



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

COMITÊ DE INVESTIMENTO ATA Nº 012/ 2023

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimento IPREV-CA Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu – Dezembro 2023.

Aos vinte e um dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e três, reuniram-se ordinariamente às 10h15min (dez horas e quinze minutos), Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente), Vera Bezerra Campos (membra), Soraya Franco Souza da Silva (membra), Heber Eugênio Nunes (membro), Rosimery Rosa Mangifesta Macabu Araujo (membra), Marcus André Guerra Magalhães (membro) e Gecé Ximenes Junior (membro), conforme estabelece ao Decreto Municipal nº 2545 de 28 de Março de 2022, publicado no Jornal Oficial do Município de Casimiro de Abreu na Edição nº MCXCVII de 31/03/2022: Ordem do dia: Dando início aos trabalhos, a Sra. Cibele Roberta Cerqueira Ramos, observou quórum presencial, agradecendo a presença de todos, procedendo logo em seguida à leitura da pauta: **1) Breve análise do cenário econômico; 2) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Novembro de 2023; 3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Novembro de 2023; 4) Rentabilidade x Meta Atuarial em Novembro de 2023; 5) Assuntos Gerais; 1) Breve análise do cenário econômico:** A presidente do Comitê deu início aos temas da pauta citando sobre o cenário econômico, que na última reunião do COPOM do dia 13/12/2023, houve uma redução da Selic em 0,5% p.p, ficando em 11,75% com projeção que encerre o ano de 2024 em 9,25%, redução de 2,50%., segundo Boletim Focus.; com relação ao IPCA no mês de Novembro/2023 fechou em 0,28%; sendo acumulado do ano 4,04%; e no acumulando em 12 meses 4,68%; Com relação ao índice Ibovespa teve uma performance espetacular : IBOVESPA (127.331 pontos) no mês de Novembro/2023 fechou 12,54%; no acumulado do ano 16,04% e no acumulando em 12 meses 13,20%; A expectativa de que o Feed tenha de fato encerrado o ciclo de alta dos juros, com a taxa básica devendo permanecer nos atuais 5,5% por algum tempo; Sobre o Dólar fechou Novembro/2023 a R\$ 4,93, recuo no mês -2,26% e no ano recuo de -6,82%; O ambiente de maior otimismo global resultou em enfraquecimento do dólar. O real se beneficiou em função de diferencial de juros e com entrada de fluxo de investidores estrangeiros; Destaque também para o SP 500 no mês de Novembro/2023 fechou com valorização de 8,92%; no acumulado do ano 18,97%.; e no acumulando em 12 meses 11,95%. Ressaltou que todo esse cenário favoreceu o resultado positivo do mês com uma rentabilidade de 3,19 %, demonstrando recuperação do mercado financeiro. **2) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Novembro de 2023:** A carteira do IPREV-CA encerrou o mês de Novembro de 2023 com o patrimônio de **R\$ 287.581.292,33** (duzentos e oitenta e sete milhões, quinhentos e oitenta e um mil, duzentos e noventa e dois reais e trinta e três centavos), - **Fundo Previdenciário: R\$ 284.890.954,28** (duzentos e oitenta e quatro milhões, oitocentos e noventa mil, novecentos e cinquenta e quatro reais e vinte e oito centavos); **Fundo Administrativo: R\$ 2.690.324,00** (dois milhões, seiscentos e noventa mil, trezentos e vinte e quatro reais); **Disponibilidade**

Rua Nilo Peçanha, nº 29, Centro – Casimiro de Abreu – RJ
Tel. (22) 2778–2041/ 2778–2036 iprevca@yahoo.com.br www.casimirodeabreu.rj.gov.br



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

Financeira: R\$ 14,05 (quatorze reais e cinco centavos); Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Novembro foi superior ao mês de Outubro cujo valor foi de **R\$ 278.507.383,06** (duzentos e setenta e oito milhões, quinhentos e sete mil, trezentos e oitenta e três reais e seis centavos); **3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Novembro de 2023:** Os fundos de Ações e Multimercados (Renda Variável) tiveram um retorno 7,98% no mês, com valorização no montante R\$ **5.319.755,95** (cinco milhões, setecentos e cinquenta e cinco mil, e noventa e cinco centavos), tendo como fundos que apresentaram maiores valorizações: ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES, com 13,20% de retorno no mês, fundo CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES, com 12,42%, o fundo BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES, com 12,20%, e apenas dois fundos com rentabilidade negativa que foram os fundos; CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11, com -2,14% de retorno e o BRASIL AGRO II FIP MULTIESTRATÉGIA, com -0,10%; já os fundos de Renda Fixa tiveram um retorno de 1,48% no mês de Novembro de 2023, com valorização no montante de R\$ 2.981.055,95 (Dois milhões, novecentos e oitenta e um mil, cinquenta e cinco reais e noventa e cinco centavos); os fundos de Renda Fixa que apresentaram maior valorização foram: BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PRE e o CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA; ambos com valorização de 2,70% no mês; o fundo BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV com valorização de 2,61% no mês; e o único fundo com rentabilidade negativa foi o RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA, com retorno negativo de -1,14%; Já no Segmento Exterior (art. 9º, a, II e III) tiveram um retorno positivo de 6,11%, no mês de Novembro de 2023, com valorização no montante de R\$ 642.369,92 (seiscentos e quarenta e dois mil, trezentos e sessenta e nove centavos e noventa e dois centavos), em destaque para os Fundos com maiores valorizações: CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I, que apresentou uma valorização de 6,42% no mês, o fundo BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR, com um retorno 6,19% no mês e o Fundo BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL, com um retorno de 6,11%; Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Novembro 2023, com o percentual em Renda Variável de 25,04%, em Renda Fixa com 71,08% e Segmento do Exterior com 3,88%, ou seja, com a carteira do IPREV-CA enquadrada, conforme estabelece conforme estabelece a Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021. **4) Rentabilidade x Meta Atuarial:** No mês de Novembro de 2023 a carteira de investimento apresentou uma valorização de 3,19%, frente à meta atuarial de 0,68% no mês, retorno acumulado de 11,03%, frente a uma meta acumulada de 8,88%, ou seja, o Instituto ultrapassou ambas as metas; **5) Assuntos gerais:** a presidente do Comitê questionou sobre a renovação do Credenciamento das Instituições Financeiras de acordo com a Portaria nº 1467/2022, sendo esclarecido pelo membro e Diretor de Finanças que está faltando apenas algumas instituições para concluir, onde ficou sugerido uma reunião extraordinária para aprovação desses credenciamentos em 28 de dezembro de 2024; Foi também apresentado o novo calendário da reuniões para o ano de 2024, que foi aprovado por unanimidade;



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

**CALENDÁRIO ANUAL DAS REUNIÕES ORDINÁRIAS
DO COMITÊ DE INVESTIMENTO 2024**

MÊS	DATA	DIA/SEMANA	HORÁRIO
JANEIRO	30	TERÇA-FEIRA	09:30 HORAS
FEVEREIRO	27	TERÇA-FEIRA	09:30 HORAS
MARÇO	26	TERÇA-FEIRA	09:30 HORAS
ABRIL	30	TERÇA-FEIRA	09:30 HORAS
MAIO	28	TERÇA-FEIRA	09:30 HORAS
JUNHO	25	TERÇA-FEIRA	09:30 HORAS
JULHO	30	TERÇA-FEIRA	09:30 HORAS
AGOSTO	27	TERÇA-FEIRA	09:30 HORAS
SETEMBRO	24	TERÇA-FEIRA	09:30 HORAS
OUTUBRO	29	TERÇA-FEIRA	09:30 HORAS
NOVEMBRO	26	TERÇA-FEIRA	09:30 HORAS
DEZEMBRO	17	TERÇA-FEIRA	09:30 HORAS

Observações: As reuniões serão realizadas na Sede do IPREV-CA;

Qualquer alteração da data e/ou horário será previamente comunicado aos membros do Comitê;

Poderá haver convocação de reunião extraordinária, mediante convocação do Presidente do Comitê de Investimentos.

Não havendo nada mais a tratar, a Sra. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 11h20min. Para constar, eu, Vera Bezerra Campos, secretária, lavrei a presente Ata, que vai numerada em 04(quatro) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, pelos membros do Comitê. Documento anexo que fará parte da presente Ata: Relatório Analítico dos Investimentos em Novembro de 2023, Panorama Econômico Novembro de 2023.



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

PARECER Nº 12/2023 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS - COMINV / IPREV-CA

Os membros participantes da 12ª **Reunião Ordinária de 2023** do Comitê de Investimentos - COMINV do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Casimiro de Abreu - IPREV-CA, ocorrida em 21 de dezembro de 2023, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 56A da Lei Municipal nº 1.606/2013 e artigo 3º do Decreto Municipal nº 239/2013 e alterações, após examinarem o **Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de Novembro de 2023**, opinam favoravelmente pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho de Fiscal do IPREV-CA.

Casimiro de Abreu, 21 de dezembro de 2023.

Cibele Roberta Cerqueira Ramos
Presidente do Comitê de Investimento

Marcus André Guerra Magalhães
Membro do Comitê de Investimento

Heber Eugênio Nunes
Membro do Comitê de Investimento

Vera Bezerra Campos
Membra do Comitê de Investimento

Gecé Ximenes Junior
Membro do Comitê de Investimento

Soraya Franco Souza da Silva
Membra do Comitê de Investimento

Rosimery Rosa Mangifesta Macabu Araujo
Membra do Comitê de Investimento

PANORAMA ECONÔMICO

NOVEMBRO 2021

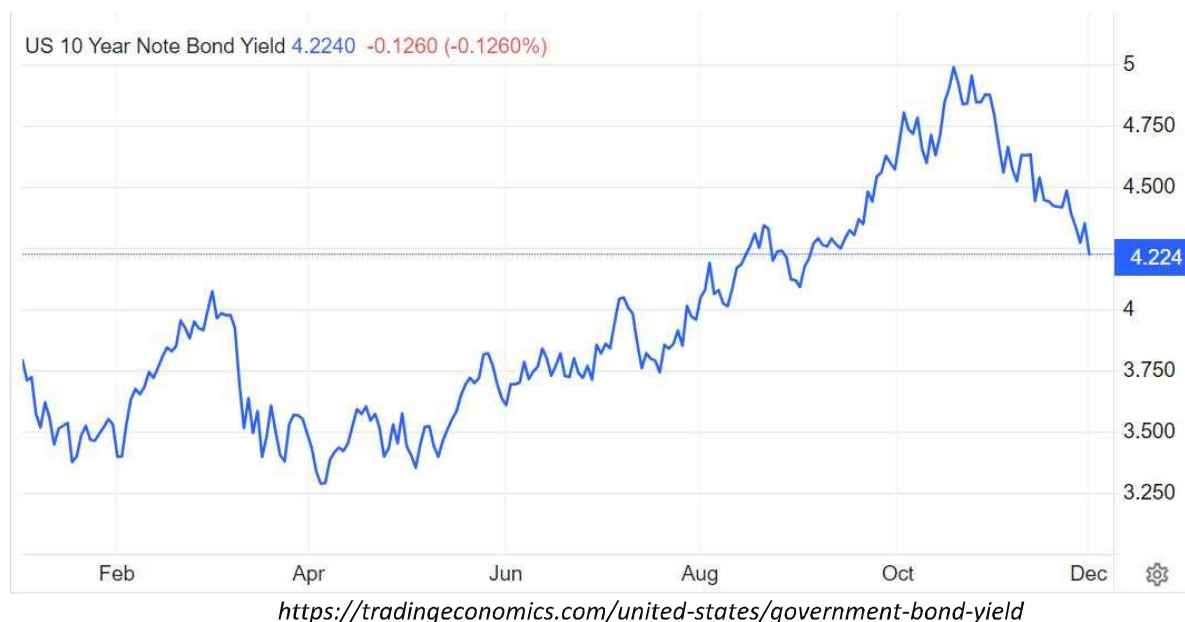
INTERNACIONAL

ESTADOS UNIDOS

Curva de Juros

O movimento de alta dos juros norte-americanos finalmente aliviou os mercados. Após atingir o maior patamar dos últimos 15 anos, a Treasury de 10 anos recuou de 4,92% para 4,33% em novembro, o que diminuiu a pressão nos juros globais e reduziu o diferencial de juros nos mercados.

EUA Treasury – 10 anos:



A curva voltou a se fechar e, com isso, as discussões sobre o fim da alta dos juros se fortaleceram. A expectativa agora é que o FED mantenha esse nível até meados de 2024, quando começará a fazer cortes graduais.

A curva de juros em patamares mais elevados apresenta um possível impacto de frear a economia global a partir de uma reestruturação de dívida ao redor do mundo, encarecendo o crédito para toda a cadeia global vinculada ao dólar americano. Além disso, a curva de juros em altos níveis por um período prolongado prejudica os EUA e pode representar uma recessão na economia.

Os principais fatores que ajudam a explicar esse fechamento se devem primeiramente ao discurso mais “dovish” (conservador) do presidente do FED, Jerome Powel, que avaliou positivamente o combate à inflação e repetiu que um pouso suave na economia norte-americana deve acontecer. Além disso, a visão do mercado que a taxa básica de juros está em seu pico e que em breve haverá redução nas taxas também corroborou para este fechamento.

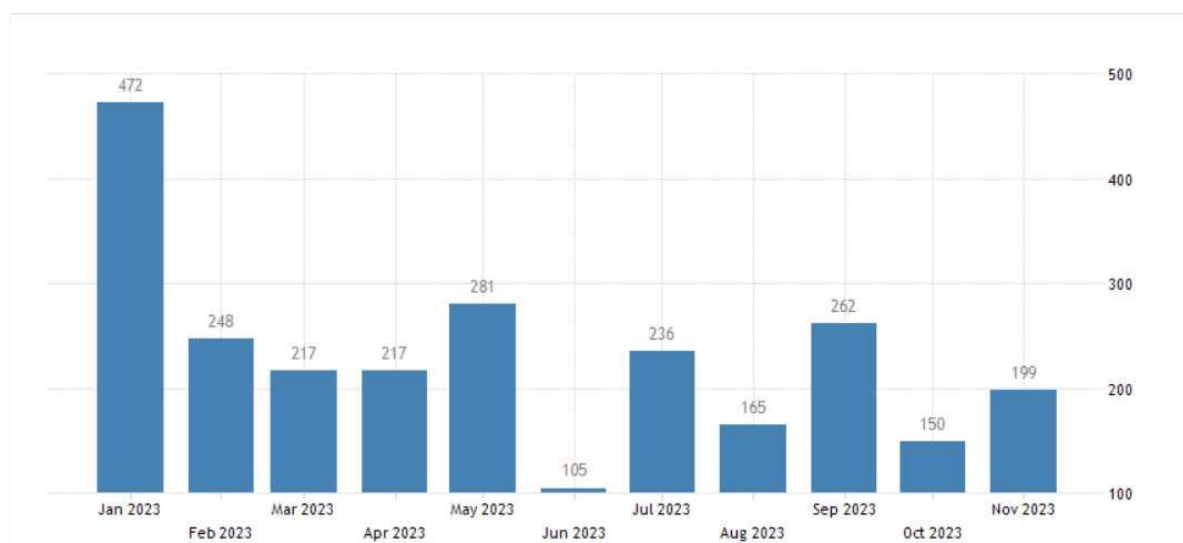
Mercado de Trabalho

O mercado de trabalho é um dos principais indicadores de atividade econômica usados pelo Banco Central para definição de política monetária. Os indicadores de emprego são termômetros perfeitos para compor análise do nível de atividade econômica de uma economia, e, portanto, a partir disso calibrar com mais acurácia os patamares de juros a serem determinados. Níveis de desemprego baixos pressupõem uma economia aquecida, logo, predispostos a consumir, que por sua vez possui potencial inflacionário.

O mercado de trabalho nos EUA vem se mostrando muito resiliente, e, como já indicou algumas vezes, o presidente do FED, Jerome Powell, a economia precisa mostrar sinais de desaquecimento para que o ciclo de alta dos juros se encerre. Os dois principais indicadores para avaliar o mercado de trabalho são o *Nonfarm Payroll* e o relatório “JOLTS”.

O *Nonfarm Payroll* é um relatório mensal dos EUA que fornece dados sobre o número de empregos não agrícolas criados no mês anterior, incluindo a taxa de desemprego. Após o mês de outubro trazer dados abaixo do esperado, a geração líquida de empregos ficou em 199 mil em novembro, acima das expectativas do mercado de 185 mil, enquanto a taxa de desemprego, que já se encontrava em patamares baixos, caiu de 3,9% para 3,7%. Já o salário médio avançou 0,4% m/m em outubro, também acima das expectativas.

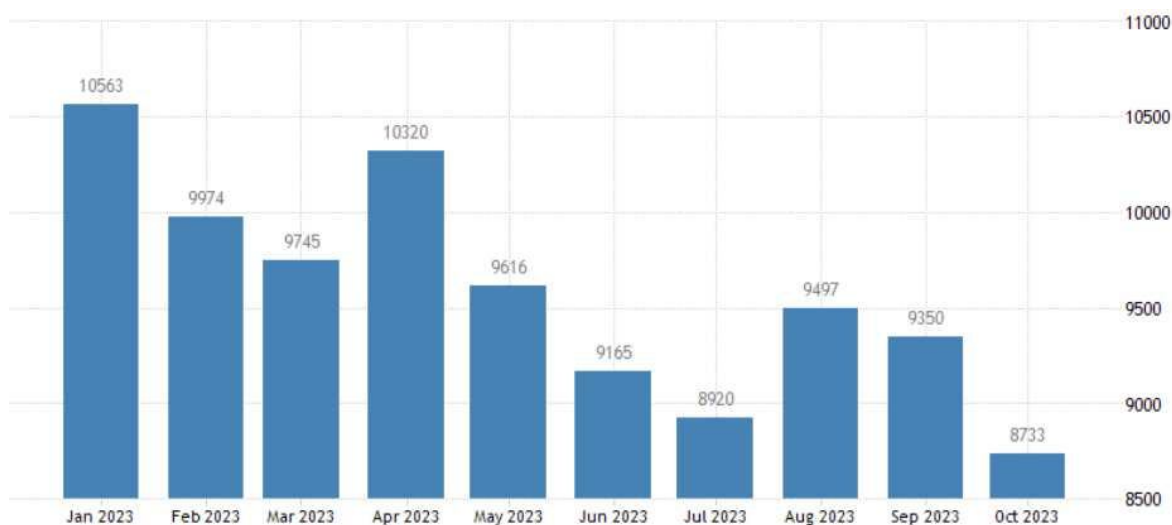
Criação Novos Empregos (Nonfarm Payroll) - EUA



<https://tradingeconomics.com/united-states/non-farm-payrolls>

Por sua vez o relatório JOLTS, responsável por informar o número de vagas abertas, foi positivo, pois mostrou que o mercado de trabalho está se reequilibrando aos poucos. O relatório mostrou queda de vagas abertas de 9,35 milhões para 8,73 milhões, o que sugere que o excesso de demanda por trabalhadores está diminuindo.

Vagas abertas (JOLTS) - EUA



<https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

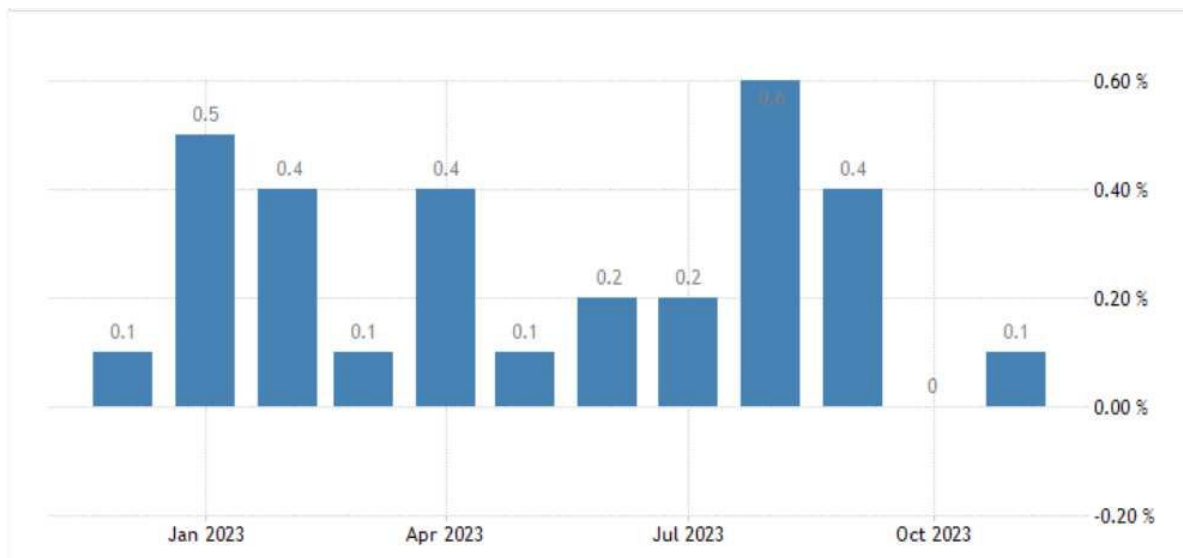
Inflação

Ainda mais relevante do que a métrica da criação de empregos e o número de vagas abertas para a tomada de decisão do FED, está sem dúvidas o dado da inflação.

O fenômeno inflacionário assolou e ainda preocupa o mundo, e permanece sendo a principal pauta dos líderes de política monetária ao redor do globo. Esse fenômeno que na última década parecia “morto”, voltou aos holofotes econômicos e reacendeu a preocupação de todos os agentes econômicos envolvidos. Com os EUA sofrendo com a inflação persistente e atividade econômica resiliente ao longo do ano.

O *Consumer Price Index* (CPI), principal indicador de inflação dos, começou a apresentar sinais de queda gradual, principalmente se observarmos a variação do núcleo, excluindo os produtos voláteis do índice. Com uma variação quase nula de 0,1%, a inflação norte-americana veio em linha com o que o mercado esperava.

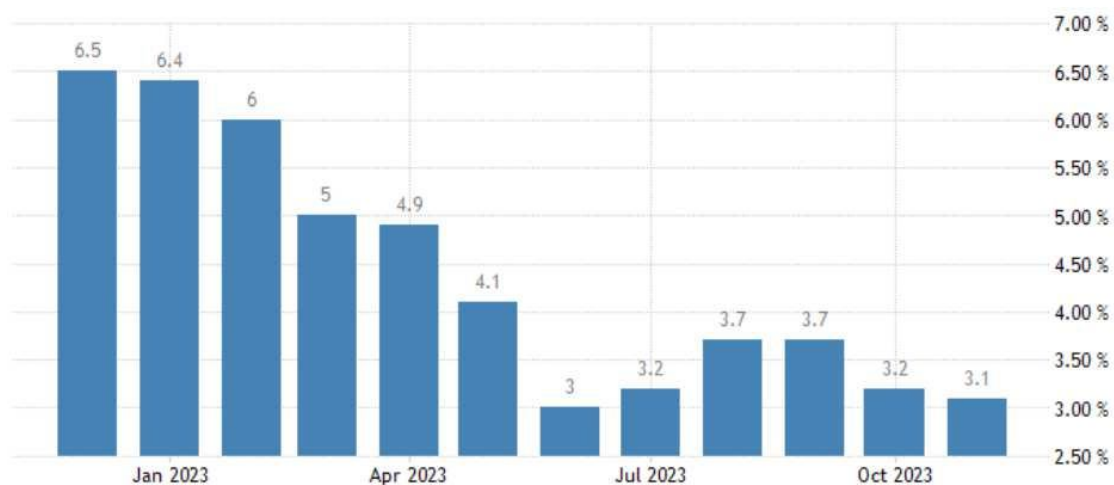
CPI Mensal- Estados Unidos:



<https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-rate-mom>

A variação anual do indicador também veio abaixo do esperado, registrando 3,1% em novembro versus 3,2% de setembro, menor valor nos últimos 5 meses.

CPI Anual - Estados Unidos:

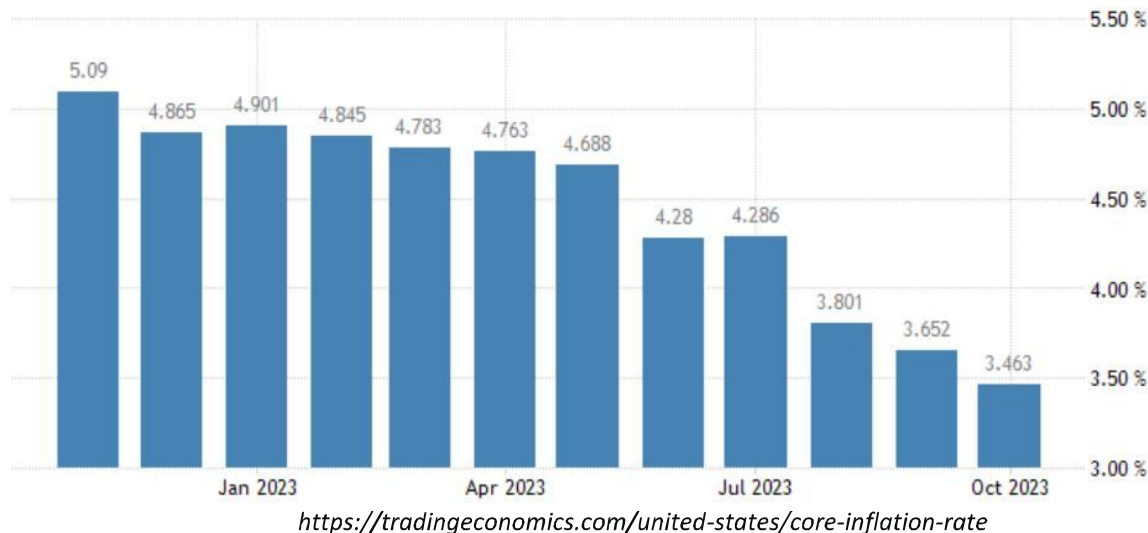


<https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi>

E ainda mais relevante do que a discussão do dado cheio da inflação, é a direção que o núcleo da inflação está tomando. Vale lembrar que o núcleo da inflação desconsidera itens voláteis do cesto, como por exemplo Energia e Alimentos.

O Core-PCE (Núcleo Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal) mede os preços é um dos principais indicadores usados para avaliar o núcleo da inflação, divulgado na última semana do mês.

Core PCE Anual - Estados Unidos:



Como pôde ser observado, a inflação nos Estados Unidos continua mostrando sinais de desaceleração. Apesar de ainda estar longe da meta de 2% a.a., a queda dos núcleos são sinais animadores e podem significar que o ciclo de alta dos juros não deve permanecer por muito tempo.

Juros

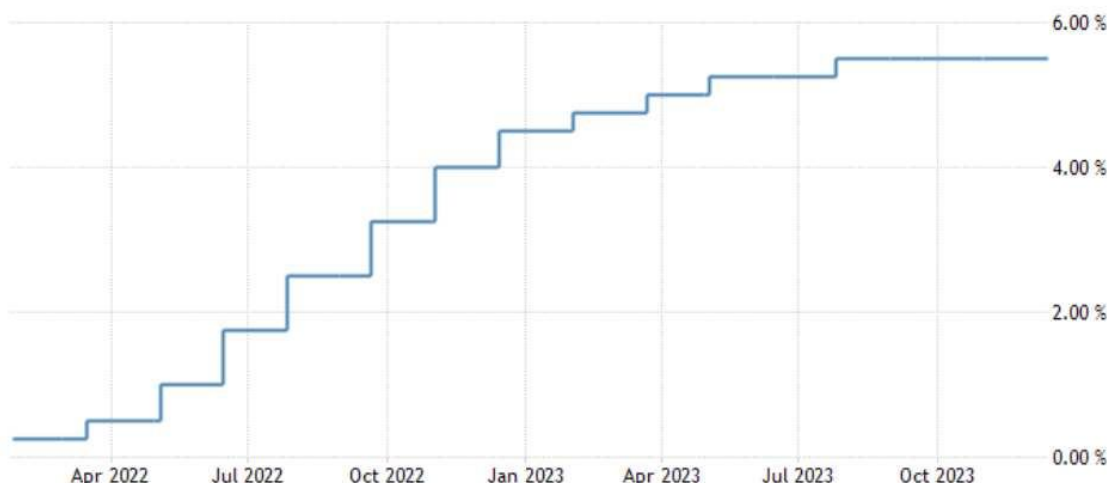
A última reunião do FOMC do ano de 2023 (Comitê Federal de Mercado Aberto, em inglês) do Fed decidiu manter a taxa dos *FED FUNDS* (equivalente à taxa Selic no Brasil) inalterada, em 5,25% a 5,50% ao ano.

O comunicado que veio junto a decisão veio mais “*dovish*” que o esperado. As autoridades de política monetária expressaram que apesar da atividade continuar resiliente, a inflação diminuiu ao longo do ano e que será observado a necessidade de aumento de mais um aumento de juros, o que sugere que caso se mantenha desse jeito, o ciclo de alta acabou.

O comitê ainda comunicou que irá reduzir suas participações em títulos do tesouro e dívida de agências e títulos garantidos pelas hipotecas das agências, o que implica menor participação no mercado do Banco Central.

Por enquanto, seguimos com a Fed Funds Rate na janela entre 5,25% e 5,5%.

Taxa de Juros – Estados Unidos



<https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

No final de novembro, a segunda estimativa do fechamento do PIB do 3º trimestre foi divulgado, superando as expectativas de analistas. O dado veio em 5,2%, ultrapassando o consenso Refinitiv que apontava alta de 5,0%.

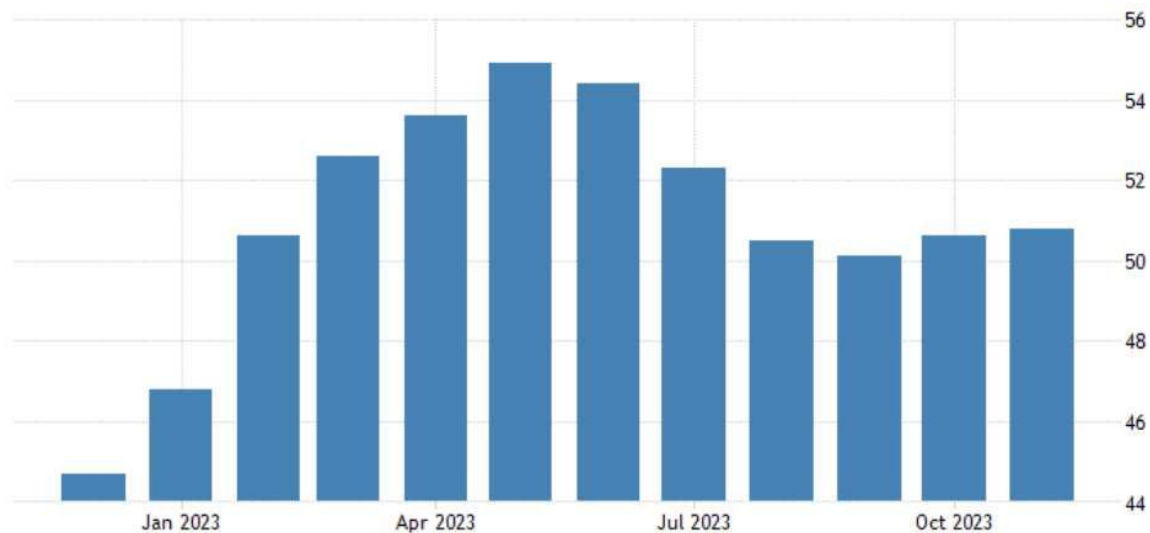
A evolução do PIB no terceiro trimestre refletiu o aumento nos gastos dos consumidores, o investimento privado, as exportações e os gastos dos governos federal, estaduais e locais.

Contudo, apesar do resultado acima do esperado, a expectativa é de pouso suave, ou seja, é esperado que o 4º trimestre não venha com o mesmo ritmo de crescimento econômico.

PMI

Com melhor resultado dos últimos quatro meses, o PMI de Serviços foi de 50,8 em novembro, ante os 50,6 de outubro. O resultado foi acima das expectativas do mercado, que previa um valor de 50,4. No campo de expansão, o setor de serviços vem mostrando força apesar dos juros estarem em patamares elevados.

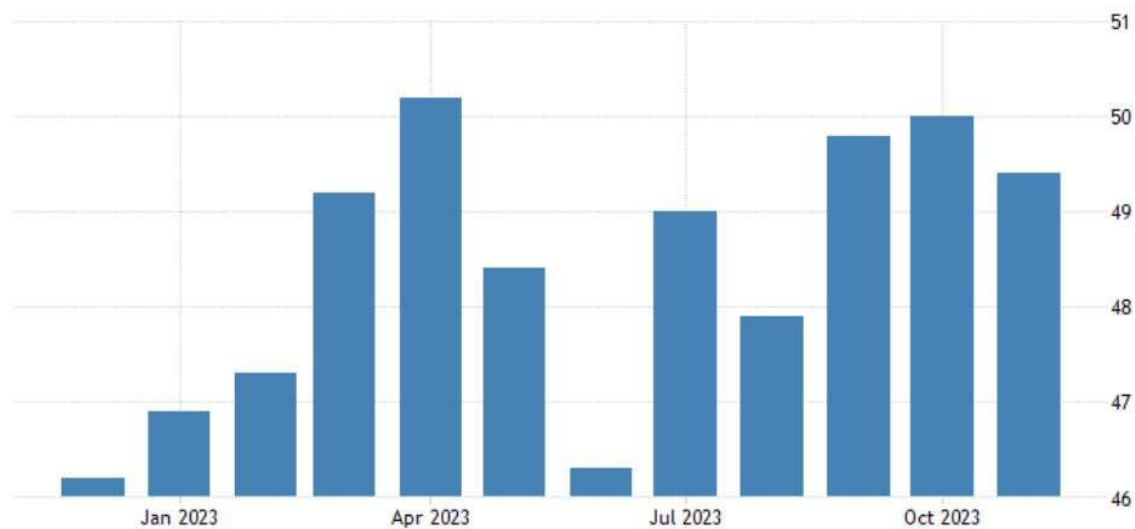
PMI Serviços - Estados Unidos:



<https://tradingeconomics.com/united-states/services-pmi>

Enquanto o PMI de Serviços veio acima do esperado, o PMI de Manufatura apresentou o menor resultado dos últimos três meses. O setor de manufatura voltou ao campo de recessão com resultado de 49,4 novembro.

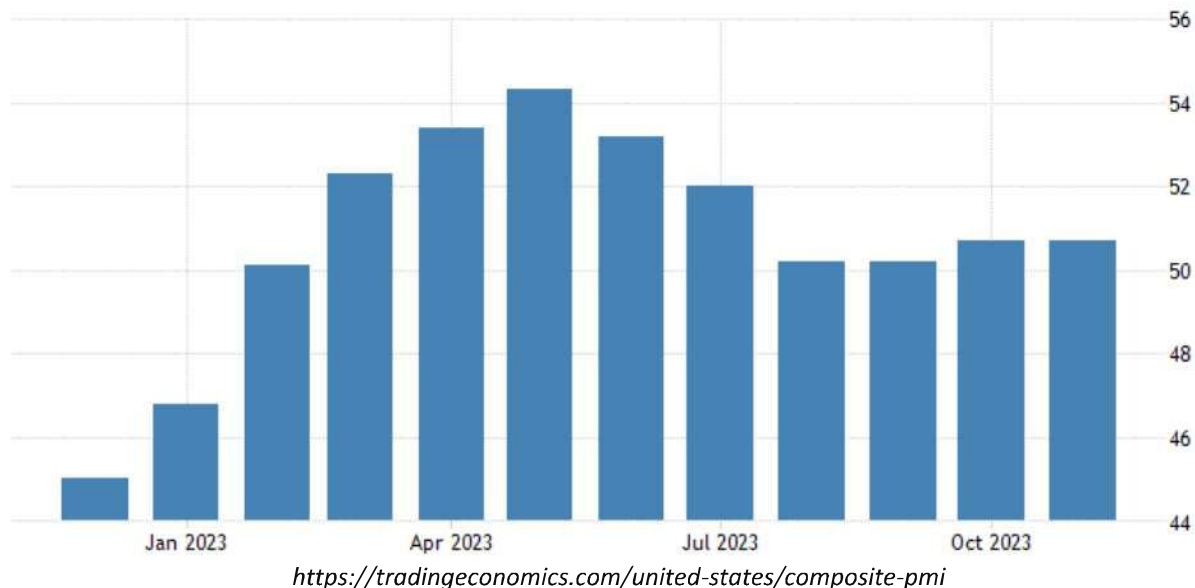
PMI Manufatura - Estados Unidos:



<https://tradingeconomics.com/united-states/manufacturing-pmi>

Na síntese, o índice composto trouxe um dado mais otimista que no mês anterior impulsionado pela melhora de perspectiva do setor de serviços. O PMI composto medido pelo S&P Global para o mês de novembro apresentou resultado igual ao mês de outubro, 50,7.

PMI Composto – Estados Unidos



As perspectivas citadas acima representam um importante papel para a análise de conjuntura, pois reflete a visão que os líderes de grandes empresas possuem para o mercado futuro, trazendo uma maior clareza do que esperar em relação aos dados futuros.

Bolsa

O mercado estava atento à condução de política monetária do Fed e o elevado patamar dos juros de longo prazo, porém, as melhorias nestas condições fizeram que as bolsas mundiais disparassem. Nos EUA, os três principais indicadores no mercado acionário tiveram uma alta significativa. Com a inflação mostrando sinais que está controlada e narrativa de um pouso suave ganhando força, o rali de fim de ano aconteceu.

NASDAQ

Retorno acumulado - 31/10/2023 até 30/11/2023 (diária)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*
NASDAQ Composite Index (Moeda Original)	11,23 %	38,86 %

Quantum Finance

DOW JONES

Retorno acumulado - 31/10/2023 até 30/11/2023 (diária)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*
Dow Jones Industrial Average (Moeda Original)	9,18 %	10,35 %

Quantum Finance

S&P 500



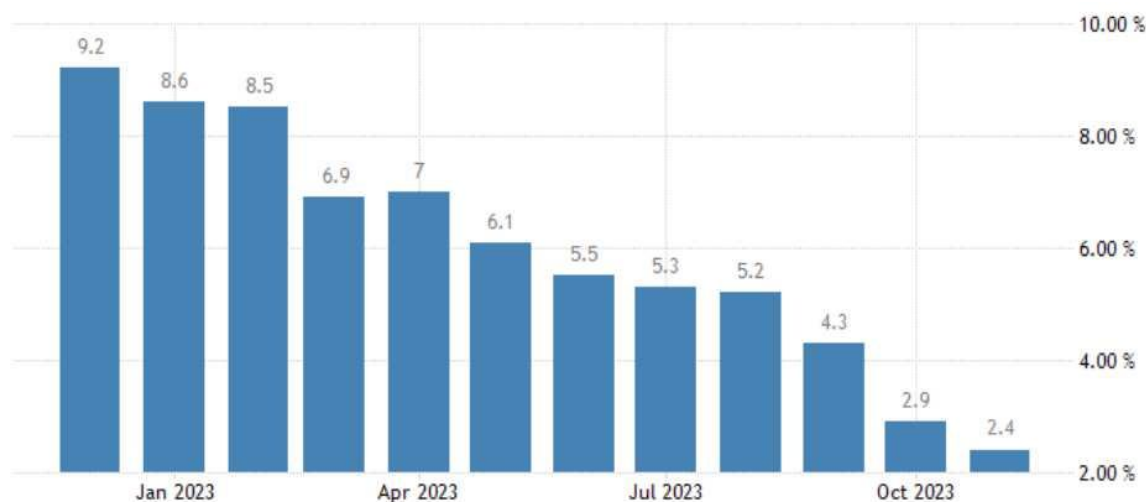
Quantum Finance

ZONA DO EURO

Inflação

A Europa enfrentou os mesmos problemas de inflação que os Estados Unidos enfrentam, porém, sua política monetária restritiva surtiu efeitos mais rápidos. A atividade econômica não foi tão resiliente, mostrando sinais de enfraquecimento rapidamente devido aos juros altos e, por consequência, a inflação foi controlada mais em passo mais acelerado.

CPI - Zona do Euro



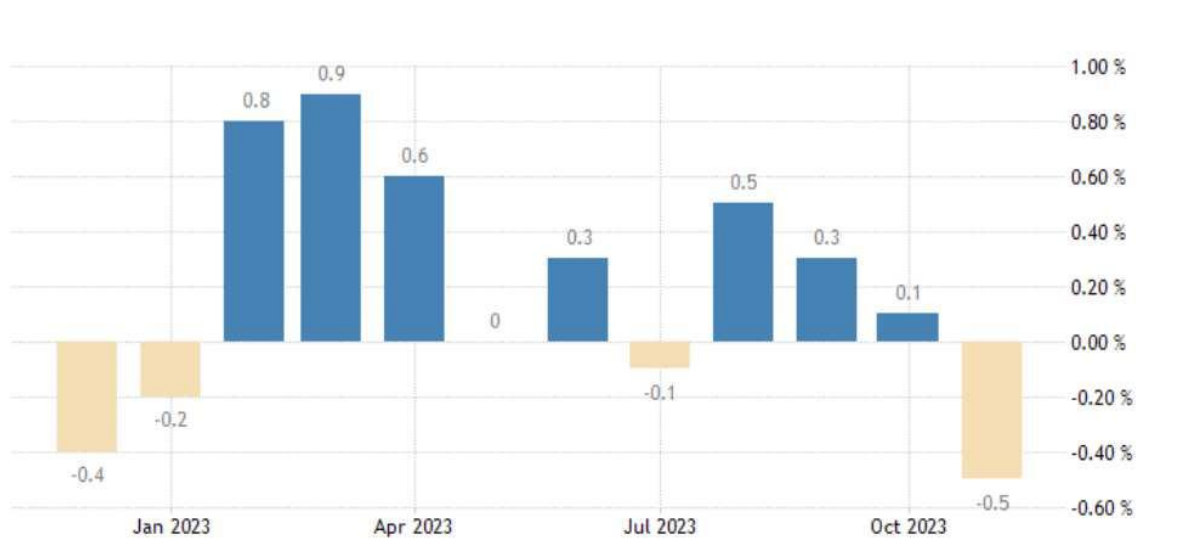
<https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi>

O resultado da inflação de novembro foi de 2,4%, o menor patamar desde julho de 2021 e ficando abaixo da expectativa do mercado, que previa uma alta de 2,7%.

Enquanto outubro apresentou queda de mais de 11% no setor de energia, em novembro o resultado foi uma alta de 11,5%. Enquanto os setores de serviços, comida, álcool e tabaco, e bens não industriais todos tiveram uma queda em relação ao mês de outubro.

No mês, o resultado surpreendeu e veio bem menor que as os especialistas previam. Com queda de 0,5% em novembro, o resultado é o menor nos últimos 12 meses.

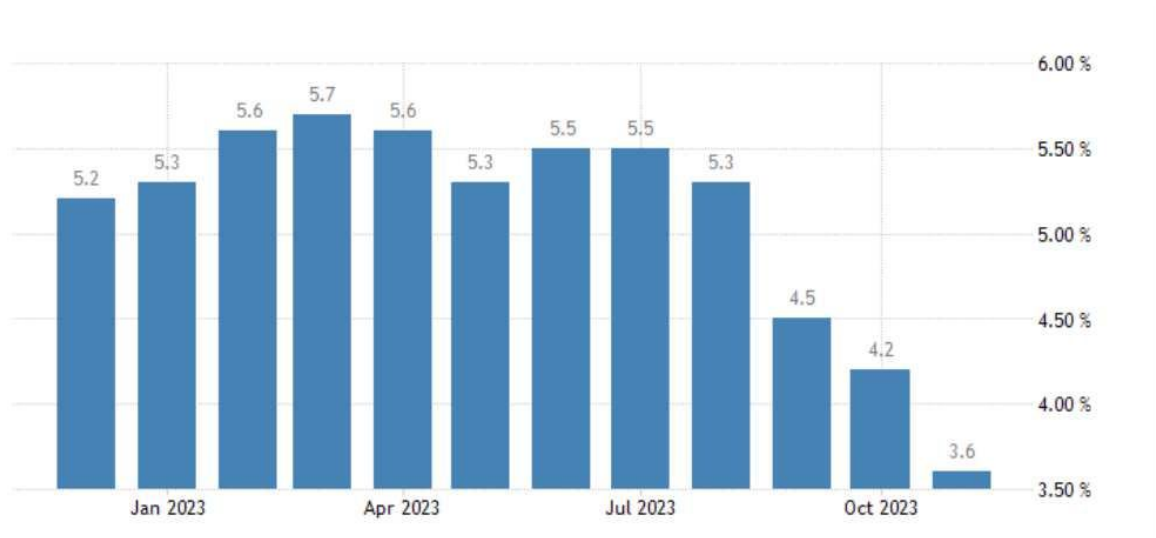
CPI Mensal – Zona do Euro:



<https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-rate-mom>

E como já citado, o olhar sob o núcleo é uma mais relevante do que o olhar para o número cheio do CPI, e após a eliminação dos itens voláteis, os preços no velho continente avançaram 3,6% sob a janela anual, o menor patamar desde abril de 2022. A expectativa era de alta de 3,9%.

Núcleo Inflação – Zona do Euro:



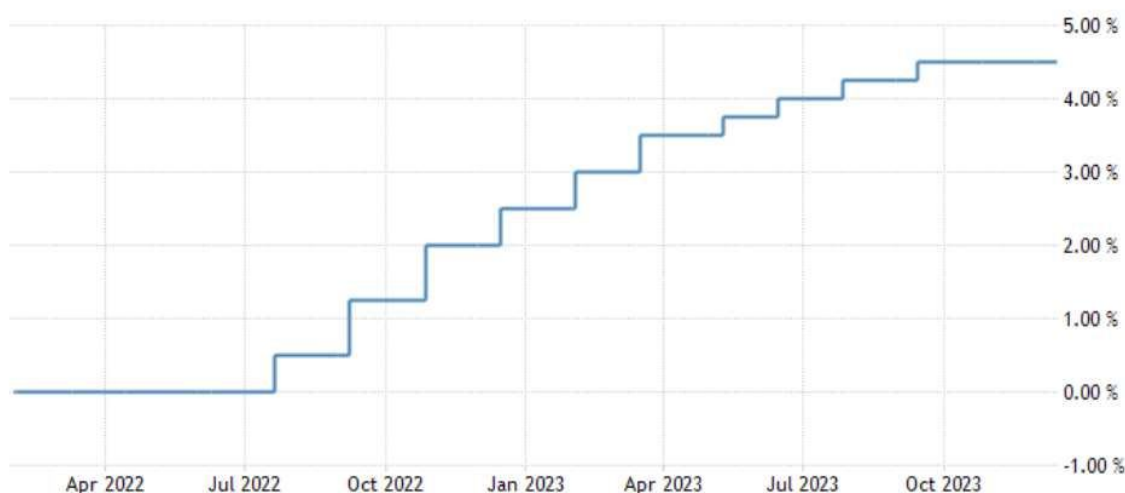
<https://tradingeconomics.com/euro-area/core-inflation-rate>

Como pôde ser observado pelos gráficos, a inflação vem caindo gradualmente com o tempo, mostrando aderência a política monetária restritiva a abrindo espaço para que o BCE (Banco Central Europeu) possa reduzir a taxa de juros nos próximos meses.

Juros

O Conselho do Banco Central Europeu (BCE) decidiu hoje manter as três taxas de juro diretoras do BCE inalteradas na janela entre 4,25% e 4,50%. Em comunicado, mesmo com a inflação tenha se reduzido nos últimos meses, uma alta no curto prazo deve acontecer. O BCE ainda ressaltou que esse nível de juros é alto o suficiente para que a inflação volte a meta no longo médio prazo e que o Conselho do BCE vai manter as taxas em níveis restritivos durante o tempo necessário.

Taxa de Juros – Zona do Euro



<https://tradingeconomics.com/euro-area/interest-rate>

Em síntese, a estrutura de juros na zona do Euro permanece da seguinte forma: taxa de refinanciamento em 4,50%, a taxa de depósitos em 4,0% e a taxa de empréstimos marginais (*lending rate*) em 4,75%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

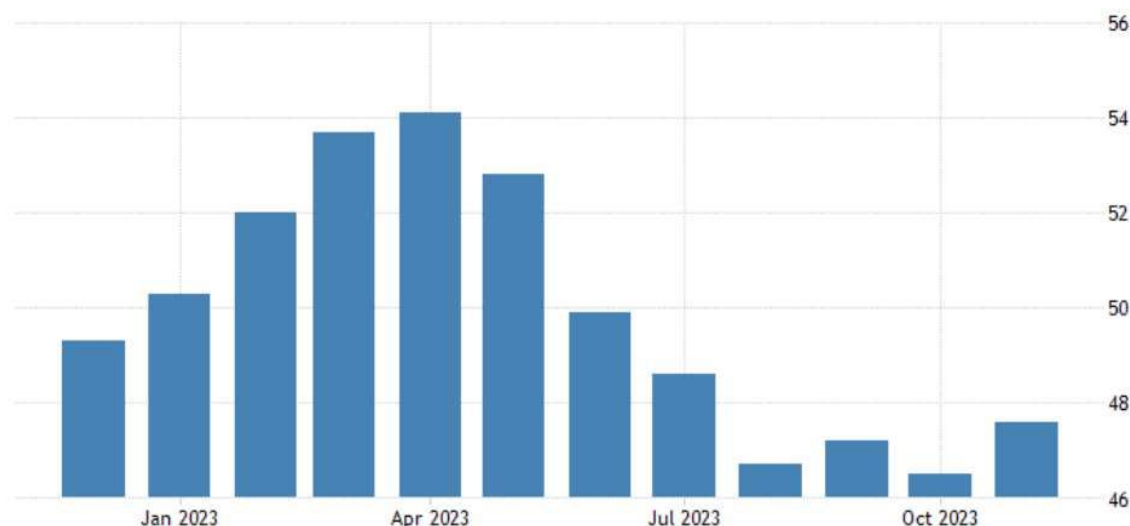
Em linha com as expectativas e influenciado pela estrutura de juros da região, o crescimento econômico representado pelo PIB para o 3º trimestre apresentou uma contração de -0,1% em relação ao trimestre anterior. Se compararmos com o terceiro trimestre de 2022, o PIB ficou estável, sem variações.

Apesar da atividade se mostrar fraca, a inflação ainda permanece longe da meta e, por isso, não há perspectiva de queda nos juros no curto prazo.

PMI

Um dos principais indicadores para avaliar o desempenho econômico e antecipar o PIB é o índice PMI. Em novembro, o PMI Composto foi de 47,60 ante 46,50 em outubro. O resultado foi o mais alto desde julho, porém, ainda longe do nível estável de 50, o que indica uma notória deterioração das condições econômicas no ano.

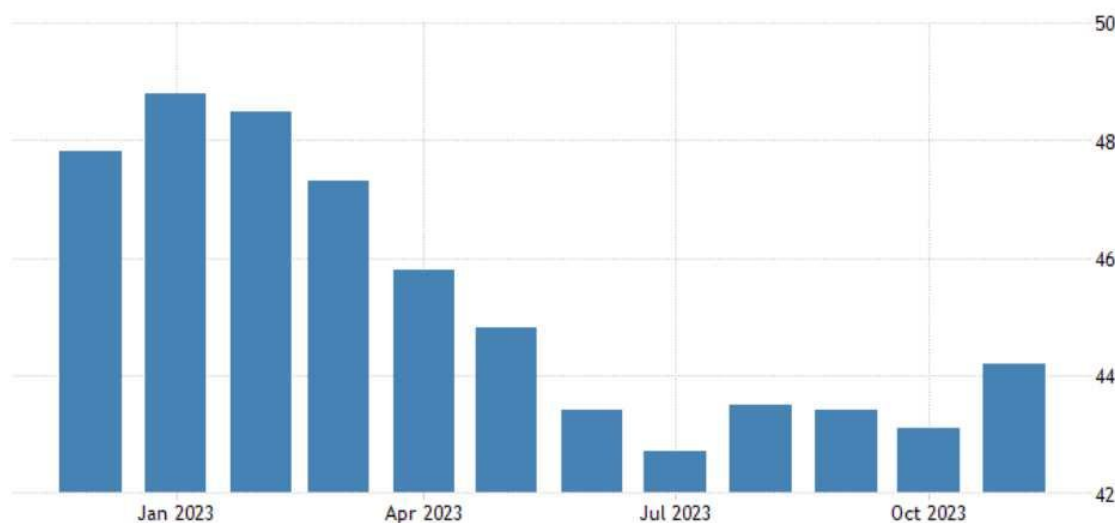
PMI Composto – Zona do Euro



<https://tradingeconomics.com/euro-area/composite-pmi>

O setor industrial permanece sofrendo, com o 17º mês no campo de contração. Apesar de um ligeiro aumento, de 43,1 em outubro para 44,2 em novembro, o indicador está muito distante do campo de expansão.

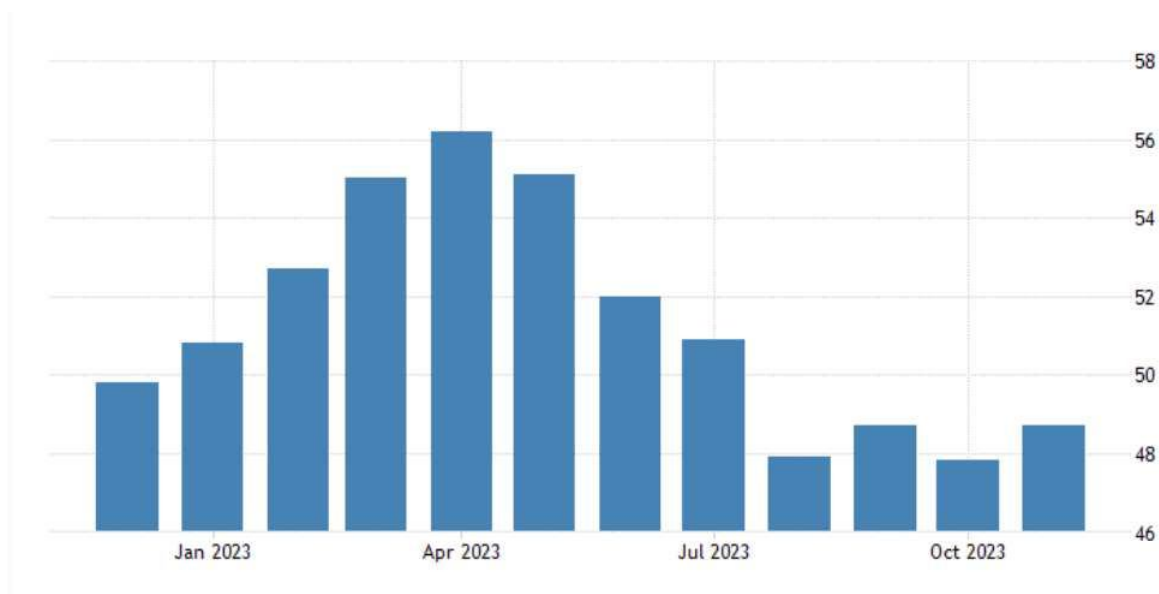
PMI Manufatura – Zona do Euro:



<https://tradingeconomics.com/euro-area/manufacturing-pmi>

O setor de serviços é o mais animador, apresentando uma alta em relação ao mês anterior, 47,8 em outubro contra 48,7 em novembro, acima da expectativa do mercado.

PMI Serviços – Zona do Euro



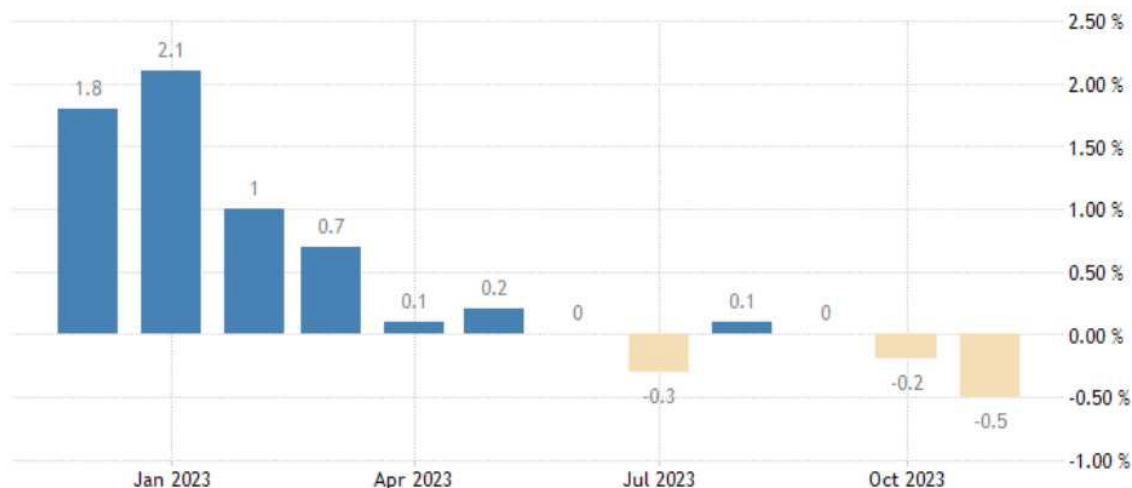
<https://tradingeconomics.com/euro-area/services-pmi>

ÁSIA

Inflação

A China parece ter a inflação controlada, com segundo mês consecutivo apresentação deflação no CPI e o sexto não apresentação inflação. O CPI apresentou queda 0,5% no mês de novembro, ante queda de 0,2% em outubro.

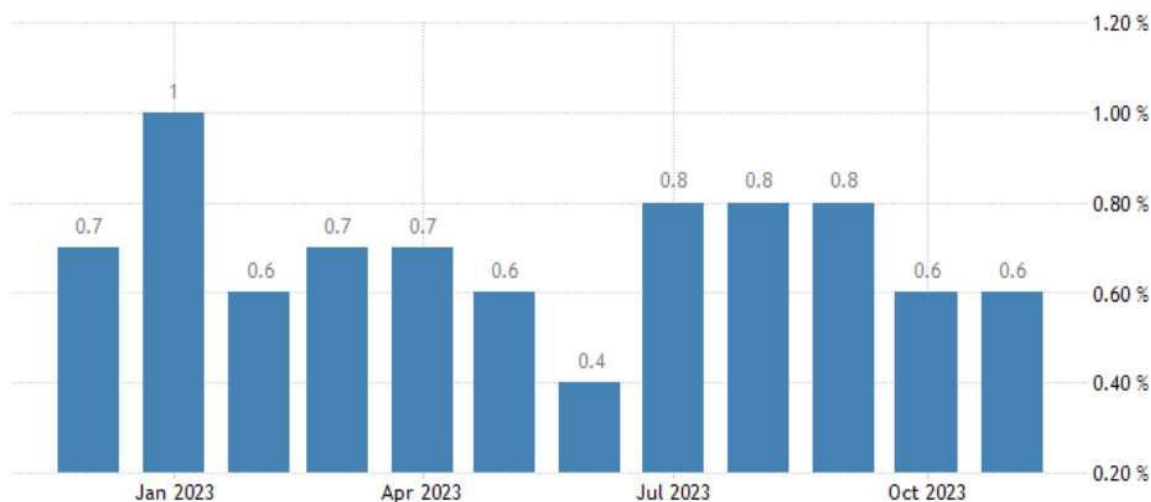
CPI – China



<https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

Mais importante que o CPI em si, é o núcleo do mesmo, que por sua vez não apresentou variação acima de 1% em nenhum dos meses de 2023.

Núcleo CPI – China



<https://tradingeconomics.com/china/core-inflation-rate>

Juros

Com a inflação controlada, o Banco Popular da China (PBoC) mantém as taxas de juros inalteradas desde agosto deste ano.

Taxa de Juros (1 ano) - China



<https://tradingeconomics.com/china/interest-rate>

Como resultado, a moeda chinesa, o Yuan, segue desvalorizada perante o dólar, encerrando outubro na casa dos CNY 7,08 por Dólar americano.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

Em relação aos indicadores de atividade, os dados vieram de forma mista, inicialmente pelo PIB, que apresentou um dado relativamente satisfatório por ter vindo acima da projeção de mercado. O dado para o 3º trimestre veio em 4,9% enquanto o mercado esperava apenas 4,4% para o período.

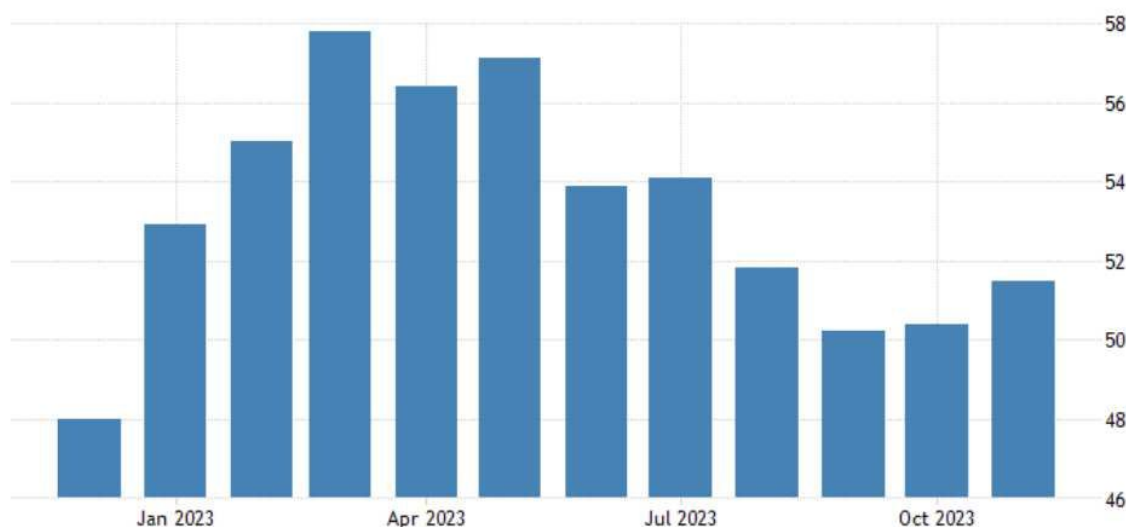
Pela força do dado do 3º trimestre, é esperado que a meta de 5% de crescimento para 2023 seja atingida com êxito, apesar dos outros indicadores de atividade trazerem desconfiança para alguns analistas.

PMI

Apesar de provavelmente atingir a meta do PIB, a expectativa da recuperação chinesa era muito mais alta. Após a reabertura da economia após a pandemia, esperava-se que a gigante asiática fosse atingir os 6% de crescimento ao ano. Essa desconfiança não vem do PIB e sim dos PMI mais fracos.

O setor de serviços, ainda que acima dos 50 pontos, permanece bem abaixo do que foram os primeiros meses do ano. O dado de novembro veio em 51,50 pontos ante 50,40 pontos de setembro.

PMI Serviços – China:

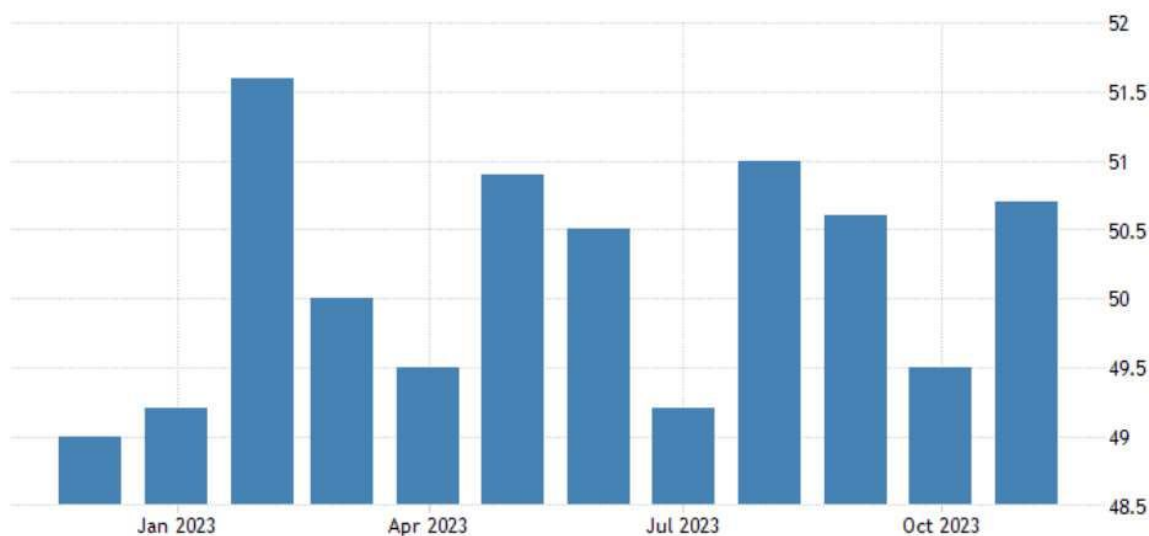


<https://tradingeconomics.com/china/services-pmi>

Após voltar ao campo de contração em outubro, o PMI de Manufatura teve alta de 50,7 em novembro, ainda bem próximo do valor neutro, porém, acima das projeções de 49,80.

Essa baixa projeção de crescimento atribui-se principalmente pelas baixas exportações projetadas pela economia chinesa e pelos baixos índices de emprego divulgados recentemente.

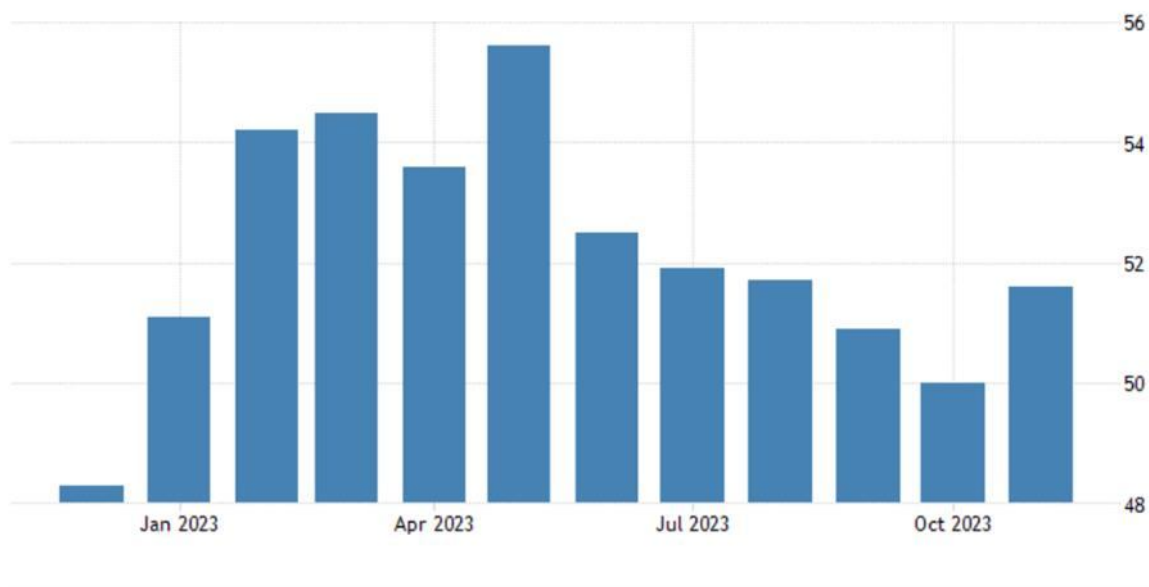
PMI Manufatura – China:



<https://tradingeconomics.com/china/manufacturing-pmi>

Como consequência direta, o indicador composto voltou a crescer no mês de novembro.

PMI Composto – China



<https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

BRASIL

Juros

Em linha com os comunicados do Banco Central (Bacen) com o mercado, o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou outro corte de 0,5 p.p na Taxa Selic, em linha com as expectativas do mercado.

A inflação, principal fator observado pelo Bacen, vem mostrando recuo e convergindo cada vez mais para dentro da meta estabelecida pelo CMN, ancorando as expectativas e possibilitando as reduções graduais de juros por parte do Banco Central presidido por Roberto Campos Neto. O comitê votou de maneira unânime na última reunião por uma redução de 0,5 p.p. Em comunicado, o Copom enfatizou que os membros do Comitê preveem cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões e que o prazo de extensão dos cortes vai depender principalmente da evolução do processo inflacionário, além das expectativas de inflação e do hiato do produto.

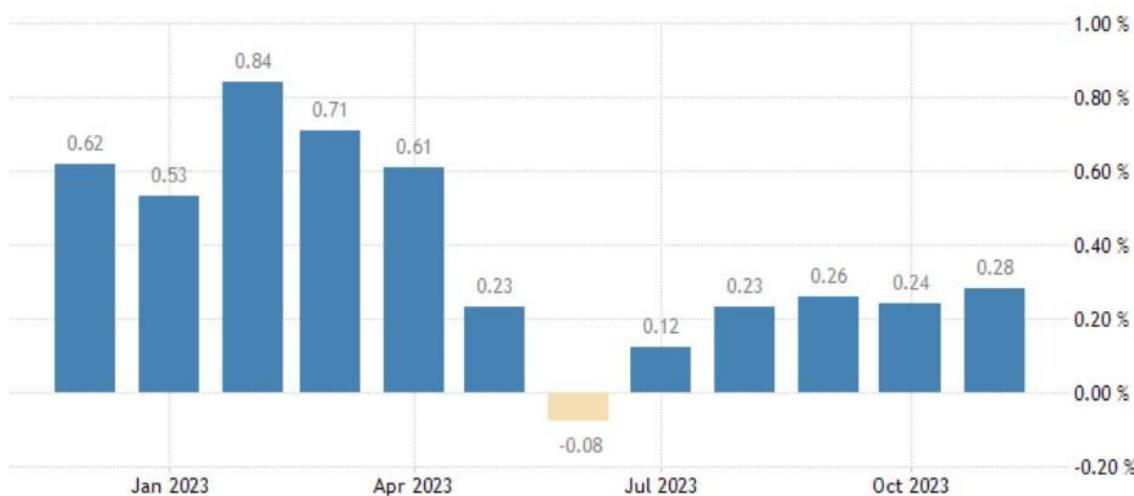
A Taxa Selic, taxa básica de juros do Brasil, encontra-se em 11,75% ao ano, e apesar do corte realizado, Campos Neto reitera a necessidade de sólidos pilares para que a continuidade dessas medidas seja realizada. Além da inflação sob controle, o presidente da instituição pontua com fervor a importância da questão fiscal que deve estar bem planejada.

Além dos desafios internos, o cenário externo incerto gerava muita insegurança. Com a curva de juros dos EUA voltando a se fechar, a inflação global mais controlada e a perspectiva do fim dos ciclos de alta dos juros no redor do mundo voltaram a animar a economia.

Inflação

O IPCA mais uma vez apresentou resultado abaixo do esperado pelo mercado, animando os investidores que esperam cortes de maior magnitude nas próximas reuniões do COPOM. Com alta de 0,28%, ante 0,24% em outubro, o índice teve sua alta puxada principalmente pelo setor de Alimentação e Bebidas, que teve alta de 0,63% e o maior impacto no índice (0,13 p.p.)

IPCA Mensal – Brasil:



<https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

No acumulado no ano, o IPCA tem alta de 4,04%, o que indica que a inflação vai ficar dentro da meta deste ano, pelo menos dentro do teto de variação. A meta de 2023 é de 3,25%, porém, existe uma variação aceitável de 1,5% da meta, tanto para cima como para baixo, ou seja, o teto da meta é 4,75%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

IBC-Br

O IBC-Br, que é considerado um indicador que prevê o PIB, trouxe um dado para o 3º trimestre abaixo das expectativas de mercado. A projeção era de 0,20% de alta, porém o resultado veio em queda de -0,64%.

Essa queda, ainda que não seja o resultado oficial divulgado pelo IBGE, não surpreende o mercado pois os indicadores antecedentes, como o PMI, apontavam para um fraco desempenho do setor de serviços no 3º trimestre.

Além do mais, a produção do minério de ferro brasileiro no 3º trimestre também contou com uma queda de -3,9% no período.

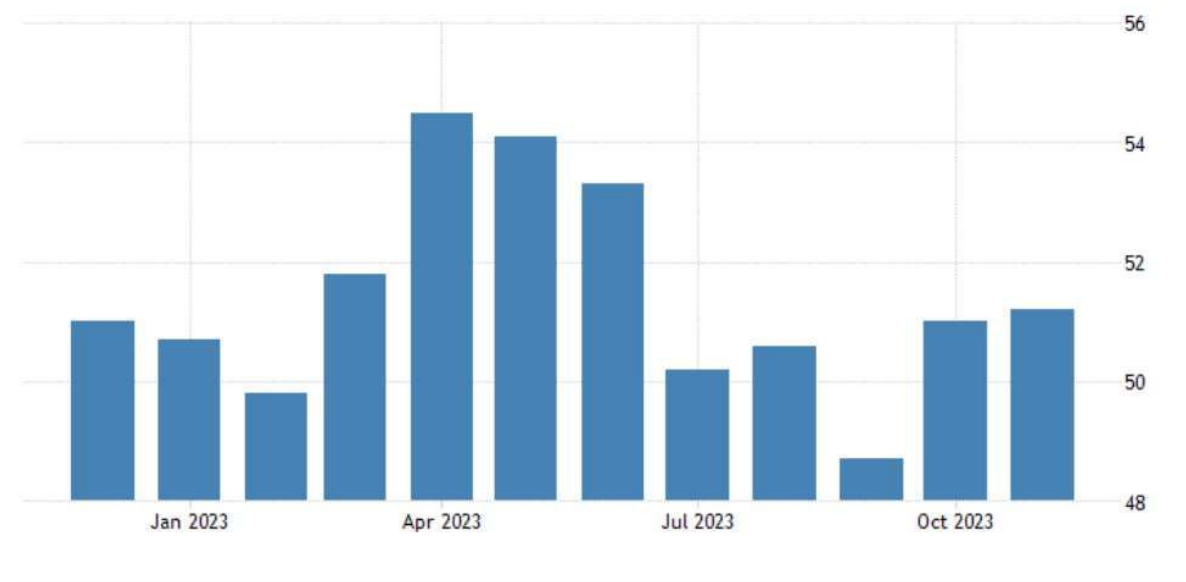
A divulgação do IBC-Br aconteceria dia 15 de dezembro, porém, foi adiada pelo Banco Central para 20 de dezembro, devido a mobilização dos servidores.

PMI

O PMI de Serviços apresentou pelo segundo mês consecutivo resultado no campo de expansão. Com alta de 51,2 em novembro, o índice teve como principal

impulsionador o aumento no número no nível de emprego, além de melhora nas condições de demanda.

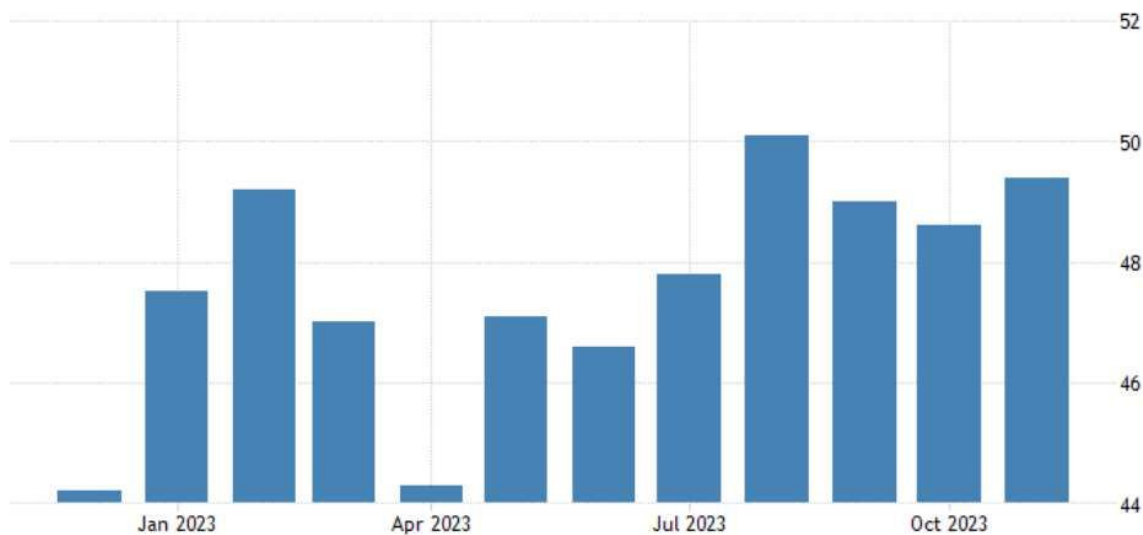
PMI Serviços – Brasil



<https://tradingeconomics.com/brazil/services-pmi>

No lado Industrial, o índice permanece abaixo do nível neutro (50) pelo terceiro mês consecutivo. Apesar disso, houve melhora em novembro em relação a outubro (49,4 ante 48,6). A atividade industrial vem apresentando dificuldade no Brasil, com apenas 1 mês no campo de expansão (agosto).

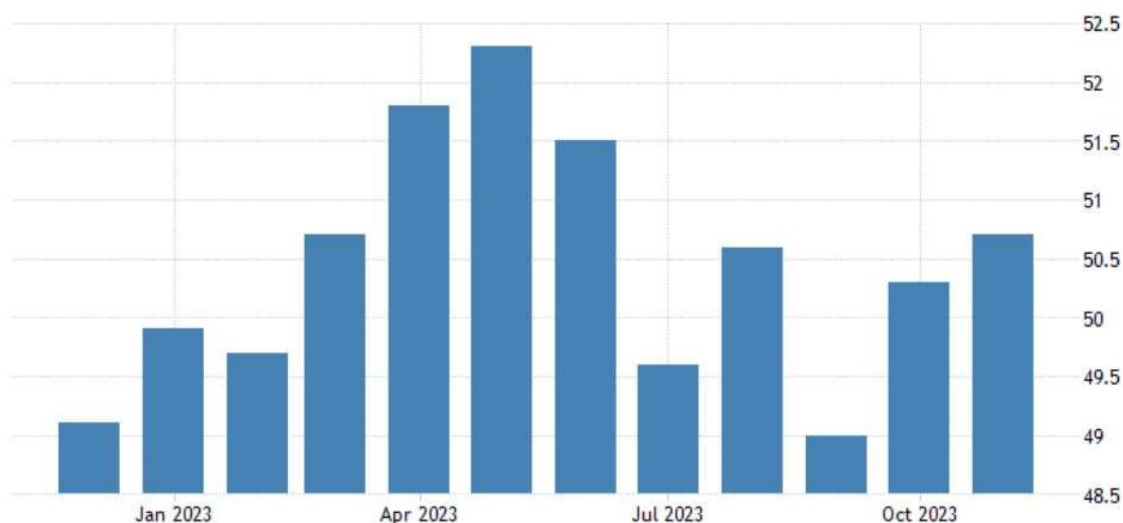
PMI Manufatura – Brasil



<https://tradingeconomics.com/brazil/manufacturing-pmi>

Na síntese, o PMI composto teve seu maior resultado desde junho de 2023, impulsionado pela melhora no setor privado da economia.

PMI Composto – Brasil:



<https://tradingeconomics.com/brazil/composite-pmi>

Câmbio

A nossa moeda sofreu uma alta valorização no mês de novembro em relação ao Dólar americano. O dólar teve queda de 2,20% no mês perante ao real, encerrando o mês aos R\$ 4,92.

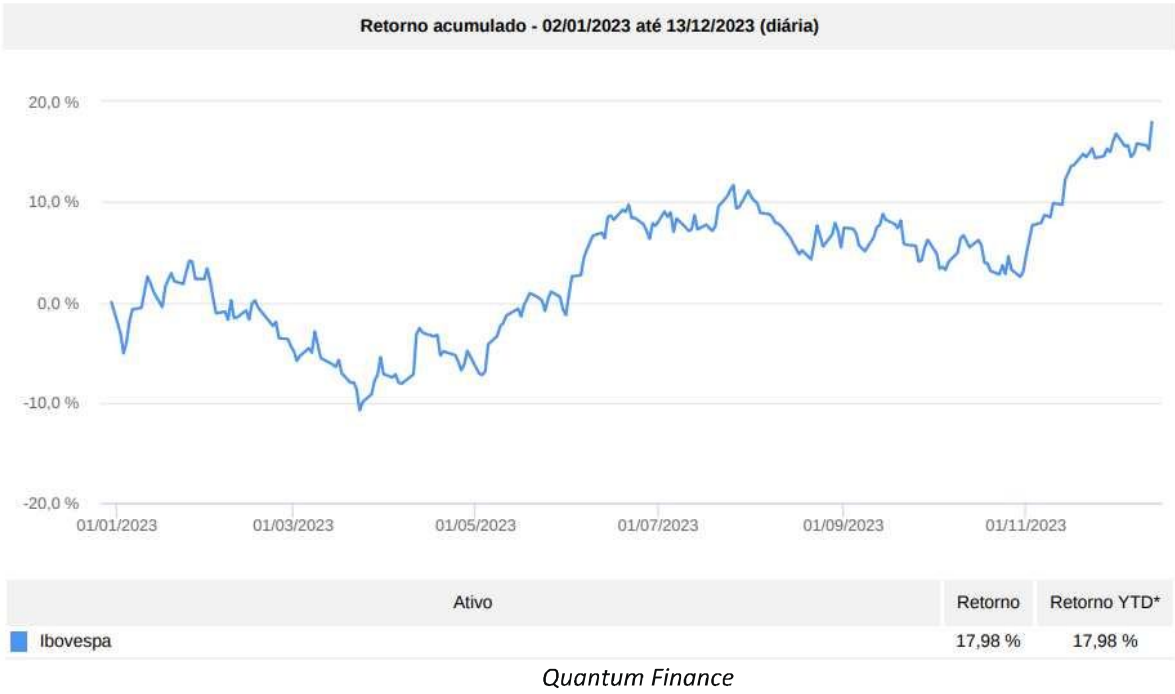
O alívio na curva de juros de longo prazo, além das pressões inflacionárias diminuírem ao redor do mundo, fizeram com que o dólar se desvalorizasse em relação as moedas globais.

Bolsa

A bolsa doméstica viveu um verdadeiro “céu de brigadeiro”, impulsionada pelas melhoras condições econômicas ao redor do mundo, o Ibovespa acompanhou o movimento das bolsas globais e encerrou o novembro com o melhor retorno do ano.

O Ibovespa saiu dos 113.161 pontos para 127.331 pontos, representando uma alta de 12,54%. Uma variação positiva dessa magnitude não era vista desde novembro de 2020. O fechamento da curva de juros nos EUA foi crucial para esse retorno positivo, que aumentou o apetite pelo risco e impulsionou os mercados de renda variável. Além disso, o cenário fiscal doméstico também ajudou, o fato do governo anunciar que deve manter a meta de déficit zero animou os investidores. No ano, o Ibovespa tem alta de 22,91% e a expectativa é que a bolsa encerre o ano aos 130 mil pontos.

IBOVESPA – 2023:



Renda Fixa

Nos índices ANBIMA, o fechamento da curva de juros impulsionou os indicadores de renda fixa no geral, tanto os pré-fixados como os pós. O apetite ao risco não fez com que a renda fixa parasse de ser atrativa, porém, a expectativa é de queda da Selic até meados de 2024, prejudicando os rendimentos atrelados a taxa de juros.

O destaque do mês de novembro foi dado pelos indicadores prefixados de médio prazo, que são justamente os mais beneficiados com a tendência de queda da Selic. O IRF-M e o IRF-M 1+, além do IDkA Pré 2A tiveram os maiores retornos do mês, excluindo o IMA-Geral que possui todos os indicadores dentro do índice.

Nome	Retorno Novembro	Retorno Ano
IMA-B 5+	3,25%	15,14%
IRF-M 1+	3,19%	16,96%
IDkA Pré 2 Anos	2,73%	15,78%
IMA-B	2,54%	13,35%
IRF-M	2,52%	15,25%
IMA Geral	1,85%	13,39%
IDkA IPCA 2 Anos	1,82%	11,04%
IMA-B 5	1,78%	10,93%
IRF-M 1	1,06%	12,64%

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Em novembro, a curva de juros norte-americana se fechou, causando alívio nos juros globais, que tiveram queda significativa. Isso foi reflexo de dados de atividade econômica nos EUA, que mostrou resiliência nos PMI, dados de emprego vieram positivos e mostraram reequilíbrio no mercado de trabalho. Em relação a inflação, as quedas dos núcleos animaram os investidores, que já começam a antecipar um corte dos juros em meados do ano que vem.

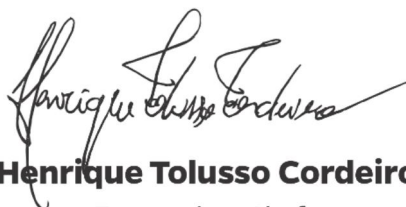
O cenário de pouso suave nos EUA ganhou força, ou seja, uma diminuição de crescimento e não uma recessão. Apesar de uma estabilização estar próxima, os juros permanecem elevados, com a taxa básica de juros ainda alta e a inflação longe da meta.

No Brasil, as incertezas fiscais foram atenuadas pela indicação de que o governo vai manter o déficit zero como meta fiscal. Além disso, uma surpresa positiva no resultado do PIB alegrou os investidores e reforçou a ideia de que o ritmo de corte da Selic permanecerá sendo de 0,5 p.p. nas próximas reuniões. Esses fatores impulsionaram o Ibovespa, apresentando o maior retorno desde de 2020.

Na zona do euro, a atividade se mostra muito mais enfraquecida na medida que os juros permanecem em patamares altos. A política monetária restritiva se mostrou eficiente e seus efeitos são defasados, por isso, a expectativa é a inflação se converta a meta. A China, apesar de mostrar um crescimento positivo, ainda está aquém das expectativas.

A estratégia das principais economias é clara, convergir a inflação para sua meta com uma política monetária restritiva e duradoura. Os primeiros efeitos já foram sentidos e a expectativa é que o mundo tenha um desempenho econômico mais fraco no ano de 2024. O mercado já aposta em cortes nos juros para meados de 2024 nas principais economias do mundo.

Ainda assim, é de extrema relevância que os investidores acompanhem as discussões sobre o tema para o afinado balanceamento de suas carteiras.



Henrique Tolusso Cordeiro

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	7,5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

PRÓ GESTÃO NÍVEL I

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL II

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL III

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	5%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	10%
<u>Renda Variável</u>	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.



CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2017

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2017.

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	8.561.636,94	2,98%	691	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	11.794.108,60	4,10%	885	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	8.763.111,29	3,05%	780	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	7.492.144,98	2,61%	645	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	5.380.416,22	1,87%	624	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	5.308.803,62	1,85%	198	0,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA P...	D+0	47710	5.615.332,05	1,95%	121	0,60%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	9.973.625,71	3,47%	370	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
CAIXA AUTOMÁTICO POLIS FIC RENDA FIXA CURTO PRAZ...	D+0	Não há	830.936,10	0,29%	4.550	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	7.356.352,01	2,56%	304	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	10.224.572,72	3,56%	206	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	6.137.280,97	2,13%	48	2,94%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	1.812.314,57	0,63%	34	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	1.053.220,74	0,37%	110	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.509.525,78	0,87%	788	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	22.810.775,22	7,93%	860	0,44%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.073.878,21	1,07%	918	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	5.224.631,52	1,82%	434	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.040.606,54	0,71%	30	0,93%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	4.842.872,12	1,68%	216	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea '

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	781.067,20	0,27%	3.102	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.019.067,35	1,05%	992	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	2.940.739,86	1,02%	1.131	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	6.214.061,81	2,16%	148	0,88%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	7.777.033,16	2,70%	76	1,63%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.866.554,92	1,00%	66	0,44%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	5.116.310,33	1,78%	228	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	D+2 ou ...	Não há	1.515.808,42	0,53%	31	0,67%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'
LETRA FINANCEIRA BRADESCO	S/Info	Não se aplica	6.320.719,56	2,20%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA BTG	S/Info	Não se aplica	30.273.931,16	10,53%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA SANTANDER	S/Info	Não se aplica	4.168.456,34	1,45%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou ...	Não há	2.611.777,09	0,91%	49	0,84%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	D+3	Não há	2.268.157,14	0,79%	19.344	0,20%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.629.872,68	1,61%	1.347	0,55%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	3.236.664,48	1,13%	131	0,75%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	2.437.076,76	0,85%	2.215	0,18%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	3.508.360,36	1,22%	958	0,55%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	5.380.134,18	1,87%	148	0,56%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.505.213,43	0,87%	118	0,37%	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.294.995,91	1,84%	2.502	0,39%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.974.637,78	1,03%	14.426	0,18%	Artigo 8º, Inciso
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÃO...	D+24	Não há	2.572.646,00	0,89%	17	1,62%	Artigo 8º, Inciso
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.537.345,57	0,88%	68	0,77%	Artigo 8º, Inciso
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.577.389,83	0,90%	16.253	1,19%	Artigo 8º, Inciso
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	2.048.404,49	0,71%	118	0,16%	Artigo 9º, Inciso
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	1.694.090,08	0,59%	52	0,45%	Artigo 9º, Inciso
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	802.122,01	0,28%	601	1,22%	Artigo 9º, Inciso
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	2.417.013,89	0,84%	144	0,19%	Artigo 9º, Inciso
BRADESCO INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	1.718.356,00	0,60%	67	1,51%	Artigo 9º, Inciso
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.468.901,22	0,86%	470	0,13%	Artigo 9º, Inciso
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	3.427.353,72	1,19%	175	1,06%	Artigo 10º, Inciso
BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	D+1 du	Não há	2.340.694,75	0,81%	28.624	0,39%	Artigo 10º, Inciso
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	6.755.792,50	2,35%	5.033	0,47%	Artigo 10º, Inciso
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	5.989.922,65	2,08%	112	1,05%	Artigo 10º, Inciso
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	2.627.106,18	0,91%	6.479	0,17%	Artigo 10º, Inciso
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.933.801,09	1,02%	5.216	0,52%	Artigo 10º, Inciso
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	3.853.276,65	1,34%	602	0,33%	Artigo 10º, Inciso
BRASIL AGRO II FIP MULTIELSTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	3.388.175,82	1,18%	18	4,42%	Artigo 10º, Inciso
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	782.100,00	0,27%		0,55%	Artigo 11º



CRÉDITO
& MERCADO

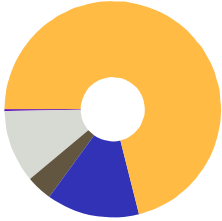
Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução							
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			287.581.278,28				
			14,05				Artigo 6º
PL Total			287.581.292,33				



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Novembro / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	11,78%	59,33%	170.621.972,40
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	131.587.213,11	45,76%	21,39%	39,52%	85,00%	112.856.873,43
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	70,00%	29.449.575,85	10,24%	11,75%	12,80%	70,00%	171.857.318,95
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	40.763.107,06	14,17%	1,50%	5,00%	20,00%	16.753.148,60
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	10,00%	2.611.777,09	0,91%	0,70%	0,90%	10,00%	26.146.350,74
Total Renda Fixa	100,00%	204.411.673,11	71,08%	35,34%	70,00%	244,33%	



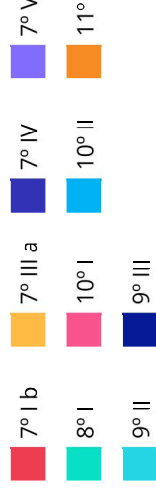
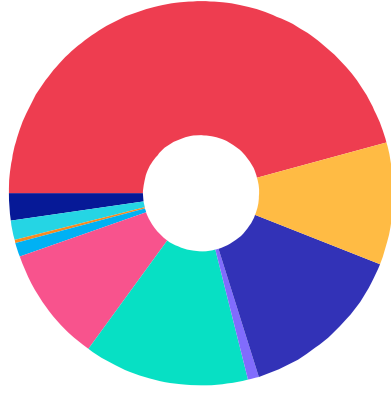
- RENDA FIXA 204.411.673,11
- RENDA VARIÁVEL 39.922.494,12
- EXTERIOR 11.148.887,69
- ESTRUTURADOS 31.316.123,36
- FUNDO IMOBILIÁRIO 782.100,00

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



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	39.922.494,12	13,88%	10,00%	15,15%	30,00%	46.351.889,36
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	27.927.947,54	9,71%	9,00%	9,30%	10,00%	830.180,29
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	3.388.175,82	1,18%	1,20%	1,60%	5,00%	10.990.888,09
Artigo 11º	10,00%	782.100,00	0,27%	0,10%	0,25%	10,00%	27.976.027,83
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	72.020.717,48	25,04%	20,30%	26,30%	55,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	4.544.616,58	1,58%	1,20%	1,55%	10,00%	24.213.511,25
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	6.604.271,11	2,30%	1,85%	2,15%	10,00%	22.153.856,72
Total Exterior	10,00%	11.148.887,69	3,88%	3,05%	3,70%	20,00%	

Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão	
CAIXA DTVM	94.786.941,46	32,96	-	
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	87.945.655,71	30,58	-	
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	32.789.704,27	11,40	-	
BANCO BTG PACTUAL	30.273.931,16	10,53	-	
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	13.509.777,04	4,70	-	
BANCO BRADESCO	6.320.719,56	2,20	-	
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	5.294.995,91	1,84	-	
BANCO SANTANDER	4.168.456,34	1,45	-	
AGBI REAL ASSETS	3.388.175,82	1,18	-	
PLURAL	2.577.389,83	0,90	-	
ITAÚ DTVM	2.572.646,00	0,89	-	
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	2.437.076,76	0,85	-	
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	1.515.808,42	0,53	-	

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a '	0,00	0,00	0,00	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b '	131.587.213,11	45,76	21,39	



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,83%	10,52%	1,71%	4,50%	11,89%	21,85%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,73%	10,35%	1,80%	4,60%	11,72%	21,20%	0,66%	0,02%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79%	10,17%	1,66%	4,44%	11,51%	21,29%	0,70%	0,02%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,74%	9,70%	2,26%	4,04%	10,96%	24,56%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,72%	4,23%	2,22%	1,41%	5,16%	11,98%	0,05%	0,04%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,80%	10,51%	1,62%	4,32%	11,55%	22,27%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,79%	10,34%	1,57%	4,19%	11,35%	21,76%	0,73%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,79%	10,38%	1,57%	4,22%	11,39%	21,98%	0,73%	0,02%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,79%	4,20%	2,34%	2,60%	5,57%	8,41%	0,29%	0,04%
IMA-B (Benchmark)	2,62%	12,95%	0,99%	3,85%	12,73%	20,41%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,61%	12,68%	0,93%	3,66%	12,44%	19,79%	1,90%	0,05%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	2,59%	12,46%	0,36%	3,24%	12,18%	18,11%	1,87%	0,05%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,70%	6,78%	0,61%	0,71%	6,70%	6,67%	1,79%	0,06%
IRF-M (Benchmark)	2,47%	14,81%	3,03%	6,96%	16,50%	27,30%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,47%	14,64%	2,97%	6,84%	16,30%	26,98%	1,09%	0,03%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,46%	14,39%	2,97%	6,71%	16,03%	26,54%	1,09%	0,03%

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

		Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 1
CDI (Benchmark)		0,92%	12,04%	2,92%	6,33%	13,30%	26,87%	-	-
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES		0,90%	11,96%	2,88%	6,29%	13,20%	26,74%	0,01%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP		0,13%	10,06%	2,69%	4,78%	11,57%	21,46%	0,68%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP		1,22%	11,43%	2,35%	5,39%	12,71%	25,17%	0,24%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO		0,83%	11,02%	2,65%	5,80%	12,17%	24,35%	0,01%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP		0,91%	11,97%	2,90%	6,35%	13,23%	27,07%	0,01%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		1,09%	13,91%	2,85%	6,63%	14,78%	25,45%	0,18%	0,02%
IPCA (Benchmark)		0,28%	4,04%	0,78%	1,05%	4,68%	10,86%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		2,71%	12,92%	0,60%	3,24%	12,83%	-	1,79%	0,05%
LETRA FINANCEIRA SANTANDER		-	-	-	-	-	-	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO		1,40%	10,72%	1,94%	4,82%	11,86%	22,15%	0,46%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		2,60%	14,00%	2,08%	5,68%	13,58%	23,99%	1,40%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA		1,44%	12,23%	2,11%	5,85%	13,51%	25,27%	0,43%	0,01%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA		-1,14%	-	-0,68%	1,05%	-	-	11,26%	-
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		1,77%	13,47%	2,20%	5,75%	14,30%	24,37%	0,81%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		2,57%	11,75%	1,09%	3,30%	12,10%	-	1,25%	0,04%
LETRA FINANCEIRA BRADESCO		-	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		0,79%	10,15%	2,34%	5,33%	11,61%	-	0,29%	0,02%



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

		Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
LETRA FINANCEIRA BTG		-	-	-	-	-	-	-	-
Não Informado (Benchmark)		-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA AUTOMÁTICO POLIS FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO		0,65%	-	2,07%	-	-	-	0,01%	-
Não definido (Benchmark)		-	-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA		0,79%	-	2,35%	2,30%	-	-	0,29%	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		0,79%	-	2,36%	2,40%	-	-	0,29%	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		-0,31%	-	-1,73%	0,43%	-	-	4,66%	-



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,92%	12,04%	2,92%	6,33%	13,30%	26,87%	-	-
BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	9,34%	25,96%	2,52%	12,48%	19,79%	16,32%	6,28%	0,14%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,92%	11,96%	3,33%	6,00%	13,13%	26,60%	0,85%	0,01%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3,43%	11,62%	3,52%	6,54%	12,84%	25,61%	1,74%	0,04%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3,79%	11,06%	4,30%	7,33%	11,81%	28,13%	2,03%	0,04%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	3,98%	12,21%	4,77%	8,63%	12,36%	27,30%	2,07%	0,05%
Global BDRX (Benchmark)	6,46%	22,84%	1,17%	7,21%	17,66%	-10,11%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	6,42%	21,77%	1,18%	6,82%	15,93%	-11,50%	4,68%	0,16%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	5,86%	12,34%	0,82%	5,76%	7,13%	-13,47%	4,57%	0,15%
Ibovespa (Benchmark)	12,54%	16,04%	10,01%	17,53%	13,20%	24,94%	-	-
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	13,20%	3,81%	8,13%	11,02%	5,68%	10,23%	8,27%	0,16%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11,94%	10,48%	8,29%	13,31%	7,10%	4,60%	8,13%	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	11,62%	1,84%	2,93%	5,60%	-2,88%	-7,33%	10,18%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	11,60%	9,85%	5,01%	10,15%	6,89%	7,03%	8,08%	0,18%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	10,67%	11,82%	6,35%	14,48%	7,49%	12,22%	8,22%	0,18%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	10,62%	11,14%	4,77%	11,99%	7,08%	11,54%	7,68%	0,17%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	12,42%	13,93%	8,08%	14,97%	9,98%	19,44%	7,33%	0,18%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	10,94%	5,88%	4,31%	8,33%	3,15%	15,74%	6,60%	0,17%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	12,10%	10,03%	8,13%	14,38%	7,31%	10,54%	7,23%	0,17%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	10,25%	12,29%	4,04%	8,60%	8,74%	18,21%	7,13%	0,15%
IDIV (Benchmark)	10,70%	18,65%	8,63%	18,08%	16,73%	35,80%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	9,68%	16,83%	6,95%	14,67%	13,99%	26,34%	6,37%	0,15%
IFIX (Benchmark)	0,66%	10,79%	-1,13%	5,41%	10,79%	23,20%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-2,14%	24,14%	-6,89%	14,80%	13,38%	15,02%	7,88%	0,23%
MSCI ACWI (Benchmark)	6,44%	8,50%	1,48%	4,05%	2,60%	-16,06%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	9,35%	26,64%	2,63%	12,77%	20,44%	17,68%	6,26%	0,14%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	8,92%	18,97%	1,33%	9,28%	11,95%	0,02%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	9,33%	26,53%	2,65%	12,74%	20,44%	17,62%	6,25%	0,14%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	8,63%	21,37%	1,74%	9,71%	15,80%	10,74%	5,31%	0,14%
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	0,89%	11,58%	2,74%	5,02%	13,06%	29,31%	-	-
BRASIL AGRO II FIP MULTISTRATÉGIA	-0,10%	-17,02%	-0,30%	-0,79%	-17,10%	4,80%	-	-

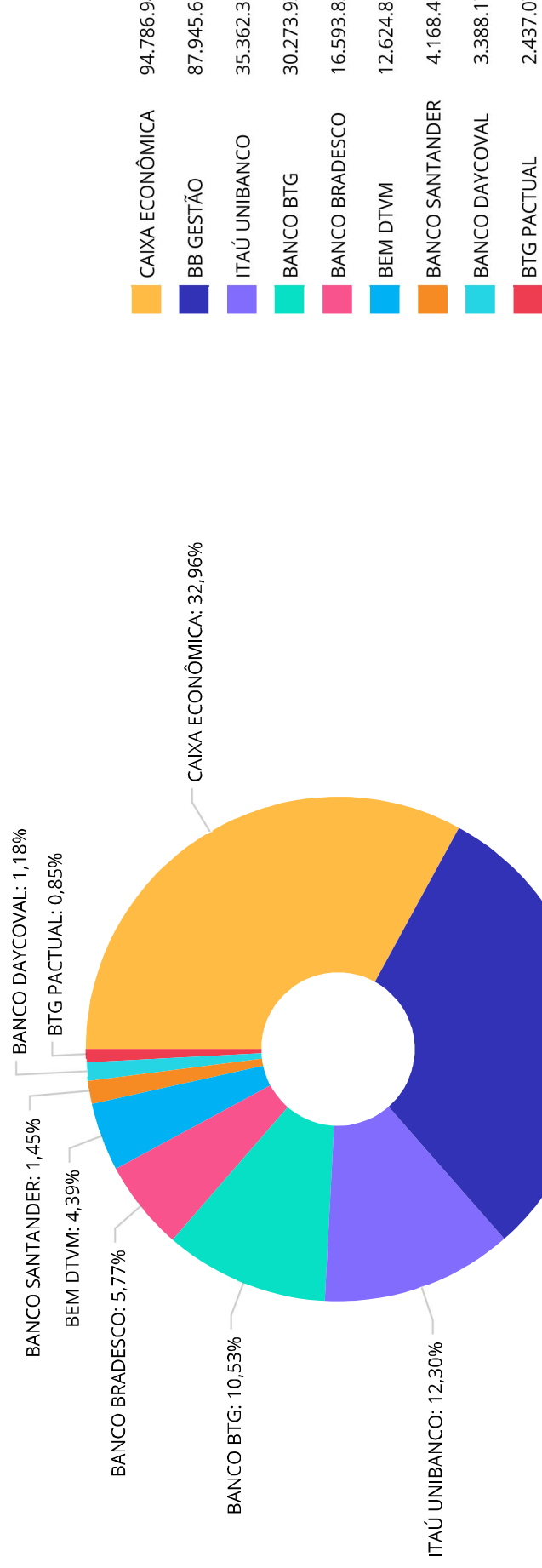


Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade
Global BDRX (Benchmark)	6,46%	22,84%	1,17%	7,21%	17,66%	-10,11%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	6,11%	14,31%	1,01%	7,71%	8,84%	-11,88%	4,35%	14,967%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	6,42%	21,77%	1,18%	6,82%	15,93%	-11,50%	4,68%	16,408%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	5,86%	12,34%	0,82%	5,76%	7,13%	-13,47%	4,57%	14,697%
MSCI WORLD (Benchmark)	6,58%	9,89%	1,54%	4,57%	3,60%	-14,39%	-	-
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	5,88%	-3,44%	-2,57%	-2,21%	-4,19%	-25,83%	6,58%	16,257%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	6,19%	11,92%	2,47%	5,81%	10,96%	-6,02%	4,42%	16,269%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	6,60%	7,29%	0,25%	3,17%	5,73%	-27,16%	4,87%	15,102%

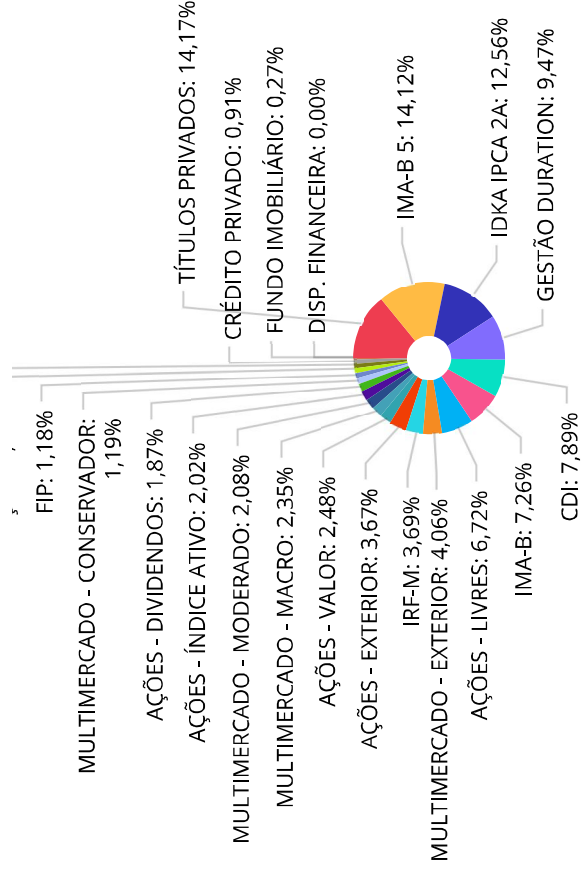


Distribuição dos ativos por Administradores - base (Novembro / 2023)





Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2023)



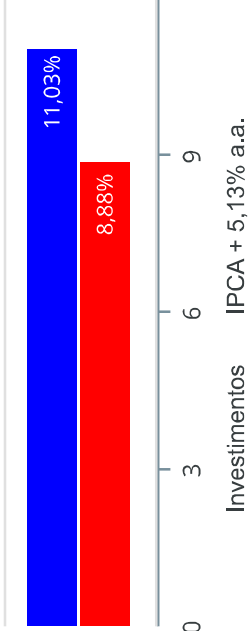
TÍTULOS PRIVADOS	40.763.107,06	IMA-B 5	40.613.051,81	IDKA IPCA 2A	36.120.692,24
GESTÃO DURATION	27.244.406,98	CDI	22.703.544,69	IMA-B	20.884.510,19
AÇÕES - LIVRES	19.325.062,38	MULTIMERCADO - EXTERIOR	11.671.604,08	IRF-M	10.605.047,74
AÇÕES - EXTERIOR	10.566.518,33	AÇÕES - VALOR	7.135.086,11	MULTIMERCADO - MACRO	6.755.792,50
MULTIMERCADO - MODERADO	5.989.922,65	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	5.814.054,31	AÇÕES - DIVIDENDOS	5.380.134,18
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	3.427.353,72	FIP	3.388.175,82	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	2.933.801,09
IMA-B 5+	2.865.535,31	CRÉDITO PRIVADO	2.611.777,09	FUNDO IMOBILIÁRIO	782.100,00
DISP. FINANCEIRA	14,05				



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum
Janeiro	256.140.055,59	443.224,96	2.165.343,86	258.629.010,03	4.211.073,34	4.211.073,34	1,64%	1,64%	0,97%	0,97%	169,49%
Fevereiro	258.629.010,03	2.488.441,45	2.924.381,61	257.457.286,00	-735.783,87	3.475.289,47	-0,28%	1,35%	1,20%	2,18%	62,07%
Março	257.457.286,00	18.275.003,69	17.847.921,23	260.234.906,77	2.350.538,31	5.825.827,78	0,91%	2,28%	1,17%	3,38%	67,43%
Abril	260.234.906,77	17.009.595,58	16.831.228,34	263.043.057,79	2.629.783,78	8.455.611,56	1,01%	3,31%	0,97%	4,38%	75,57%
Mai	263.043.057,79	52.610.740,86	51.817.477,58	268.152.338,69	4.316.017,62	12.771.629,18	1,64%	5,00%	0,67%	5,08%	98,46%
Junho	268.152.338,69	21.221.152,53	21.282.821,98	274.329.760,11	6.239.090,87	19.010.720,05	2,33%	7,44%	0,34%	5,43%	136,99%
Julho	274.329.760,11	12.998.137,92	12.209.780,68	278.741.994,99	3.623.877,64	22.634.597,69	1,32%	8,86%	0,54%	6,00%	147,61%
Agosto	278.741.994,99	9.934.160,30	10.463.976,44	277.386.042,19	-826.136,66	21.808.461,03	-0,30%	8,54%	0,69%	6,73%	126,81%
Setembro	277.386.042,19	2.845.806,10	2.680.997,29	277.045.856,81	-504.994,19	21.303.466,84	-0,18%	8,34%	0,66%	7,44%	112,16%
Outubro	277.045.856,81	47.835.215,05	46.899.525,24	276.092.852,56	-1.888.694,06	19.414.772,78	-0,68%	7,60%	0,66%	8,14%	93,38%
Novembro	276.092.852,56	2.833.704,78	2.833.370,17	284.890.954,28	8.797.767,11	28.212.539,89	3,19%	11,03%	0,68%	8,88%	124,28%

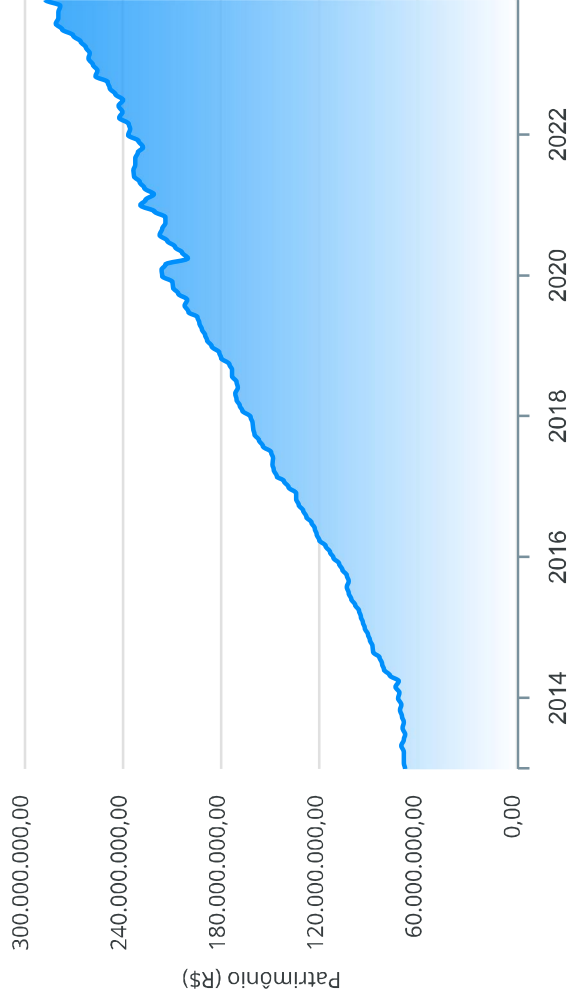
Investimentos x Meta de Rentabilidade



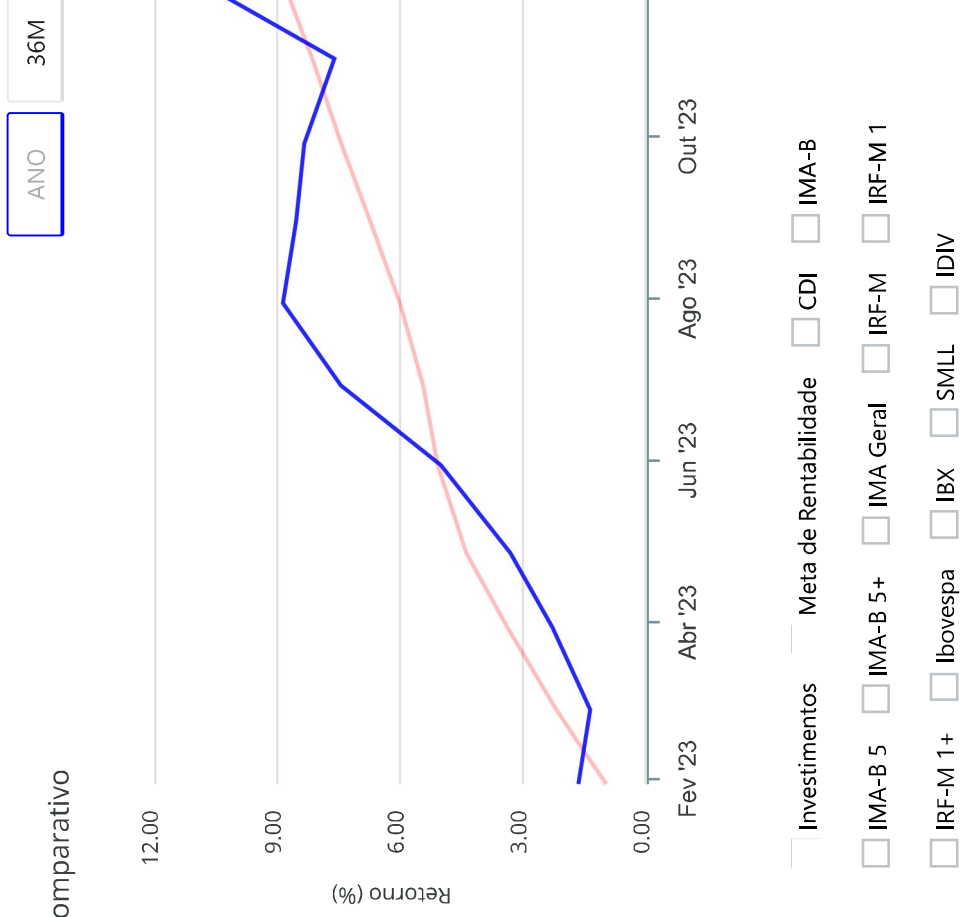


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo





Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2023

FUNDOS DE RENDIMENTO

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var -
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PRE...	5.467.439,24	0,00	0,00	5.615.332,05	147.892,81	2,70%	2,70%	1,7%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.025.542,48	0,00	0,00	1.053.220,74	27.678,26	2,70%	2,70%	1,7%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	7.301.735,13	0,00	0,00	7.492.144,98	190.409,85	2,61%	2,61%	1,9%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.720.169,20	0,00	0,00	4.842.872,12	122.702,92	2,60%	2,60%	1,4%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	7.580.813,25	0,00	0,00	7.777.033,16	196.219,91	2,59%	2,59%	1,8%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.156.409,76	0,00	176.107,43	6.137.280,97	156.978,64	2,55%	-0,31%	4,6%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	5.322.440,40	0,00	149.250,93	5.308.803,62	135.614,15	2,55%	2,57%	1,2%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	5.098.736,63	0,00	0,00	5.224.631,52	125.894,89	2,47%	2,47%	1,0%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	5.251.083,03	0,00	0,00	5.380.416,22	129.333,19	2,46%	2,46%	1,0%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.019.907,84	0,00	0,00	3.073.878,21	53.970,37	1,79%	1,79%	0,7%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	8.609.266,06	0,00	0,00	8.763.111,29	153.845,23	1,79%	1,79%	0,7%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	11.587.245,41	0,00	0,00	11.794.108,60	206.863,19	1,79%	1,79%	0,7%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	6.106.198,69	0,00	0,00	6.214.061,81	107.863,12	1,77%	1,77%	0,8%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	22.422.694,67	0,00	0,00	22.810.775,22	388.080,55	1,73%	1,73%	0,6%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.474.027,10	0,00	0,00	2.509.525,78	35.498,68	1,43%	1,43%	0,4%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.575.615,42	0,00	0,00	2.611.777,09	36.161,67	1,40%	1,40%	0,4%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	5.054.762,68	0,00	0,00	5.116.310,33	61.547,65	1,22%	1,22%	0,2%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	8.469.042,84	0,00	0,00	8.561.636,94	92.594,10	1,09%	1,09%	0,1%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.914.092,11	0,00	0,00	2.940.739,86	26.647,75	0,91%	0,91%	0,0%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	885.849,59	0,00	112.484,47	781.067,20	7.702,08	0,87%	0,90%	0,0%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2023

FUNDOS DE RENDIMENTO

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var -
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.143.993,04	0,00	0,00	10.224.572,72	80.579,68	0,79%	0,79%	0,2
LETRA FINANCEIRA BTG	30.036.586,45	0,00	0,00	30.273.931,16	237.344,71	0,79%	-	-
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	2.024.635,17	0,00	0,00	2.040.606,54	15.971,37	0,79%	0,79%	0,2
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	9.895.791,23	0,00	0,00	9.973.625,71	77.834,48	0,79%	0,79%	0,2
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.298.944,27	0,00	0,00	7.356.352,01	57.407,74	0,79%	0,79%	0,2
LETRA FINANCEIRA SANTANDER	4.138.053,31	0,00	0,00	4.168.456,34	30.403,03	0,73%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.799.313,64	0,00	0,00	1.812.314,57	13.000,93	0,72%	0,72%	0,0
LETRA FINANCEIRA BRADESCO	6.275.505,76	0,00	0,00	6.320.719,56	45.213,80	0,72%	-	-
CAIXA AUTOMÁTICO POLIS FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	644.343,90	181.907,43	0,00	830.936,10	4.684,77	0,57%	0,64%	0,0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.603.399,23	2.863.498,49	2.476.835,64	3.019.067,35	29.005,27	0,53%	0,83%	0,0
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.862.950,79	0,00	0,00	2.866.554,92	3.604,13	0,13%	0,13%	0,6
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	1.533.301,39	0,00	0,00	1.515.808,42	-17.492,97	-1,14%	-1,14%	11,2
Total Renda Fixa	201.299.889,71	3.045.405,92	2.914.678,47	204.411.673,11	2.981.055,95	1,48%		1,0



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var -
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2.627.701,83	0,00	0,00	2.974.637,78	346.935,95	13,20%	13,20%	8,22%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.228.462,22	0,00	0,00	2.505.213,43	276.751,21	12,42%	12,42%	7,33%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.130.036,62	0,00	0,00	4.629.872,68	499.836,06	12,10%	12,10%	7,22%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.177.183,75	0,00	0,00	2.437.076,76	259.893,01	11,94%	11,94%	8,11%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	2.273.121,91	0,00	0,00	2.537.345,57	264.223,66	11,62%	11,62%	10,11%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	2.305.214,24	0,00	0,00	2.572.646,00	267.431,76	11,60%	11,60%	8,00%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.917.481,80	0,00	0,00	3.236.664,48	319.182,68	10,94%	10,94%	6,66%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	2.328.846,09	0,00	0,00	2.577.389,83	248.543,74	10,67%	10,67%	8,22%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.171.471,17	0,00	0,00	3.508.360,36	336.889,19	10,62%	10,62%	7,66%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	4.802.628,27	0,00	0,00	5.294.995,91	492.367,64	10,25%	10,25%	7,11%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4.905.241,64	0,00	0,00	5.380.134,18	474.892,54	9,68%	9,68%	6,33%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2.402.427,94	0,00	0,00	2.627.106,18	224.678,24	9,35%	9,35%	6,22%
BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	2.140.827,67	0,00	0,00	2.340.694,75	199.867,08	9,34%	9,34%	6,22%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3.524.363,60	0,00	0,00	3.853.276,65	328.913,05	9,33%	9,33%	6,22%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIC AÇÕES	2.087.915,82	0,00	0,00	2.268.157,14	180.241,32	8,63%	8,63%	5,33%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2.821.461,23	0,00	0,00	2.933.801,09	112.339,86	3,98%	3,98%	2,01%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	5.771.100,38	0,00	0,00	5.989.922,65	218.822,27	3,79%	3,79%	2,01%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	6.531.872,59	0,00	0,00	6.755.792,50	223.919,91	3,43%	3,43%	1,77%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	3.362.799,94	0,00	0,00	3.427.353,72	64.553,78	1,92%	1,92%	0,88%
BRASIL AGRO II FIP MULTISTRATÉGIA	3.391.602,82	0,00	0,00	3.388.175,82	-3.427,00	-0,10%	-	-



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var -
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	799.200,00	0,00	0,00	782.100,00	-17.100,00	-2,14%	-1,42%	7,88%
Total Renda Variável	66.700.961,53	0,00	0,00	72.020.717,48	5.319.755,95	7,98%		5,65%



CRÉDITO
& MERCADO

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Novembro / 2023)

FUNDOS EXT

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var -
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.319.948,31	0,00	0,00	2.468.901,22	148.952,91	6,42%	6,42%	4,6%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	1.928.975,01	0,00	0,00	2.048.404,49	119.429,48	6,19%	6,19%	4,4%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL ...	2.277.780,55	0,00	0,00	2.417.013,89	139.233,34	6,11%	6,11%	4,3%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	756.660,81	0,00	0,00	802.122,01	45.461,20	6,01%	6,60%	4,8%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	1.599.975,51	0,00	0,00	1.694.090,08	94.114,57	5,88%	5,88%	6,5%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	1.623.177,58	0,00	0,00	1.718.356,00	95.178,42	5,86%	5,86%	4,5%
Total Exterior	10.506.517,77	0,00	0,00	11.148.887,69	642.369,92	6,11%		4,8%



Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de investimentos e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas e investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe à Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, bem como outras providências.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 3D93-5276-30C0-D7B2

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ CIBELE ROBERTA CERQUEIRA RAMOS (CPF 108.XXX.XXX-37) em 04/01/2024 11:46:18 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ MARCUS ANDRE GUERRA MAGALHAES (CPF 004.XXX.XXX-66) em 04/01/2024 11:59:20 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: AC SAFEWEB RFB v5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ GECÉ XIMENES JUNIOR (CPF 123.XXX.XXX-18) em 04/01/2024 12:11:19 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ SORAYA FRANCO SOUZA DA SILVA (CPF 004.XXX.XXX-99) em 04/01/2024 14:00:22 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ROSIMERY ROSA MANGIFESTA MACABU ARAUJO (CPF 074.XXX.XXX-85) em 04/01/2024 14:08:16 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ HEBER EUGÊNIO NUNES (CPF 092.XXX.XXX-28) em 04/01/2024 14:10:06 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ VERA BEZERRA CAMPOS (CPF 013.XXX.XXX-84) em 04/01/2024 17:02:10 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://casimirodeabreu.1doc.com.br/verificacao/3D93-5276-30C0-D7B2>