21	-0,67
IDkA 2A	0,81	96%	0,81	96%	11,43	118%	1,16	2,01	1,91	3,31	-9,94	-3,86	-0,19	-0,99
IDkA 20A	-3,34	-399%	-3,34	-399%	28,79	298%	7,23	11,50	11,89	18,93	-43,21	7,83	-3,99	-11,12
IGCT	-4,51	-540%	-4,51	-540%	12,65	131%	11,84	16,36	19,46	26,92	-33,58	0,74	-5,58	-14,02
IBrX 50	-4,15	-496%	-4,15	-496%	11,32	117%	11,21	16,31	18,42	26,84	-33,08	0,23	-5,30	-14,04
Ibovespa	-4,79	-574%	-4,79	-574%	12,63	131%	11,32	16,26	18,59	26,75	-37,06	0,77	-5,65	-13,67
META ATUARIAL - IPCA + 5,08% A.A.	**0,84**		**0,84**		**9,65**									

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

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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 4,9188% 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 2,42% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,16% 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 8,0934%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,98%, e o IMA-B de 6,84%.

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 3,1914%. 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 25,7441% 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 0,3114% e -0,3114% 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 um prêmio de 1,9333% de rentabilidade acima daquela alcançada 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 um prêmio de 0,0233% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

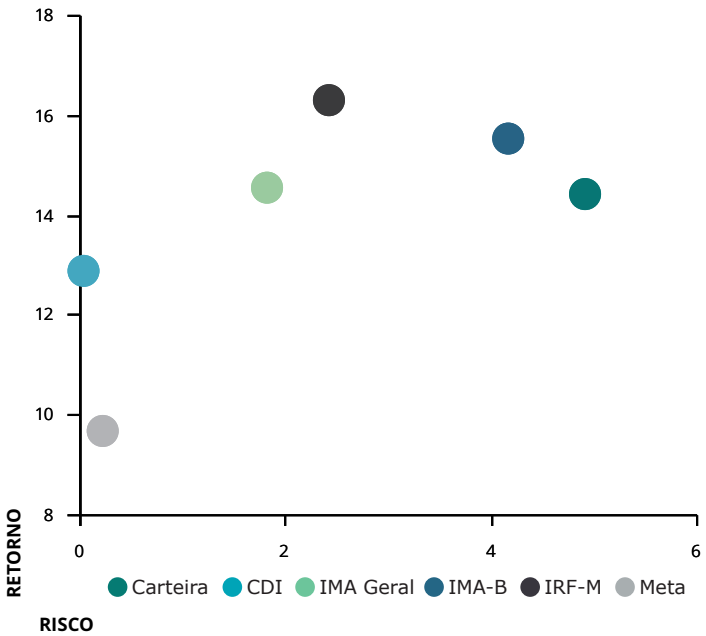
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,0220	4,2164	4,9188
VaR (95%)	4,9704	6,9400	8,0934
Draw-Down	-0,8549	-3,0204	-3,1914
Beta	23,2785	28,0811	25,7441
Tracking Error	0,1904	0,2681	0,3114
Sharpe	-28,9529	24,6385	1,9333
Treynor	-0,2368	0,2330	0,0233
Alfa de Jensen	0,0064	0,0219	0,0049

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.



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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.

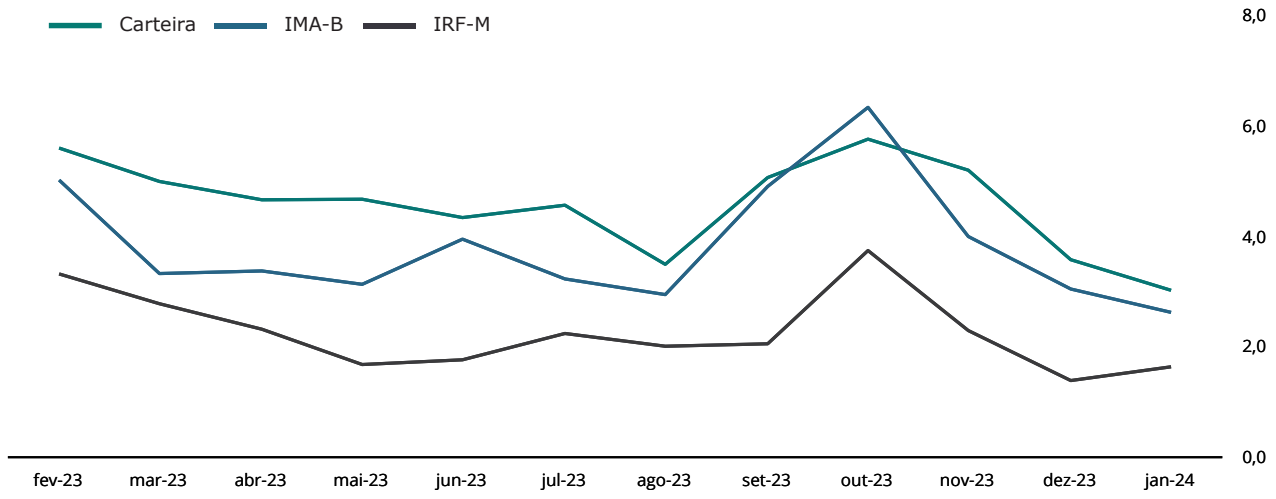
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 39,69% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R$1.735.572,32 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R$16.266.379,65, equivalente a uma queda de 4,27% 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 (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	**39,69%**	**-1.735.572,32**	**-0,46%**
IMA-B	15,59%	-643.459,85	-0,17%
IMA-B 5	2,48%	-33.122,74	-0,01%
IMA-B 5+	4,88%	-358.727,83	-0,09%
Carência Pós	16,74%	-700.261,89	-0,18%
IMA GERAL	**2,76%**	**-12.644,61**	**-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	**0,43%**	**-141.524,47**	**-0,04%**
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	**5,38%**	**-3.074.150,82**	**-0,81%**
FUNDOS DI	**26,12%**	**-1.424.261,76**	**-0,37%**
F. Crédito Privado	2,29%	58.788,96	0,02%
Fundos RF e Ref. DI	16,16%	360.260,62	0,09%
Multimercado	7,67%	-1.843.311,34	-0,48%
OUTROS RF	**3,42%**	**35.687,95**	**0,01%**
RENDA VARIÁVEL	**22,21%**	**-9.913.913,63**	**-2,60%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	16,54%	-7.167.196,40	-1,88%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,90%	-667.888,48	-0,18%
Small Caps	1,72%	-1.034.072,37	-0,27%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,04%	-1.044.756,37	-0,27%
TOTAL	**100,00%**	**-16.266.379,65**	**-4,27%**

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	Geral	D+19	D+20	0,00	Não há	20% exc 104% CDI
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	Geral	D+0	D+0	0,20	16/05/2027	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	49.963.829/0001-89	Geral	D+0	D+0	0,10	15/05/2035	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	Não há
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	09.636.393/0001-07	Geral	D+0	D+0	0,35	Não há	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+3	D+4	0,40	Não há	Não há
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	Geral	D+4	D+4	0,30	Não há	20% exc IMAB
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 Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	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 Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	Geral	D+2	D+3	0,50	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 Renda Fixa NTN-B 2027	50.302.776/0001-34	Geral	D+0	D+0	0,15	17/05/2027	Não há
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	20% exc IMAB
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	Geral	D+1	D+2	0,90	Não há	Não há
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	Qualificado	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
Santander FIC Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	Geral	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	Geral	D+17	D+20	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	Geral	D+5	D+7	2,00	Não há	20% exc SMLL
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	Geral	D+5	D+7	2,00	Não há	20% exc ISE
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	Geral	D+27	D+30	2,00	Não há	20% exc Ibov
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Constância FIA	11.182.064/0001-77	Geral	D+14	D+15	2,00	Não há	20% exc Ibov
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	Geral	D+90	D+92	2,00	1095 dias	20% exc Ibov
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	21.407.758/0001-19	Geral	D+0	D+2	0,10	Não há	Não há
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+30	D+32	1,50	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	2,80	Não há	20% exc Ibov
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	Geral	D+31	D+33	0,00	Não há	20% exc Ibov
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	Geral	D+1	D+3	2,00	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
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	Geral	D+180	D+182	2,00	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	Geral	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc Ibov
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	Qualificado	D+1	D+5	0,70	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+4	0,80	Não há	Não há
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	Qualificado	D+10	D+13	1,00	Não há	20% exc Dólar + FED Over

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
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
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	Geral	D+1	D+2	1,20	Vide Regulamento	Não há
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	Geral	D+0	D+1	1,00	1185 dias	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	0,50	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+6,5%aa
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	51.734.924/0001-52	Qualificado	D+0	D+2	1,25	36 meses	20% exc IPCA+6%aa
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	Geral	D+0	D+2	0,70	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 72,18% até 90 dias; 22,56% superior a 180 dias; os 5,26% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/01/2024	294.930,00	Compra	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
17/01/2024	985.027,92	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
19/01/2024	297.797,05	Compra	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
26/01/2024	301.498,81	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
31/01/2024	238.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

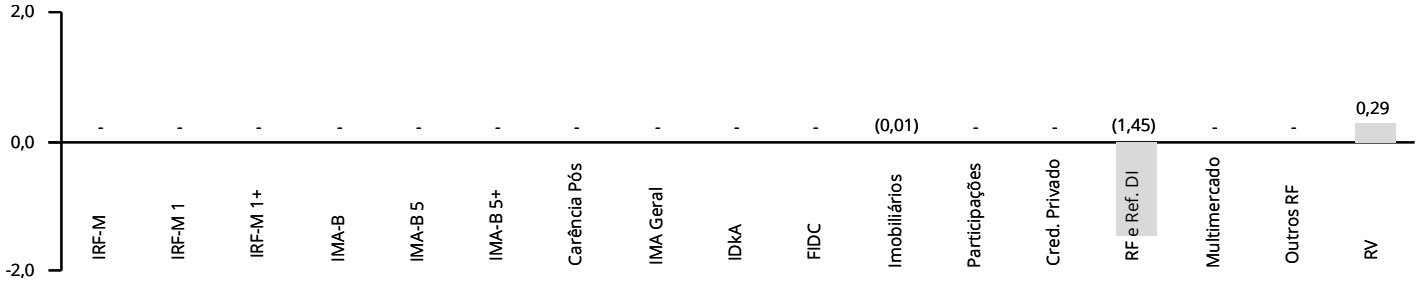
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/01/2024	294.930,00	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
08/01/2024	1.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/01/2024	3.900,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/01/2024	4.261,26	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
19/01/2024	150,11	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
23/01/2024	297.797,05	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
23/01/2024	1.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/01/2024	301.498,81	Venda	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
25/01/2024	75.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
29/01/2024	2.470,60	Resgate	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
29/01/2024	1.831.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
31/01/2024	472.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**2.117.253,78**
Resgates	**3.285.507,83**
Saldo	**1.168.254,05**

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



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2024

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.894.991.097,23	0,18	✔
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.469.968.809,23	0,00	✔
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	130.511.934.695,02	0,01	✔
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.284.019.299,13	0,02	✔
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.559.935.014.673,20	0,00	✔
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	69.772.130.852,96	0,03	✔
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	666.404.173.331,11	0,01	✔
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	364.844.908.110,29	0,00	✔
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	364.844.908.110,29	0,01	✔
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	510.382.267.594,85	0,01	✔
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.371.436.461,29	0,01	✔
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	13.200.317.650,62	0,03	✔
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.060.701.037,56	0,19	✔
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	44.972.877.370,59	0,01	✔
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	881.969.419.703,50	0,00	✔
J. Safra Asset	62.180.047/0001-31	Não	130.511.934.695,02	0,01	✔
Kinea Investimentos Ltda	08.604.187/0001-44	Não	144.639.402.935,06	0,00	✔
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	144.639.402.935,06	0,00	✔
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	12.770.388.900,40	0,03	✔
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	6.535.911.820,21	0,15	✔
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	4.976.212.744,36	0,05	✔
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	60.122.749.968,05	0,00	✔
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	85.998.222,05	4,02	✔
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	7.943.469.120,76	0,01	✔
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	7.943.469.120,76	0,10	✔
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	130.511.934.695,02	0,00	✔
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	330.440.426.013,37	0,01	✔
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	12.048.375.327,05	0,01	✔
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.468.991.548,85	0,11	✔
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	52.278.632.203,17	0,00	✔
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.062.369.749,14	0,00	✔
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	149.113.574.567,22	0,00	✔
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	149.113.574.567,22	0,00	✔

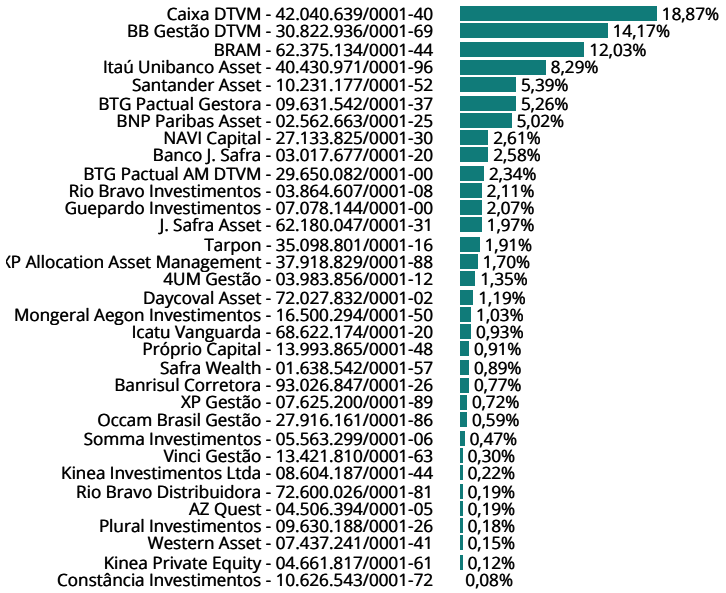
INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

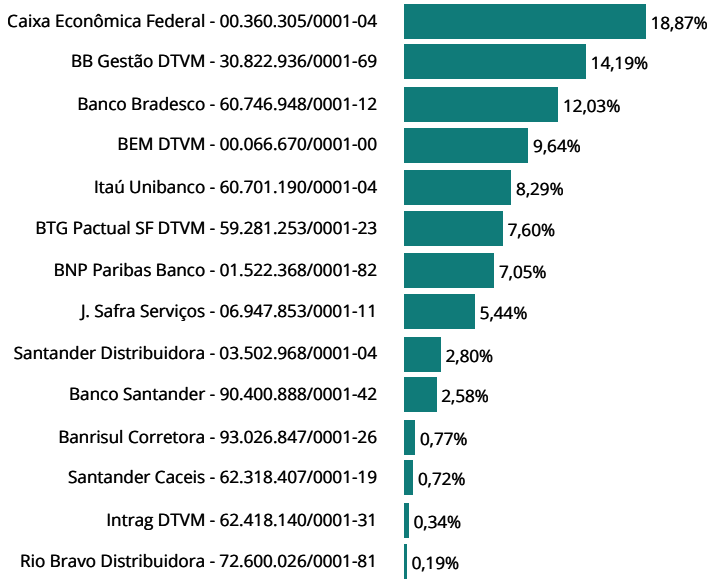
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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 2°, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2024

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	178.310.351,09	0,43	0,91	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	3.786.138.471,28	0,44	0,04	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.782.449.637,75	0,33	0,07	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.042.570.269,57	2,10	0,77	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	952.445.373,20	2,17	0,87	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	49.963.829/0001-89	7, I, b	626.661.752,23	3,48	2,12	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	5.251.127.483,30	2,43	0,18	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	1.616.605.994,98	0,45	0,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.636.582.212,27	2,81	0,29	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	05.104.498/0001-56	7, III, a	62.103.014,06	0,70	4,30	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	09.636.393/0001-07	7, V, b	14.755.770.781,21	0,51	0,01	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, III, a	742.916.287,32	1,49	0,77	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	585.778.628,92	3,08	2,00	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco H Nilo Renda Fixa	15.259.071/0001-80	7, III, a	293.731.685,69	3,89	5,06	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	9.205.921.475,18	2,61	0,11	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	1.007.936.711,89	1,14	0,43	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	05.164.358/0001-73	7, III, a	4.215.336.431,55	7,14	0,65	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	3.929.440.362,68	0,48	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	1.009.044.682,17	2,37	0,90	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	5.008.664.499,36	1,30	0,10	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	7.718.818.121,25	1,29	0,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.446.793.477,31	1,63	0,43	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.336.453.186,66	0,57	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	113.068.146,75	1,19	4,01	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.392.878.891,76	4,49	0,72	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	50.302.776/0001-34	7, I, b	141.322.751,69	3,34	9,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	7, I, b	212.565.646,29	1,03	1,85	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Estratégico IMA-B	49.232.373/0001-87	7, III, a	139.034.657,10	0,87	2,38	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	4.995.409.968,68	0,89	0,07	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	534.300.850,64	0,80	0,57	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	330.883.273,79	0,70	0,81	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	546.130.755,56	1,49	1,04	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
Santander FIC Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	7, III, a	370.712.410,27	2,80	2,88	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2024

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	199.689.434,75	0,47	0,89	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✔
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	266.138.456,77	0,39	0,55	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✔
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	344.280.929,68	0,54	0,60	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✔
AZ Quest FIC FIA	07.279.657/0001-89	8, I	250.954.596,81	0,19	0,29	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✔
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	223.008.224,56	0,44	0,75	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✔
BNP Paribas FIA Strategie	32.203.262/0001-40	8, I	27.336.284,71	0,20	2,84	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✔
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	164.958.361,28	1,60	3,69	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✔
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.385.702.652,77	1,19	0,33	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✔
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	700.942.861,26	0,35	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.467.717.616,36	0,08	0,02	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✔
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	8, I	17.107.978,64	0,18	4,04	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✔
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	483.893.890,15	2,07	1,63	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✔
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	683.926.822,34	0,80	0,45	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✔
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	21.407.758/0001-19	8, II	4.420.218.431,43	0,08	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✔
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	656.392.735,97	2,61	1,52	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✔
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	860.013.686,86	0,59	0,26	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✔
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	85.998.222,05	0,91	4,02	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✔
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	303.515.483,59	0,47	0,60	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✔
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	71.837.100,79	0,75	3,96	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✔
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	876.894.794,02	1,48	0,64	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✔
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	173.068.125,17	0,25	0,54	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✔
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	527.518.089,73	0,30	0,21	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✔
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	312.219.410,42	0,72	0,87	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✔
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	672.952.999,06	0,74	0,42	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	203.175.265,74	1,12	2,10	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✔
BNP Paribas FIA Equity World Inv. no Exterior	07.657.641/0001-62	9, II	12.486.957,13	0,45	13,73	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✔
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	120.228.275,72	0,95	3,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✔
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9, II	118.429.248,26	0,07	0,22	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✔
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	58.127.860,80	0,12	0,76	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✔
Icatu Vanguarda FOF	39.997.963/0001-47	9, II	38.608.053,00	0,13	1,31	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✔

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2024

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	670.212.192,72	0,21	0,12	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✔
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	603.179.457,55	0,39	0,25	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✔
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.448.103.316,07	0,15	0,04	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✔
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	244.319.238,90	0,48	0,75	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✔
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	709.646.976,36	1,22	0,65	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✔
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.668.294.580,56	3,74	0,86	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.236.053.176,54	0,39	0,12	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✔
Rio Bravo Proteção Bolsa Americana Multimercado	44.602.881/0001-96	10, I	239.430.217,89	1,22	1,94	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✔
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	10, I	51.133.880,16	1,97	14,71	Não	62.180.047/0001-31	06.947.853/0001-11	✘
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	586.766.897,77	0,34	0,22	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✔
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	10, II	2.926.085.649,31	5,26	0,69	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✔
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	126.972.177,33	0,12	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✔
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	13.108.057,08	0,02	0,58	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✔
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	51.734.924/0001-52	11	-	0,22	-	Sim	08.604.187/0001-44	62.418.140/0001-31	✔
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	11	758.325.511,30	0,19	0,10	Não	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✔

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.

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2024

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2024	
7, I	127.608.187,69	33,47	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	127.608.187,69	33,47	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	95.853.747,82	25,14	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	95.853.747,82	25,14	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	13.037.760,42	3,42	20,0	✓	20,0	✓
7, V	8.724.540,68	2,29	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	8.724.540,68	2,29	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 7	**245.224.236,61**	**64,31**	**100,0**	✓	**100,0**	✓
8, I	61.395.187,54	16,10	40,0	✓	40,0	✓
8, II	287.760,00	0,08	40,0	✓	40,0	✓
ART. 8	**61.682.947,54**	**16,18**	**40,0**	✓	**40,0**	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	15.159.566,89	3,98	10,0	✓	10,0	✓
9, III	7.831.963,35	2,05	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	**22.991.530,24**	**6,03**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
10, I	29.261.970,88	7,67	10,0	✓	10,0	✓
10, II	20.528.647,90	5,38	5,0	✗	5,0	✗
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	**49.790.618,78**	**13,06**	**15,0**	✓	**15,0**	✓
ART. 11	**1.626.810,88**	**0,43**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
ART. 12	**-**	**0,00**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
ART. 8, 10 E 11	**113.100.377,20**	**29,66**	**40,0**	✓	**40,0**	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	**381.316.144,05**					

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021. no que se refere ao total do artigo (10, II).
- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere ao total do artigo (10, II).
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

COMENTÁRIOS DO MÊS

O ano começou com um mercado mais averso ao risco em comparação com o final de 2023. A correção nas projeções da queda de juros nos Estados Unidos resultou em fuga de capital da bolsa brasileira.

Os dados econômicos dos Estados Unidos trouxeram um menor apetite por risco durante o mês, pois foi apresentado uma robustez no desempenho econômico, além de uma resiliência do mercado de trabalho. O Payroll, relatório mais importante para análise de empregos americanos, apresentou um resultado acima das expectativas, apesar da revisão para baixo dos dois meses anteriores. Ademais, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) ficou marginalmente acima das expectativas, enquanto o Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal (PCE) apresentou um resultado que mantém a tendência de desinflação.

Outra referência de economia aquecida foi a primeira preliminar do PIB do quarto trimestre de 2023, que cresceu 3,3% ante o semestre anterior. Embora houvesse uma desaceleração em relação ao terceiro trimestre, a apuração mostrou um expressivo crescimento frente à expectativa de 2%. O avanço do PIB vem principalmente do aumento dos gastos do consumidor e do governo, além da surpresa no resultado positivo das exportações. Há maiores evidências que colaboram para a visão do Federal Reserve (Fed) sobre a possibilidade de ocorrer um pouso suave, em que os custos do controle da inflação foram relativamente baixos.

Dado o contexto citado, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve a taxa de juros entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. O fato mais importante foi a declaração do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, que descartou o início da queda dos juros na próxima reunião de março. Segundo Powell, não há confiança suficiente de que a inflação estaria voltando à meta de 2% de forma vigorosa e que ainda seria necessário acompanhar os próximos dados. Apesar disto, o mercado não descartou totalmente uma postura mais agressiva nos cortes de juros este ano. O ponto de preocupação do comunicado do FOMC foi a retirada da resiliência dos bancos americanos.

Na Zona do Euro, o CPI acelerou em dezembro e encerrou o ano no patamar de 2,9% em termo anualizado. Apesar da inflação estar próxima da meta, os membros do Banco Central Europeu (BCE) mantiveram as taxas de juros inalteradas. A postura mais cautelosa e a necessidade de acompanhar a evolução dos dados econômicos são argumentos reforçados pela presidente do BCE, Christine Lagarde, que sinalizou a chance de redução dos juros a partir de junho.

Como consequência do aperto monetário e do problema inflacionário, a preliminar do PIB do bloco europeu apresentou estabilidade no quarto trimestre de 2023. A leitura retirou a possibilidade de recessão técnica, mas o enfraquecimento da economia permanecerá nos próximos meses.

Na China, o CPI permaneceu em ambiente deflacionário em 2023 e sinaliza a continuidade da perspectiva de uma economia mais deteriorada. Ainda assim, a mensuração da atividade econômica, através do PIB, mostrou um crescimento de 5,2% no ano passado, acima da meta estipulada pelo governo. No entanto, na comparação trimestral, o PIB cresceu 1,0%, desacelerando em relação ao terceiro trimestre que foi revisto para 1,5%.

A proposta de recuperação da economia chinesa apresentou muita fragilidade com problemas financeiros no setor imobiliário, riscos deflacionários, demanda local fraca, redução da confiança e aumento do endividamento do governo. A alternativa que o governo da China utilizou como mais uma medida de estímulo foi a elevação da liquidez da economia através da redução da taxa de compulsório, apesar de manter sua taxa básica de juros inalterada.

No Brasil, o campo fiscal concentrou os ruídos no equilíbrio orçamentário para 2024. A desarmonia entre os poderes Legislativo e Executivo aprofundou com os vetos sobre a Lei das Diretrizes Orçamentárias deste ano. Outro embate foi a divergência causada pela Medida Provisória da desoneração da folha de pagamentos.

A preocupação a respeito do orçamento fiscal deriva de uma inflação de 2023 menor, que, por sua vez, incorre na necessidade de reduzir os gastos devido ao erro de projeção do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) pelo governo, além da composição superestimada da receita. O Tribunal de Contas da União apontou que o governo pode ter um déficit de R$ 55,3 bilhões ou -0,5% do PIB. Nesse sentido, há argumentos sobre uma perspectiva de alteração da meta estabelecida dentro do arcabouço fiscal.

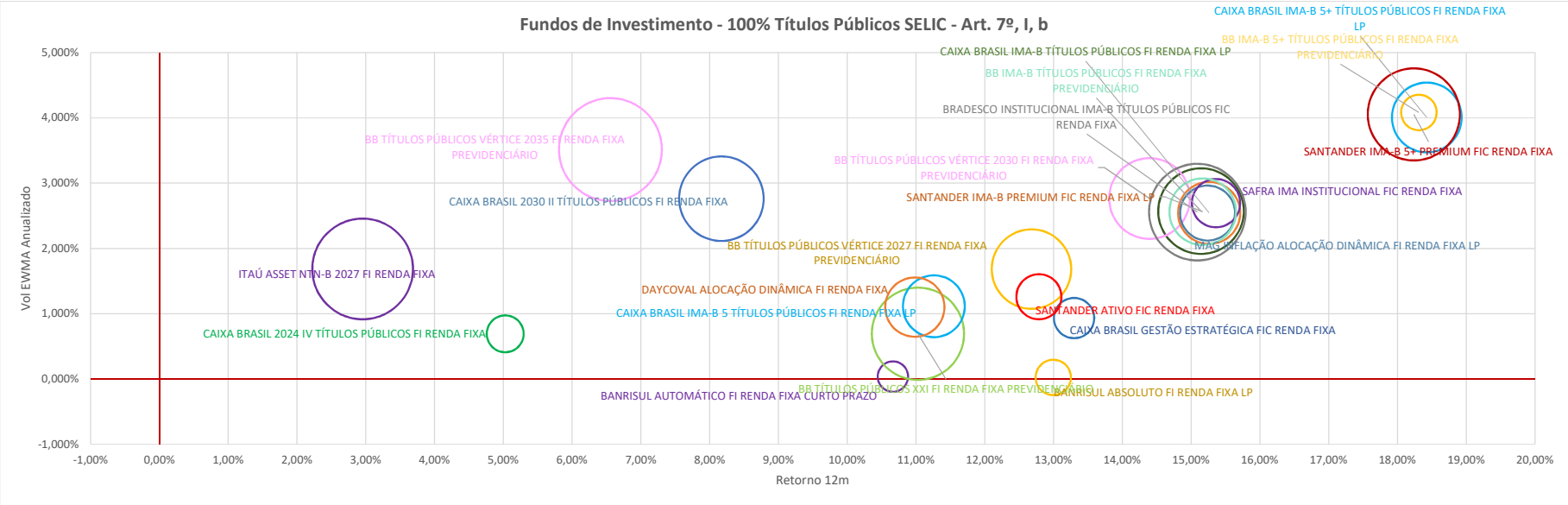
Outra notícia que alertou o mercado foi a proposta do governo para reindustrializar o país, denominado Nova Indústria Brasil. O plano é disponibilizar cerca de R$ 300 bilhões até 2026, sendo geridos pelo BNDES, Finep e Embrapii. Esse tipo de estratégia de reindustrialização é um plano que foi utilizado no passado e, se repetir o método de financiamento via emissões do Tesouro, pode ter consequências para a sustentabilidade fiscal, de modo que afetaria as expectativas de inflação via demanda agregada.

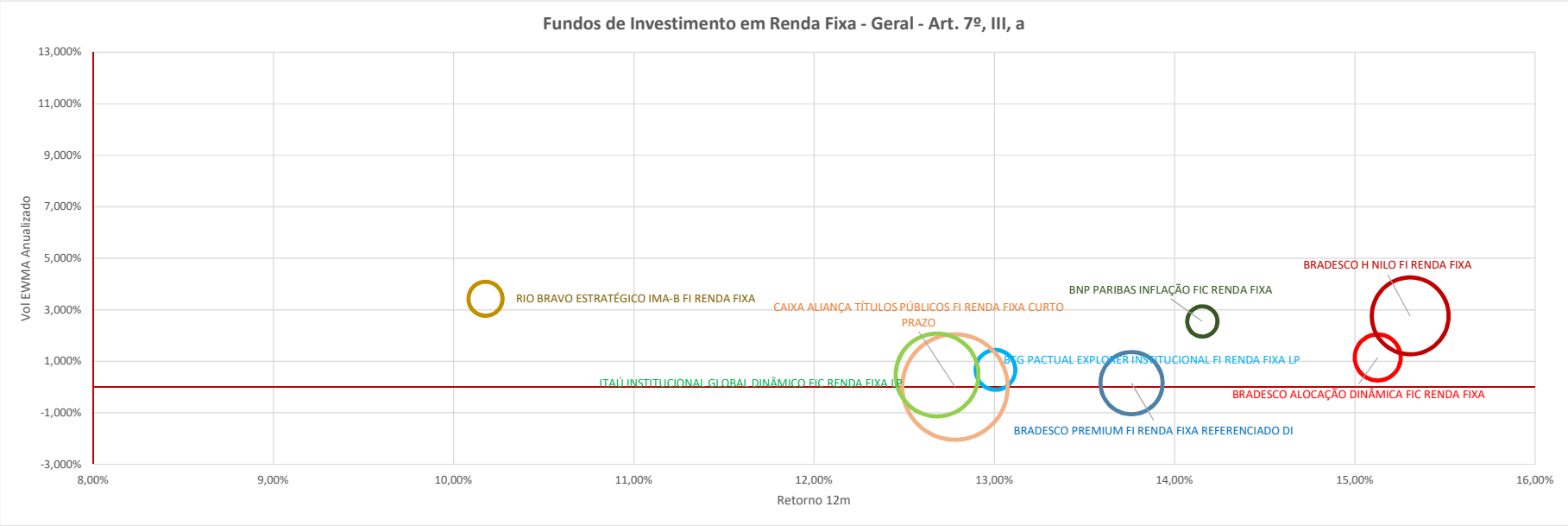
Do lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 11,25% e manteve a estratégia de reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões, levando em consideração a dinâmica inflacionária atual.

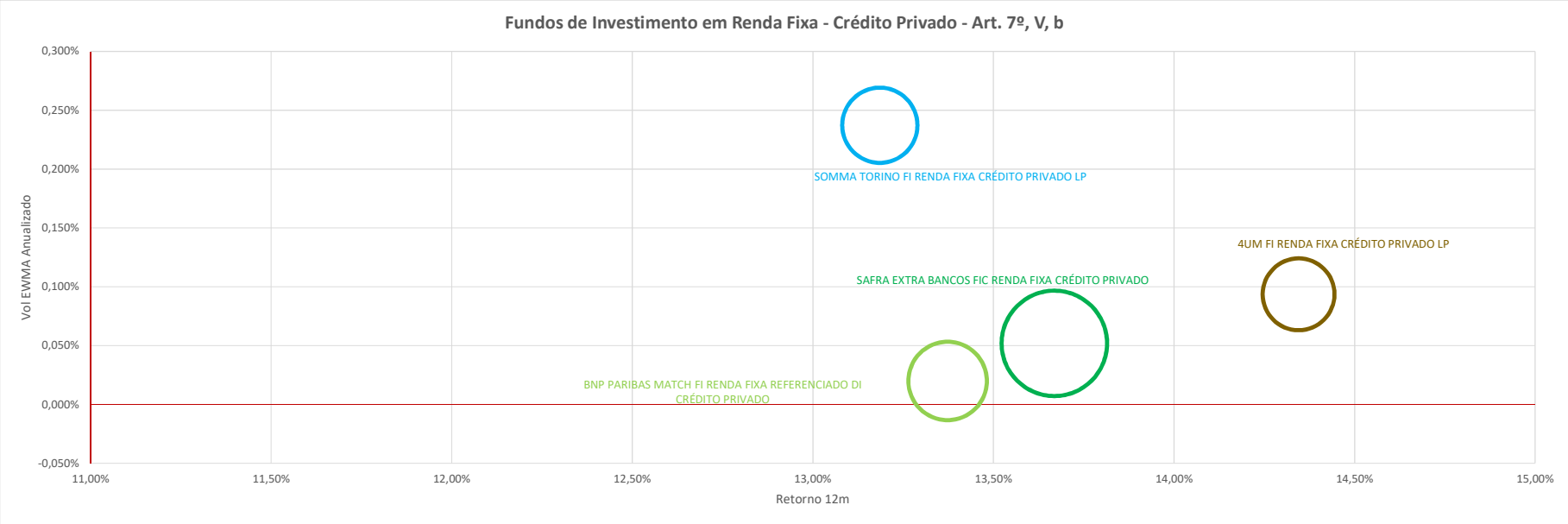
Sobre dados econômicos, o Novo Caged mostrou uma retração no mercado de trabalho, com a retirada de 430 mil postos de trabalho em dezembro. Todos os setores registraram queda de empregos e pode estar relacionado aos efeitos da política monetária que tende a desacelerar a economia. Ainda assim, a taxa de desocupação chegou a 7,4% no trimestre encerrado em dezembro de 2023, segundo a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD). Um mercado de trabalho aquecido sustenta a economia via consumo, associado a uma inflação mais controlada. Contudo, este cenário incorre em juros contracionistas por mais tempo.

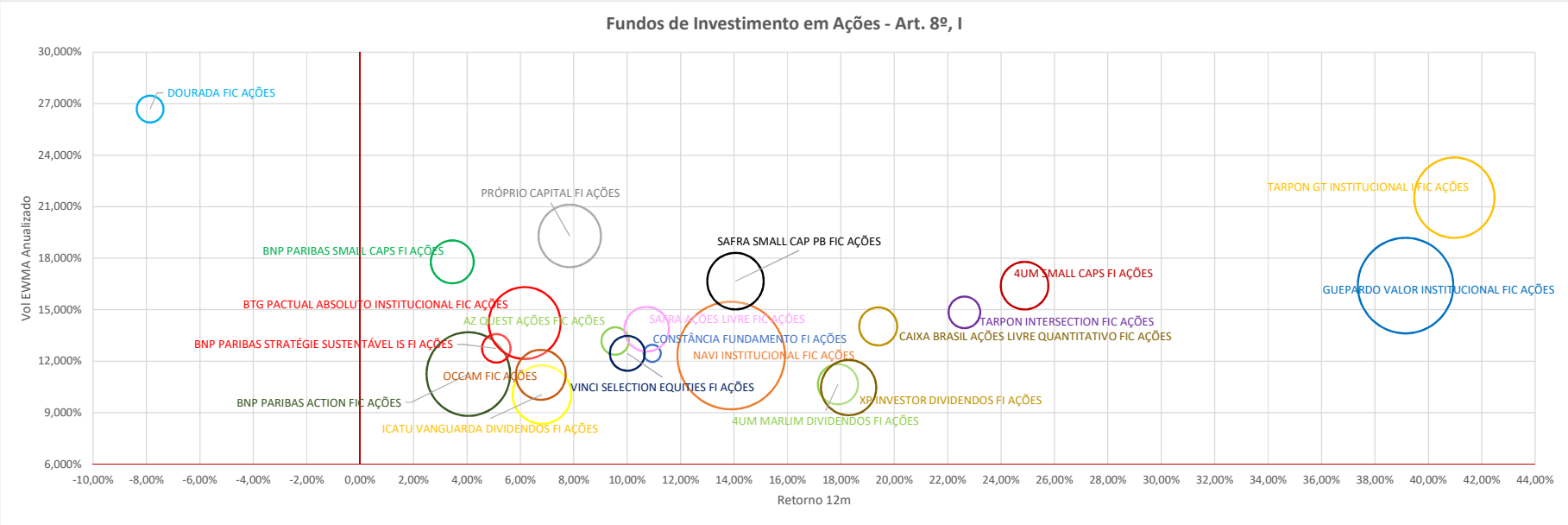
Por fim, indústria, serviços e varejo tiveram um avanço marginal em novembro. Entretanto, o Banco Central publicou um IBC-Br de novembro abaixo das expectativas e sinaliza maior probabilidade de que o PIB desacelere no quarto trimestre de 2023. Os juros ainda estão altos e devem pressionar a atividade econômica, principalmente relacionado à formação bruta de capital fixa.

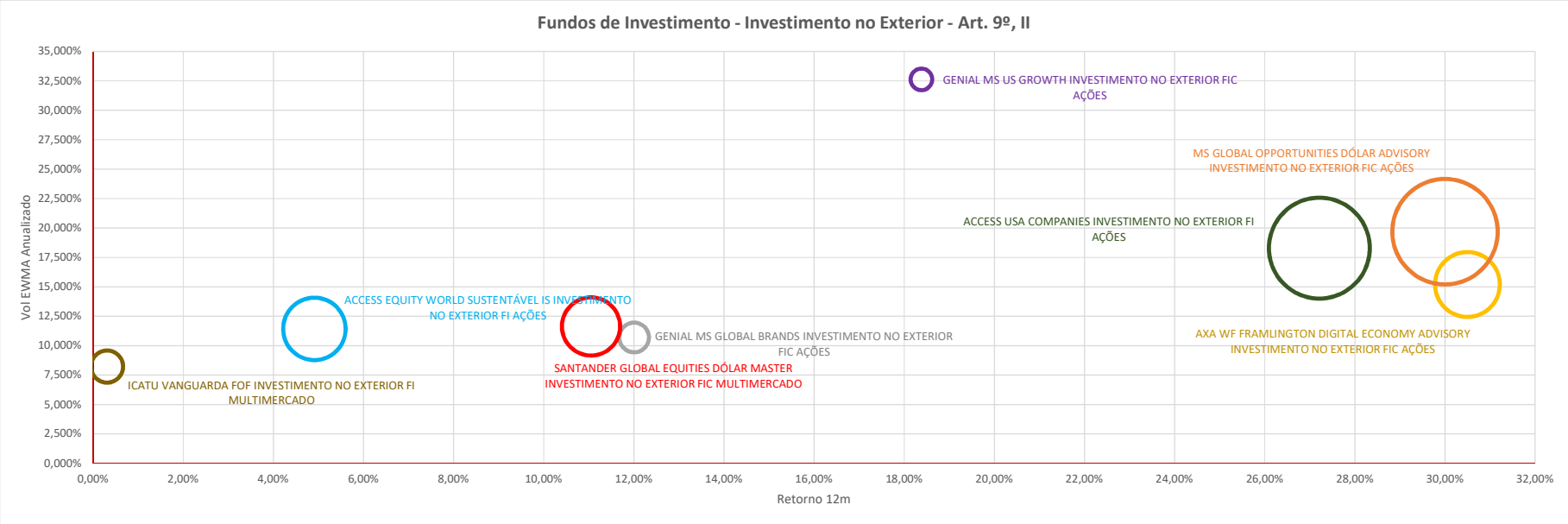
Em janeiro, o desempenho das ações globais foram positivas com bons resultados das empresas ligadas à tecnologia, mas os juros futuros abriram com a postergação do início da queda dos juros nos Estados Unidos. No mercado local, o Ibovespa teve desempenho negativo e o dólar valorizou frente às demais moedas.

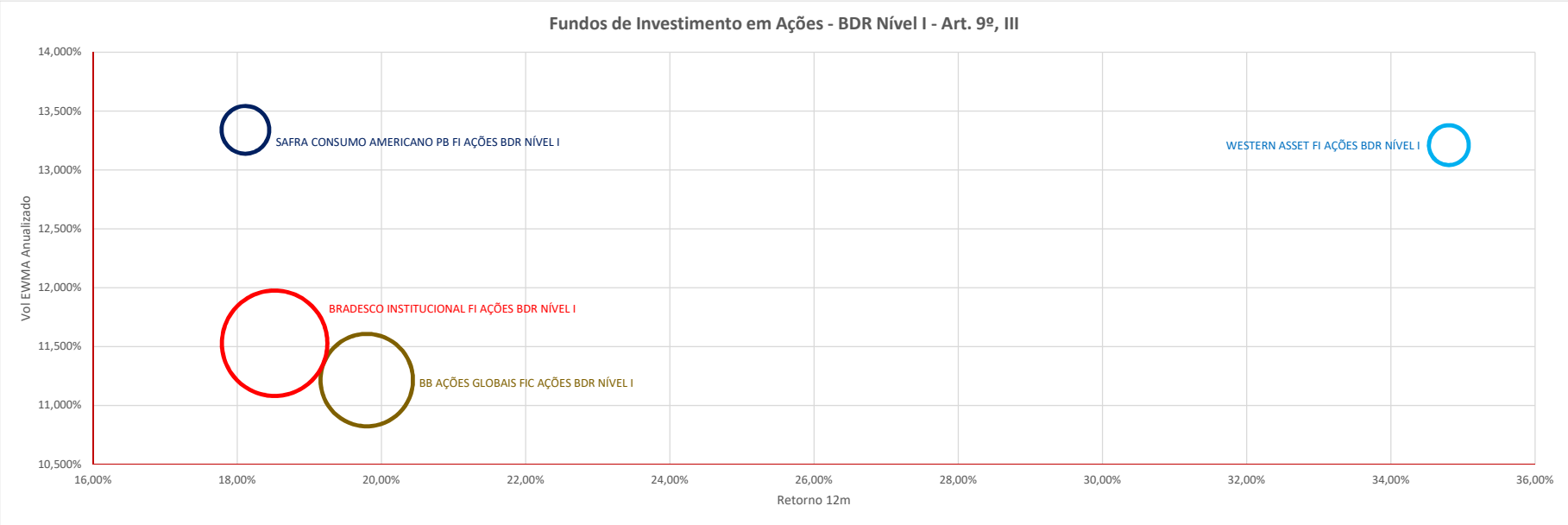

Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b
Vol EWMA Anualizado
Retorno 12m
5,000%
4,000%
3,000%
2,000%
1,000%
0,000%
-1,000%
-1,00%
0,00%
1,00%
2,00%
3,00%
4,00%
5,00%
6,00%
7,00%
8,00%
9,00%
10,00%
11,00%
12,00%
13,00%
14,00%
15,00%
16,00%
17,00%
18,00%
19,00%
20,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA
SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
MAG INFLAÇÃO ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA LP
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP

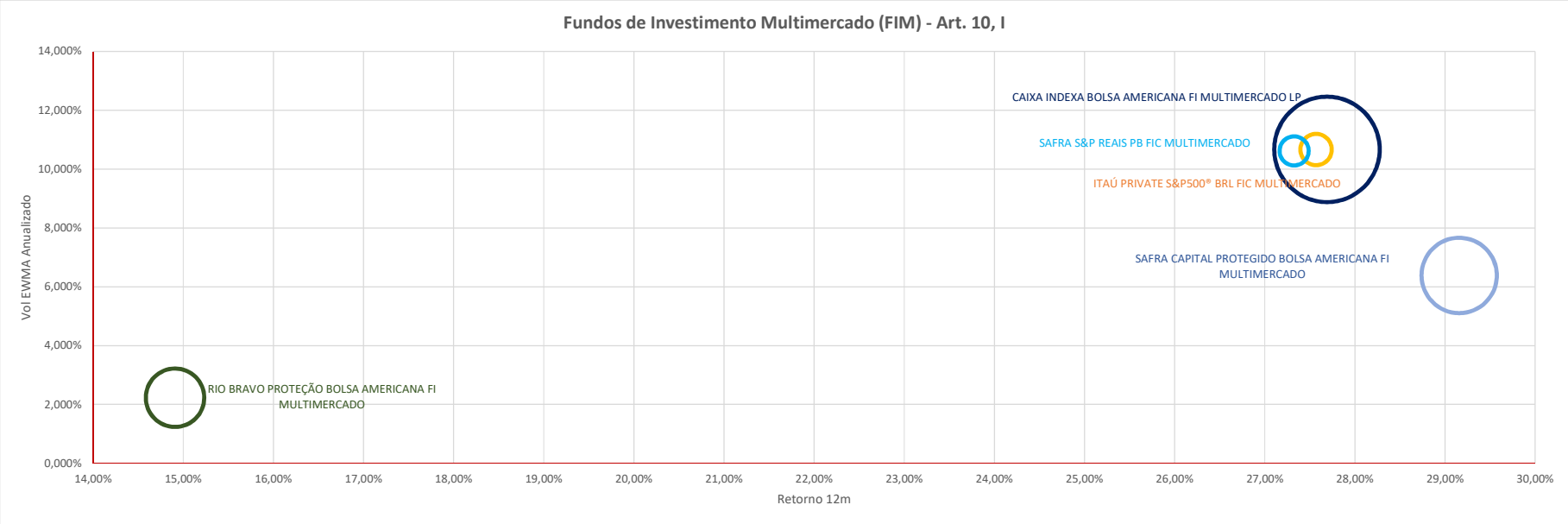

Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a
Vol EWMA Anualizado
Retorno 12m
13,000%
11,000%
9,000%
7,000%
5,000%
3,000%
1,000%
-1,000%
-3,000%
8,00%
9,00%
10,00%
11,00%
12,00%
13,00%
14,00%
15,00%
16,00%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO
BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

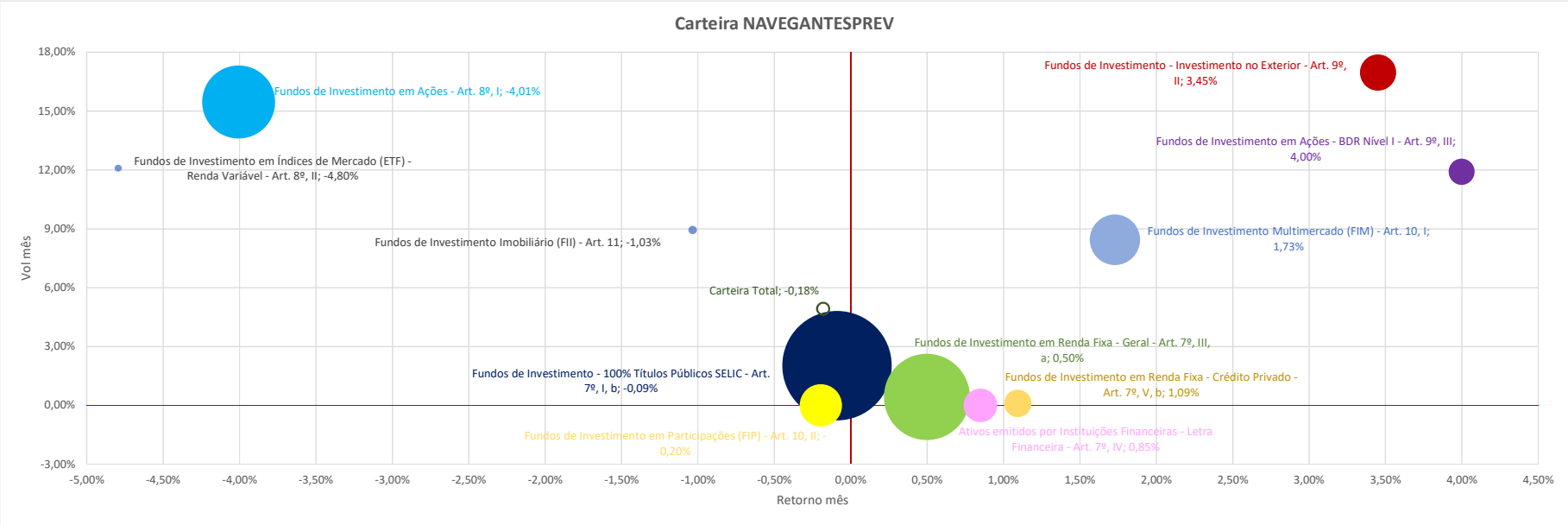

Fundos de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7º, V, b
Vol EWMA Anualizado
Retorno 12m
0,300%
0,250%
0,200%
0,150%
0,100%
0,050%
0,000%
-0,050%
11,00%
11,50%
12,00%
12,50%
13,00%
13,50%
14,00%
14,50%
15,00%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
BNP PARIBAS MATCH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO


Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I
Vol EWMA Anualizado
Retorno 12m
30,000%
27,000%
24,000%
21,000%
18,000%
15,000%
12,000%
9,000%
6,000%
-10,00%
-8,00%
-6,00%
-4,00%
-2,00%
0,00%
2,00%
4,00%
6,00%
8,00%
10,00%
12,00%
14,00%
16,00%
18,00%
20,00%
22,00%
24,00%
26,00%
28,00%
30,00%
32,00%
34,00%
36,00%
38,00%
40,00%
42,00%
44,00%
DOURADA FIC AÇÕES
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES
TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FI AÇÕES
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES
OCCAM FIC AÇÕES
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES
XP INVESTOR DIVIDENDOS FI AÇÕES
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES


Fundos de Investimento - Investimento no Exterior - Art. 9º, II
Vol EWMA Anualizado
Retorno 12m
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES
ACCESS USA COMPANIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES
ACCESS EQUITY WORLD SUSTENTÁVEL IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO
ICATU VANGUARDA FOF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO


Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III
Vol EWMA Anualizado
Retorno 12m
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I


Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I
Vol EWMA Anualizado
Retorno 12m
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO


Carteira NAVEGANTESPREV
Vol mês
Retorno mês
Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I; -4,01%
Fundos de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Renda Variável - Art. 8º, II; -4,80%
Fundos de Investimento Imobiliário (FII) - Art. 11; -1,03%
Carteira Total; -0,18%
Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b; -0,09%
Fundos de Investimento em Participações (FIP) - Art. 10, II; -0,20%
Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a; 0,50%
Ativos emitidos por Instituições Financeiras - Letra Financeira - Art. 7º, IV; 0,85%
Fundos de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7º, V, b; 1,09%
Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I; 1,73%
Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III; 4,00%
Fundos de Investimento - Investimento no Exterior - Art. 9º, II; 3,45%