RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
FEVEREIRO - 2024

IPRESVEL

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Salto Veloso - SC

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SUMÁRIO

Distribuição da Carteira 3

Retorno da Carteira por Ativo 6

Rentabilidade da Carteira (em %) 8

Rentabilidade e Risco dos Ativos 9

Análise do Risco da Carteira 12

Liquidez e Custos das Aplicações 14

Movimentações 15

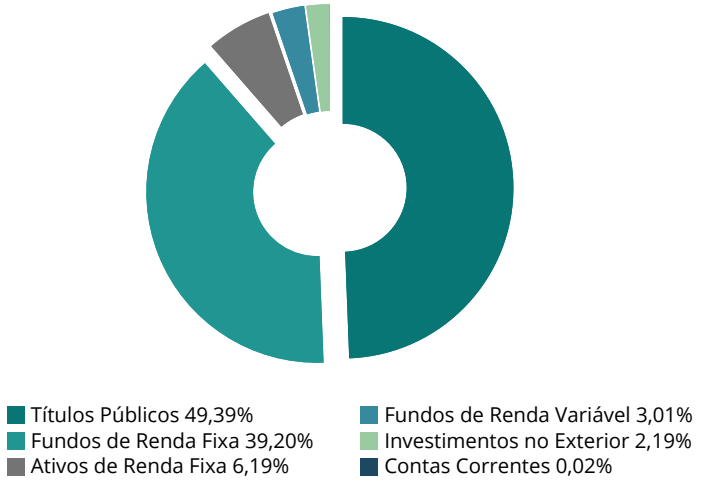
Enquadramento da Carteira 16

Comentários do Mês 19

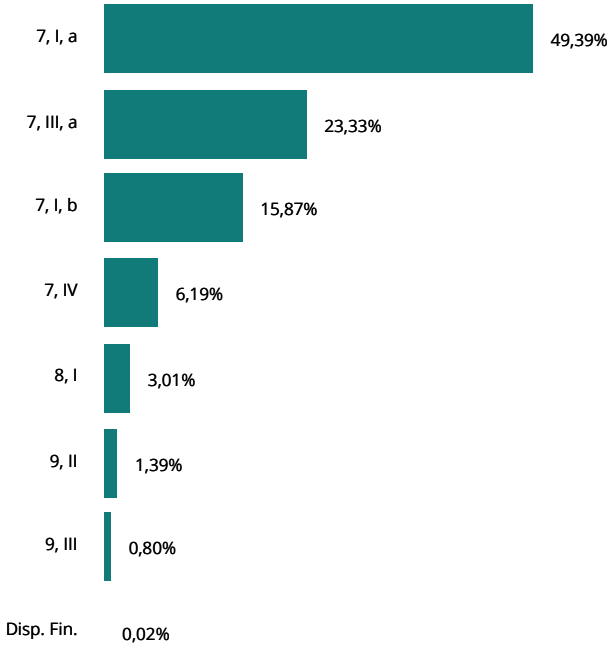
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	FEVEREIRO		JANEIRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**49,4%**	**19.708.509,43**		**19.919.769,56**
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	1,3%	502.708,19		497.801,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,7%	1.068.338,11		1.057.415,62
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,7%	1.066.261,78		1.055.480,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,7%	1.068.332,22		1.057.252,26
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,4%	141.201,58		139.785,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,5%	603.350,78		597.267,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,7%	1.081.646,57		1.070.833,08
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	1,3%	511.128,11	⌄	520.682,11
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	0,7%	283.868,75	⌄	289.288,42
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	1,3%	509.413,53	⌄	518.707,37
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	2,5%	1.011.832,35	⌄	1.030.960,45
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,3%	505.331,85	⌄	514.765,47
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	2,5%	1.008.062,65	⌄	1.027.110,65
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,3%	502.786,97	⌄	512.146,64
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,6%	1.037.336,88	⌄	1.057.059,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,6%	1.034.972,38	⌄	1.054.421,89
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,6%	1.033.401,07	⌄	1.053.513,53
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	5,3%	2.106.563,60	⌄	2.146.852,13
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,8%	315.567,30	⌄	321.452,16
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,6%	1.050.636,61	⌄	1.069.852,33
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,6%	1.038.661,46	⌄	1.058.672,40
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,6%	1.035.116,07	⌄	1.054.541,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,4%	142.288,11	⌄	144.945,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,6%	1.049.702,51	⌄	1.068.960,95
FUNDOS DE RENDA FIXA	**39,2%**	**15.641.491,60**		**15.504.261,80**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	10,0%	3.991.905,89	⌃	3.861.666,89
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,7%	274.986,46		273.412,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,7%	678.353,85		674.772,71

POR SEGMENTO



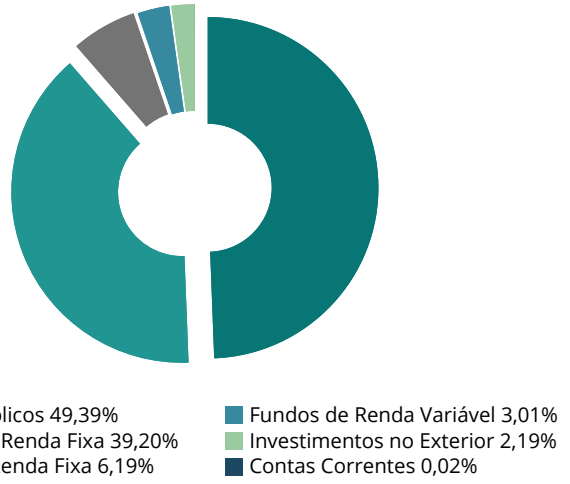
POR TIPO DE ATIVO



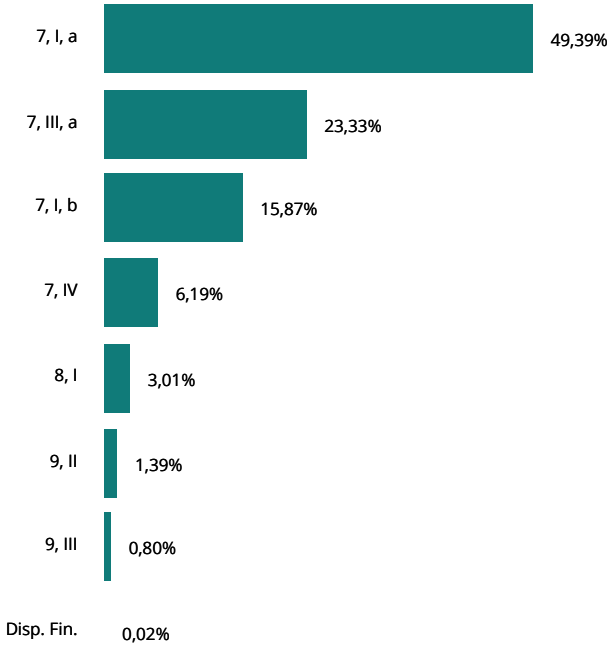
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	**39,2%**	**15.641.491,60**	**15.504.261,80**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	3,9%	1.554.570,98	1.588.882,61
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,3%	108.573,71	107.731,43
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,3%	904.167,54	923.686,05
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1,9%	766.225,46	762.558,43
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,6%	1.048.055,94	1.038.748,36
Caixa Brasil Referenciado	6,3%	2.512.842,89	2.492.288,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	110.363,25	109.550,16
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,5%	988.536,79	982.744,13
Itaú FIC IMA-B 5+	2,9%	1.147.646,64	1.141.999,18
Safra FIC Institucional IMA-B	2,6%	1.029.916,52	1.025.009,15
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	1,3%	525.345,68	521.211,74
ATIVOS DE RENDA FIXA	**6,2%**	**2.468.263,16**	**1.945.761,31**
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	1,3%	503.413,56	-
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,9%	342.957,53	338.682,33
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,9%	346.086,81	342.981,86
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	2,9%	1.170.287,82	1.159.574,06
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	0,1%	51.871,51	51.347,04
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	0,1%	53.645,93	53.176,02
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**3,0%**	**1.199.890,59**	**1.166.224,20**
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,2%	482.933,50	472.118,47
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	107.269,18	104.242,04
Próprio Capital FIA	1,3%	504.186,65	486.638,36
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,3%	105.501,26	103.225,33
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**2,2%**	**873.226,47**	**811.508,75**
BB FIA ESG BDR Nível I	0,4%	155.072,65	145.197,54
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	106.115,11	99.854,53
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,1%	56.800,10	54.334,71
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,4%	555.238,61	512.121,97

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO

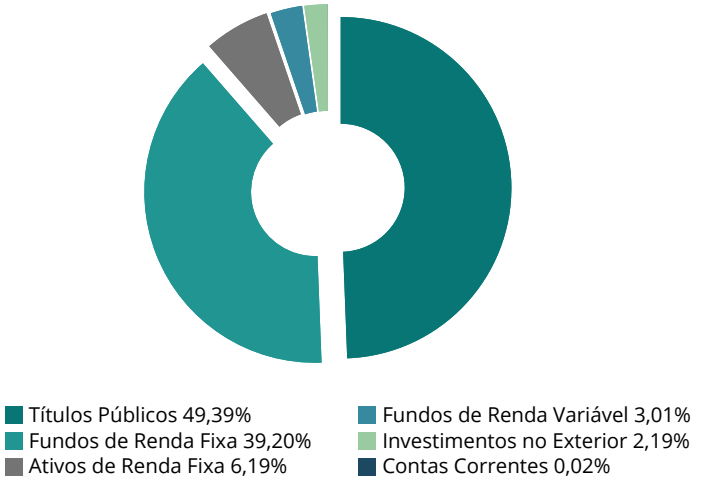


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

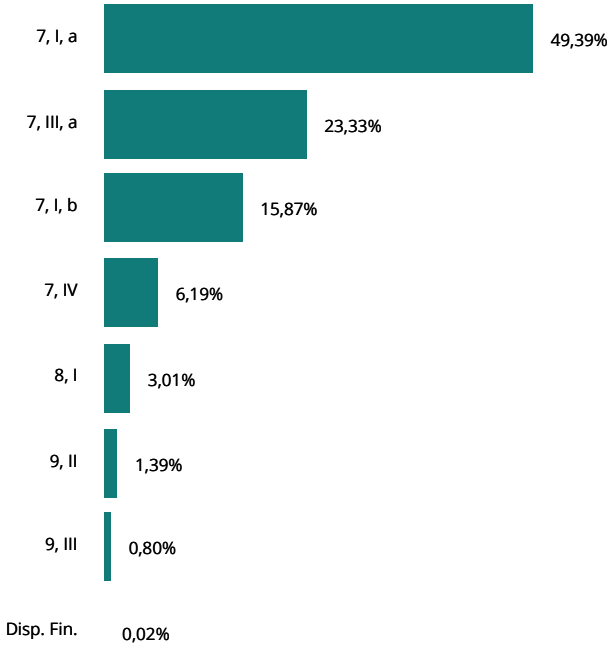
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
CONTAS CORRENTES	**0,0%**	**9.865,37**	**-**
Banco do Brasil	0,0%	6.796,28	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Cresol	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	3.069,09	-
TOTAL DA CARTEIRA	**100,0%**	**39.901.246,62**	**39.347.525,62**

Entrada de Recursos Nova Aplicação Saída de Recursos Resgate Total

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**203.329,97**	**201.578,74**					**404.908,71**
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	1.094,38	4.907,00					**6.001,38**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	11.097,36	10.922,49					**22.019,85**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	10.939,76	10.780,93					**21.720,69**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	11.276,73	11.079,96					**22.356,69**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	1.435,08	1.415,71					**2.850,79**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	6.171,01	6.083,33					**12.254,34**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	10.958,94	10.813,49					**21.772,43**
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	5.728,57	5.514,93					**11.243,50**
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	3.022,06	2.924,28					**5.946,34**
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	6.030,64	5.775,09					**11.805,73**
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	10.584,89	10.262,53					**20.847,42**
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	5.154,19	5.012,63					**10.166,82**
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	10.536,93	10.218,11					**20.755,04**
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	5.098,85	4.962,04					**10.060,89**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	11.016,53	10.664,04					**21.680,57**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	10.903,50	10.563,82					**21.467,32**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	11.151,29	10.772,61					**21.923,90**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	22.460,96	21.730,71					**44.191,67**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	3.306,79	3.206,31					**6.513,10**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	10.861,04	10.548,53					**21.409,57**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	11.114,55	10.749,59					**21.864,14**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	10.930,35	10.587,95					**21.518,30**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	1.498,66	1.452,31					**2.950,97**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	10.956,91	10.630,35					**21.587,26**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**70.978,27**	**108.325,61**					**179.303,88**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	31.995,72	29.368,40					**61.364,12**
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1.793,27	1.573,92					**3.367,19**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(3.266,02)	3.581,14					**315,12**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	17.335,15	11.462,64					**28.797,79**
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1.008,34	842,28					**1.850,62**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

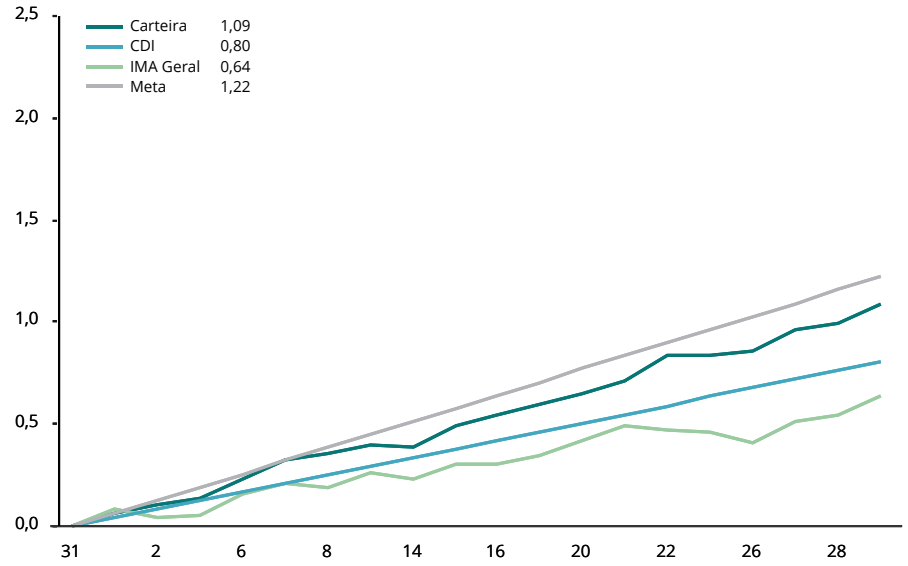
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	**70.978,27**	**108.325,61**					**179.303,88**
BB Previdenciário Títulos Públicos X	10.088,47	6.673,63					**16.762,10**
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(11.580,54)	3.667,03					**(7.913,51)**
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	11.166,61	9.307,58					**20.474,19**
Caixa Brasil Referenciado	24.752,03	20.554,47					**45.306,50**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	989,94	813,09					**1.803,03**
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(4.835,89)	5.792,66					**956,77**
Itaú FIC IMA-B 5+	(17.170,29)	5.647,46					**(11.522,83)**
Safra FIC Institucional IMA-B	(5.895,98)	4.907,37					**(988,61)**
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	4.942,22	4.133,94					**9.076,16**
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	9.655,24	-					**9.655,24**
ATIVOS DE RENDA FIXA	**24.107,37**	**22.501,85**					**46.609,22**
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	-	3.413,56					**3.413,56**
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	3.121,66	4.275,20					**7.396,86**
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	4.493,93	3.104,95					**7.598,88**
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	15.500,26	10.713,76					**26.214,02**
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	414,10	524,47					**938,57**
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	577,42	469,91					**1.047,33**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(56.860,32)**	**33.666,39**					**(23.193,93)**
Caixa FIC FIA Ações Livre	(13.253,21)	10.815,03					**(2.438,18)**
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(1.577,01)	3.027,14					**1.450,13**
Próprio Capital FIA	(35.312,01)	17.548,29					**(17.763,72)**
Tarpon FIC FIA GT Institucional	(6.718,09)	2.275,93					**(4.442,16)**
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**31.730,25**	**61.717,72**					**93.447,97**
BB FIA ESG BDR Nível I	6.037,66	9.875,11					**15.912,77**
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	4.355,55	6.260,58					**10.616,13**
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1.446,03	2.465,39					**3.911,42**
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	19.891,01	43.116,64					**63.007,65**
TOTAL	**273.285,54**	**427.790,31**					**701.075,85**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

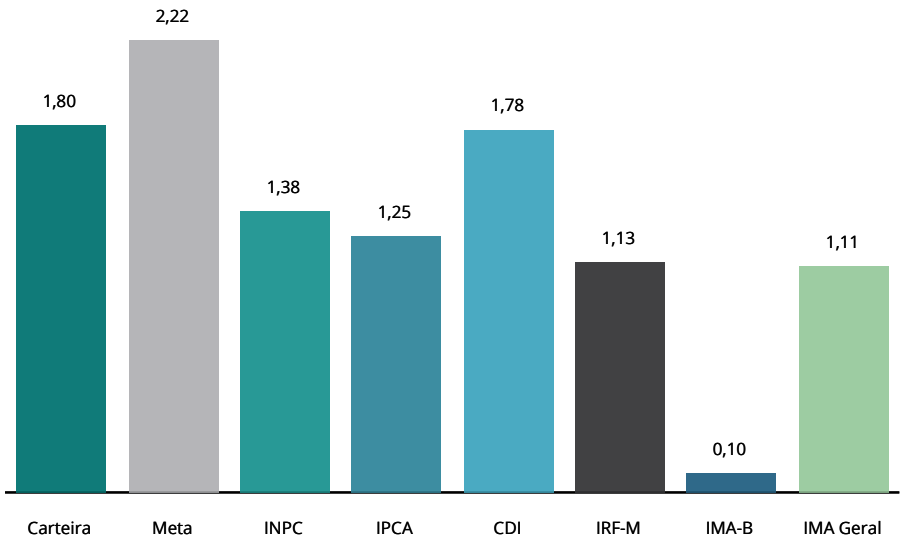
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,02% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	**0,70**	0,98	0,97	0,47	71	73	151
Fevereiro	**1,09**	1,22	0,80	0,64	89	136	170
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,80	2,22	1,78	1,11	81	101	162

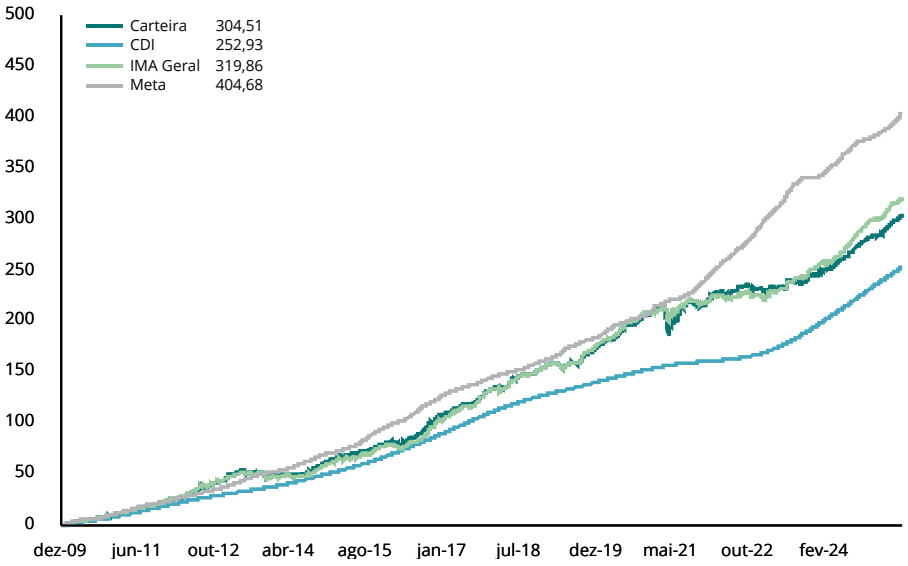
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2009



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	Sem bench	0,99	81%	1,27	57%	-	-	0,19	-	0,31	-	80,71	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	1,03	85%	2,10	95%	11,11	122%	0,19	4,11	0,31	6,77	101,55	-11,16	0,00	-2,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	1,02	84%	2,08	94%	10,94	120%	0,19	4,04	0,31	6,65	96,47	-11,44	0,00	-2,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	1,05	86%	2,14	96%	11,33	125%	0,19	4,21	0,31	6,93	108,17	-10,80	0,00	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	1,01	83%	2,06	93%	-	-	0,19	-	0,31	-	92,71	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	1,02	83%	2,07	94%	10,90	120%	0,19	4,02	0,31	6,61	95,00	-11,51	0,00	-2,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	1,01	83%	2,05	93%	10,77	119%	0,19	3,97	0,31	6,52	91,30	-11,73	0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	Sem bench	1,06	87%	2,18	99%	-	-	10,54	-	17,33	-	-20,68	-	-2,84	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	Sem bench	1,01	83%	2,08	94%	-	-	10,51	-	17,27	-	-21,06	-	-2,83	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	Sem bench	1,11	91%	2,30	104%	-	-	10,58	-	17,39	-	-20,26	-	-2,84	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	1,00	81%	2,04	92%	-	-	10,39	-	17,08	-	-21,17	-	-2,80	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,97	80%	2,00	90%	-	-	10,23	-	16,81	-	-21,32	-	-2,76	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	Sem bench	0,99	81%	2,04	92%	-	-	10,38	-	17,07	-	-21,17	-	-2,80	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,97	79%	1,98	90%	-	-	10,19	-	16,75	-	-21,35	-	-2,75	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	1,01	83%	2,07	94%	10,97	121%	10,47	4,08	17,22	6,72	-21,07	-11,33	-2,82	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	1,00	82%	2,06	93%	10,87	120%	10,37	4,04	17,05	6,65	-21,11	-11,51	-2,79	-2,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	1,02	84%	2,10	95%	11,18	123%	10,68	4,16	17,56	6,85	-21,00	-10,99	-2,88	-2,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	1,01	83%	2,08	94%	11,02	121%	10,52	4,10	17,30	6,75	-21,05	-11,25	-2,83	-2,85
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	1,00	82%	2,05	92%	10,80	119%	10,31	4,02	16,94	6,61	-21,14	-11,62	-2,78	-2,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,99	81%	2,02	91%	10,62	117%	10,14	3,95	16,67	6,50	-21,21	-11,92	-2,73	-2,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	1,02	83%	2,09	94%	11,13	123%	10,59	4,13	17,40	6,79	-21,04	-11,07	-2,85	-2,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	1,00	82%	2,06	93%	10,96	121%	10,37	4,05	17,05	6,66	-21,09	-11,36	-2,79	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	1,00	82%	2,06	93%	10,93	120%	10,33	4,03	16,98	6,63	-21,11	-11,42	-2,78	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	0,99	81%	2,04	92%	10,81	119%	10,19	3,98	16,75	6,54	-21,14	-11,62	-2,74	-2,76
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,80	66%	1,78	80%	12,75	140%	0,02	0,06	0,03	0,09	5,61	0,33	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,58	47%	1,24	56%	10,24	113%	0,86	1,76	1,41	2,90	-21,85	-8,03	-0,11	-0,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,53	43%	0,05	2%	14,39	158%	1,66	3,96	2,74	6,51	-13,50	2,45	-0,35	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	IPCA	0,73	60%	1,84	83%	10,15	112%	0,53	1,05	0,86	1,72	-11,32	-14,10	-0,02	-0,35
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IPCA	0,78	64%	1,73	78%	12,45	137%	0,01	0,05	0,01	0,08	-256,02	-33,79	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,73	60%	1,84	83%	10,16	112%	0,53	1,05	0,87	1,73	-11,15	-14,02	-0,02	-0,35
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,48	39%	-1,02	-46%	17,87	197%	2,65	6,20	4,35	10,20	-10,00	4,76	-0,60	-6,19

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 %**
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,90	73%	1,99	90%	13,60	150%	0,11	0,09	0,18	0,15	71,45	53,43	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,82	67%	1,84	83%	13,25	146%	0,04	0,07	0,07	0,11	43,41	40,83	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,74	61%	1,66	75%	12,54	138%	0,19	0,28	0,32	0,46	-25,79	-4,12	0,00	-0,02
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,59	48%	0,10	4%	14,79	163%	1,67	4,06	2,75	6,68	-10,49	2,95	-0,34	-3,62
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,49	40%	-0,99	-45%	17,97	198%	2,65	6,18	4,36	10,17	-9,54	4,86	-0,60	-6,15
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,48	39%	-0,10	-4%	14,56	160%	1,79	4,16	2,94	6,84	-14,98	2,57	-0,38	-3,74
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	CDI	0,79	65%	1,76	79%	12,57	138%	0,01	0,05	0,01	0,09	-92,45	-18,53	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	IPCA+6,02	0,68	56%	0,68	31%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	1,26	103%	2,20	99%	12,25	135%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	IPCA+7,54	0,91	74%	2,24	101%	12,28	135%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,92	76%	2,29	103%	12,75	140%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	1,02	84%	1,84	83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,88	72%	1,99	90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	2,29	187%	-0,50	-23%	30,84	340%	14,56	16,26	23,96	26,77	8,85	6,33	-2,54	-9,24
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	2,90	238%	1,37	62%	50,26	553%	11,45	17,75	18,86	29,23	15,41	10,84	-1,57	-6,17
Próprio Capital FIA	Ibov.	3,61	295%	-3,40	-154%	26,78	295%	22,46	22,60	36,99	37,20	10,89	4,01	-3,72	-17,46
Tarpon FIC FIA GT Institucional	Ibov.	2,20	180%	-4,04	-182%	49,36	543%	12,13	18,40	19,96	30,30	9,89	10,29	-2,88	-9,11
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	6,80	556%	11,43	516%	28,22	311%	17,92	13,63	29,54	22,44	27,53	6,42	-2,28	-7,67
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	6,27	513%	11,12	502%	32,07	353%	18,36	14,44	30,27	23,77	24,62	7,41	-2,60	-7,79
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	4,54	371%	7,40	334%	22,66	249%	12,83	13,38	21,13	22,02	24,12	4,42	-1,88	-7,57
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	8,42	689%	12,80	578%	38,33	422%	19,31	19,54	31,84	32,16	32,17	7,26	-2,68	-11,20
INDICADORES		**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Carteira		1,09	89%	1,80	81%	12,08	133%	0,58	0,99	0,96	1,62	41,03	-3,78	-0,01	-0,38
IPCA		0,83	68%	1,25	57%	4,50	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,81	66%	1,38	62%	3,86	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,80	66%	1,78	80%	12,74	140%	0,01	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,46	38%	1,13	51%	15,85	174%	1,53	2,30	2,52	3,79	-18,49	7,20	-0,16	-0,92
IRF-M 1		0,76	63%	1,61	72%	12,71	140%	0,18	0,29	0,30	0,47	-16,91	-0,94	0,00	-0,01
IRF-M 1+		0,34	28%	0,94	42%	17,85	196%	2,07	3,34	3,40	5,50	-18,47	8,12	-0,28	-1,55

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 %**
IMA-B	0,55	45%	0,10	4%	14,70	162%	1,62	3,97	2,67	6,53	-12,88	2,33	-0,35	-3,56
IMA-B 5	0,59	49%	1,28	58%	10,44	115%	0,84	1,75	1,38	2,88	-20,66	-7,54	-0,11	-0,91
IMA-B 5+	0,51	42%	-0,96	-43%	18,26	201%	2,59	6,20	4,26	10,20	-9,24	4,45	-0,60	-6,14
IMA Geral	0,64	52%	1,11	50%	14,09	155%	0,82	1,74	1,35	2,86	-16,37	3,90	-0,08	-0,67
IDkA 2A	0,42	34%	1,23	56%	10,12	111%	1,06	1,84	1,75	3,02	-29,67	-8,21	-0,22	-0,99
IDkA 20A	0,22	18%	-3,13	-141%	28,07	309%	4,57	10,93	7,52	17,98	-10,45	6,93	-1,12	-11,12
IGCT	1,04	85%	-3,52	-159%	23,26	256%	14,22	16,03	23,40	26,38	1,84	3,73	-2,56	-8,30
IBrX 50	0,91	75%	-3,27	-148%	21,50	237%	14,18	15,95	23,33	26,26	1,09	3,16	-2,46	-8,18
Ibovespa	0,99	81%	-3,85	-174%	22,96	253%	14,30	15,89	23,52	26,15	1,55	3,64	-2,61	-8,18
META ATUARIAL - INPC + 5,02% A.A.	**1,22**		**2,22**		**9,08**									

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 0,9864% 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 2,30% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,97% 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 1,6230%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,79%, e o IMA-B de 6,53%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,3850%. 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 4,4877% 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 0,0623% e -0,0623% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 3,7843% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0524% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

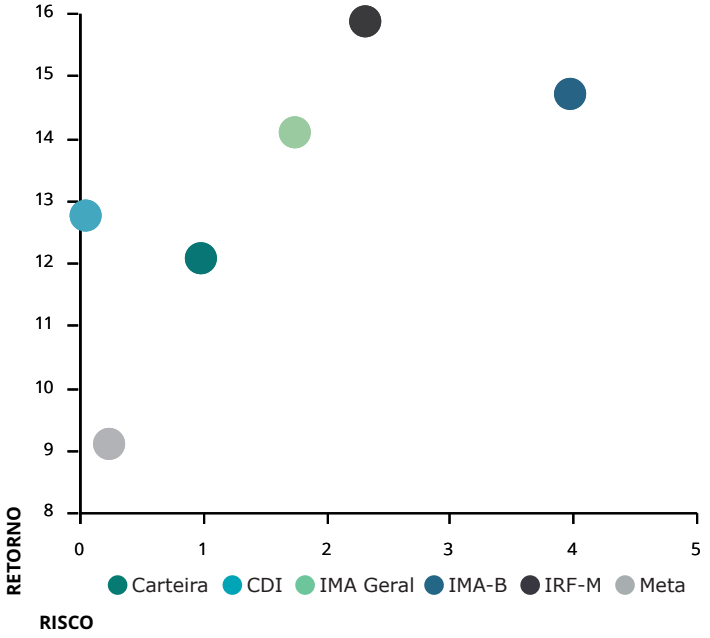
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,5809	0,7818	0,9864
VaR (95%)	0,9559	1,2864	1,6230
Draw-Down	-0,0124	-0,1160	-0,3850
Beta	2,0137	4,1074	4,4877
Tracking Error	0,0366	0,0490	0,0623
Sharpe	41,0301	18,8451	-3,7843
Treynor	0,7456	0,2260	-0,0524
Alfa de Jensen	0,0147	0,0100	-0,0041

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.

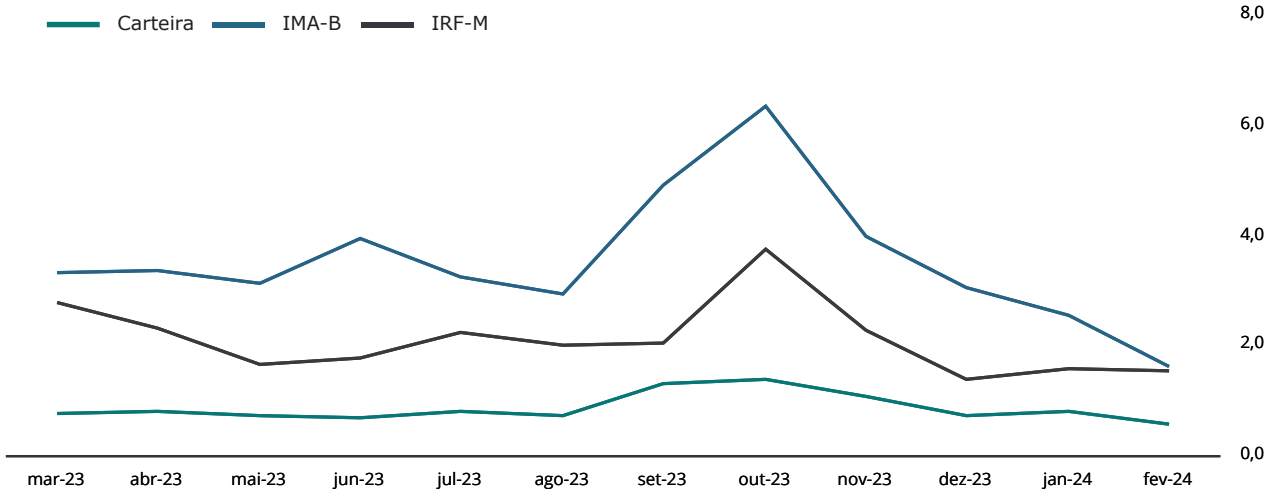
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 68,09% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R$52.511,32 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R$214.792,85, equivalente a uma queda de 0,54% 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	**0,28%**	**798,48**	**0,00%**
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,28%	798,48	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	**68,09%**	**-52.511,32**	**-0,13%**
IMA-B	6,76%	-26.913,38	-0,07%
IMA-B 5	0,69%	-1.011,02	-0,00%
IMA-B 5+	4,80%	-37.208,28	-0,09%
Carência Pós	55,84%	12.621,36	0,03%
IMA GERAL	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
IDKA	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS DI	**20,25%**	**64.158,07**	**0,16%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	20,25%	64.158,07	0,16%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	**6,19%**	**9.606,60**	**0,02%**
RENDA VARIÁVEL	**5,20%**	**-236.844,67**	**-0,59%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,79%	-224.394,73	-0,56%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,41%	-12.449,95	-0,03%
TOTAL	**100,00%**	**-214.792,85**	**-0,54%**

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	19.523.306/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	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 Títulos Públicos Ref. Premium	09.577.447/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	2,80	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	Qualificado	D+90	D+92	2,00	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 37,99% até 90 dias; 9,70% entre 91 e 180 dias; 52,31% superior a 180 dias.

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/02/2024	500.000,00	Compra	Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02
09/02/2024	94.234,63	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/02/2024	484.803,62	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/02/2024	36.054,33	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

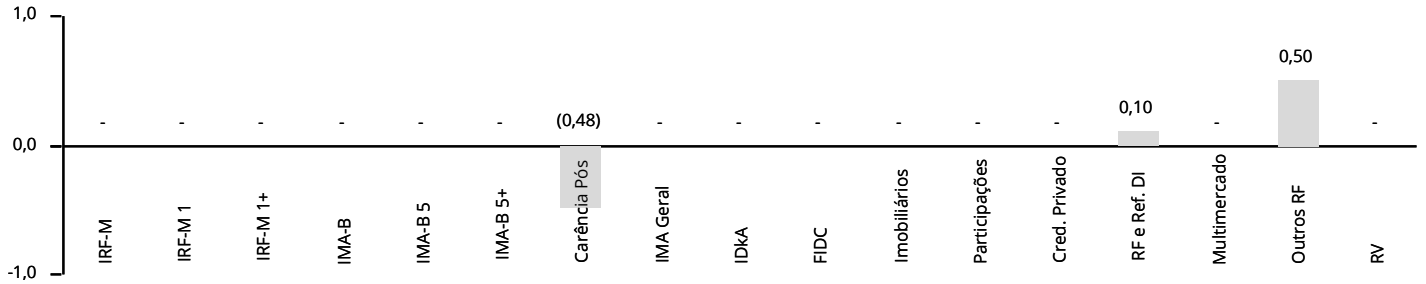
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/02/2024	500.012,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/02/2024	26.192,14	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos X
15/02/2024	45.774,27	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI
15/02/2024	15.068,93	Pagamento	NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)
15/02/2024	8.343,95	Pagamento	NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)
15/02/2024	15.068,93	Pagamento	NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)
15/02/2024	29.390,63	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)
15/02/2024	14.446,25	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)
15/02/2024	29.266,11	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)
15/02/2024	14.321,71	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)
15/02/2024	30.386,94	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)
15/02/2024	30.013,33	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)
15/02/2024	30.885,07	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)
15/02/2024	62.019,24	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)
15/02/2024	9.091,17	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)
15/02/2024	29.764,25	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)
15/02/2024	30.760,53	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)
15/02/2024	30.013,33	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)
15/02/2024	4.109,71	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)
15/02/2024	29.888,79	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)
28/02/2024	6.027,26	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/02/2024	8.182,72	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**1.115.092,58**
Resgates	**999.027,26**
Saldo	**116.065,32**

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



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

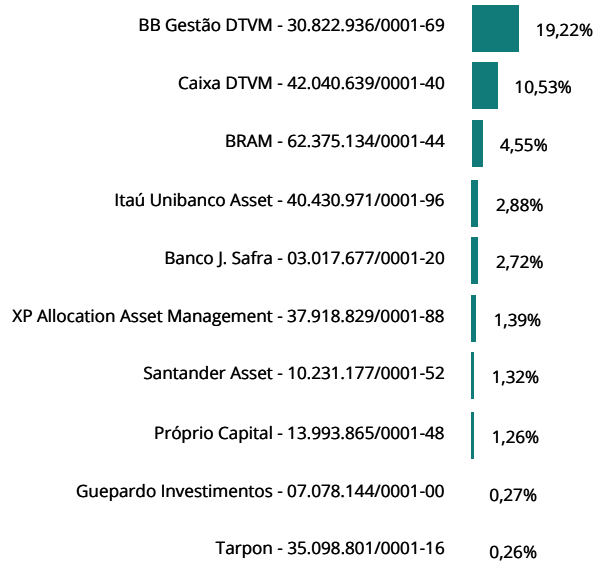
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	130.511.934.695,02	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.559.935.014.673,20	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	666.404.173.331,11	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	510.382.267.594,85	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.060.701.037,56	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	881.969.419.703,50	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	85.998.222,05	0,59	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	330.440.426.013,37	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.468.991.548,85	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	149.113.574.567,22	0,00	✓

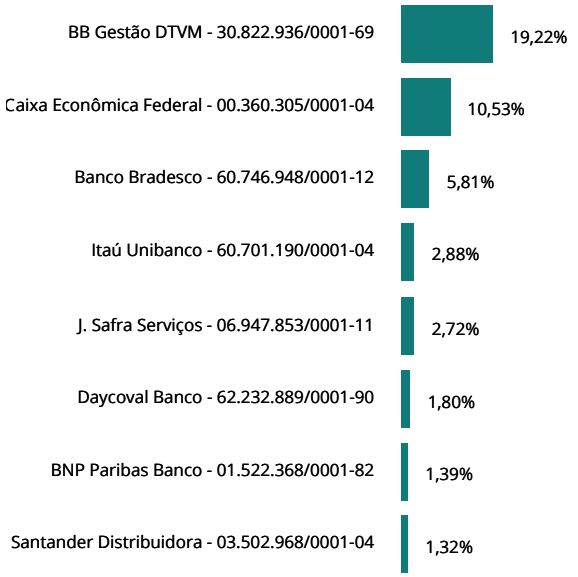
Obs.: Patrimônio em 01/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 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



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	17.003.081.830,78	10,01	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	5.237.322.277,24	0,69	0,01	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	5.326.196.241,75	1,70	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	19.523.306/0001-50	7, I, b	105.736.820,82	3,90	1,47	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	51.492.678,10	0,27	0,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	213.006.900,19	2,27	0,42	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, III, a	160.265.560,17	1,92	0,48	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✔
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	10.050.564.520,10	2,63	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✔
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	16.385.434.228,67	6,30	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	8.662.829.991,66	0,28	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.284.256.890,00	2,48	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	385.687.075,98	2,88	0,30	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✔
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	532.199.355,34	2,58	0,19	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✔
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	09.577.447/0001-00	7, I, b	7.632.967.840,80	1,32	0,01	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✔
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	706.828.117,04	1,21	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	516.851.657,29	0,27	0,02	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✔
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	88.666.028,00	1,26	0,57	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✔
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	8, I	379.320.337,70	0,26	0,03	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✔
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.437.426.182,66	0,39	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.238.336.630,68	0,27	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	697.423.955,25	0,14	0,01	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✔
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	763.217.450,44	1,39	0,07	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✔

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	26.042.434,06	65,28	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	19.708.509,43	49,41	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	6.333.924,63	15,88	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	9.307.566,97	23,33	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	9.307.566,97	23,33	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	2.468.263,16	6,19	20,0	✓	20,0	✓
7, V	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	**37.818.264,19**	**94,80**	**100,0**	✓	**100,0**	✓
8, I	1.199.890,59	3,01	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
ART. 8	**1.199.890,59**	**3,01**	**35,0**	✓	**35,0**	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	555.238,61	1,39	10,0	✓	10,0	✓
9, III	317.987,86	0,80	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	**873.226,47**	**2,19**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	**-**	**0,00**	**15,0**	✓	**15,0**	✓
ART. 11	**-**	**0,00**	**5,0**	✓	**5,0**	✓
ART. 12	**-**	**0,00**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
ART. 8, 10 E 11	**1.199.890,59**	**3,01**	**35,0**	✓	**35,0**	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	**39.891.381,25**					

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

COMENTÁRIOS DO MÊS

Fevereiro manteve o cenário definido pela postergação das expectativas do ciclo de corte dos juros dos Estados Unidos. Esse contexto ocorreu devido aos dados expressivos de atividade econômica e do mercado de trabalho, além da permanência da inflação acima da meta, apesar da tendência de desaceleração.

Nos Estados Unidos, a atividade econômica mantém um contexto de aquecimento, com a nova preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) atingindo 3,2% no quarto trimestre e uma projeção de crescimento de 2,1% no primeiro trimestre deste ano. As revisões apontam para uma manutenção no ritmo de serviços, setor relevante para mensurar a atividade econômica norte americana.

A surpresa do mês foi o robusto resultado do principal relatório de mercado de trabalho. O Payroll registrou a criação de 353 mil vagas em janeiro, evidenciando um mercado de trabalho aquecido e retirando o caráter de urgência para redução do aperto monetário.

Por sua vez, o resultado do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) afetou a dinâmica das bolsas mundiais, apesar desse dado não ser o preferido pelo Federal Reserve. A inflação de serviços permanece como fator de atenção, uma vez que enfrenta maior resistência aos juros contracionistas. Por outro lado, o Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) ficou dentro do esperado, reflexo dos reajustes das projeções.

Dada a conjuntura, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve a taxa de juros dos Estados Unidos entre 5,25% e 5,50%. Os dirigentes sinalizaram durante o mês a inviabilidade de antecipar a queda de juros para a próxima reunião de março, pois uma decisão precipitada poderia comprometer todo o trabalho de desinflação.

Na Zona do Euro, o cenário econômico manteve as características observadas anteriormente. Apesar dos indicadores de atividade econômica melhorarem marginalmente, é mais provável que o bloco europeu permaneça em território contracionista nos próximos meses. A primeira preliminar do PIB do quarto trimestre de 2023 apresentou estabilidade, retirando a concepção de recessão técnica, mas, em uma análise individual, alguns países do bloco podem continuar a apresentar resultados negativos para o trimestre.

Ademais, apesar da continuidade na desaceleração do CPI, os preços relacionados ao setor de serviço permanecem pressionados, sugerindo juros altos por mais tempo.

Na China, a esperança do mercado é encontrar uma reação da demanda devido ao histórico de aumento de gastos dos consumidores durante o feriado do Ano Novo Lunar. O CPI permanece em território deflacionário, evidenciando as dificuldades econômicas enfrentadas pelo governo.

Apesar da pressão deflacionária, o Banco Central decidiu pela manutenção da taxa de juros de um ano, mantendo no radar a possibilidade de agravar a depreciação da moeda chinesa e saída de capital do país. Por outro lado, reduziu a taxa de empréstimos hipotecários de cinco anos, ato em apoio ao setor imobiliário, que enfrenta problemas diante da desaceleração econômica.

No Brasil, o lado fiscal permaneceu enviesado sobre o orçamento do governo em 2024. O governo cedeu as exigências do congresso e haverá um projeto de lei para recompor o corte das emendas parlamentares da Lei Orçamentária Anual no total de R$14,5 bilhões.

Em outra pauta política, a medida provisória de reoneração da folha de pagamentos foi derrubada e substituída pelo projeto de lei que limita a desoneração e impõe um recolhimento gradual até 2027. Essa nova proposta está sendo tramitada e representa uma renúncia fiscal de R$ 12 bilhões para os cofres públicos. Apesar da alteração da composição do orçamento do governo, a harmonia entre os poderes Executivo e Legislativo pode tornar a agenda econômica do Ministro Haddad mais célere.

A persistência das incertezas de mercado em relação à falta de disciplina fiscal foi justificada pelo dado consolidado do déficit primário em 2023 de R$ 249 bilhões ou 2,29% do PIB. Os juros nominais alcançaram R$ 718,3 bilhões e a dívida bruta atingiu 74,3% do PIB. Embora a arrecadação de janeiro tenha vindo acima das expectativas, os gastos do governo também subiram, sugerindo uma perspectiva fiscal mais deteriorada e penalizando, principalmente, a parte mais longa da curva de juros.

Os dados de atividade econômica vieram mistos em dezembro, com varejo recuando, mas serviços e indústria crescendo. Com esses resultados, o PIB apresentou estabilidade no quarto trimestre de 2023 e encerrou o ano com crescimento de 2,9%. A atividade agropecuária representou um relevante crescimento, seguido de serviços e indústria. Pela ótica da demanda, o destaque ficou para o avanço do consumo, influenciado pelas melhores condições do mercado de trabalho, pelo recuo inflacionário e pelos programas de transferência de renda do governo.

Além disso, a taxa de desocupação para o trimestre móvel encerrado em janeiro de 2024 ficou em 7,6%. Durante esse período, percebe-se uma sazonalidade do mercado de trabalho, isto é, um aumento de empregos em dezembro e uma consequente redução nos primeiros meses do ano.

O contexto econômico brasileiro está em alerta com a possibilidade na redução do ritmo de desinflação, dado um mercado de trabalho aquecido e uma economia resiliente. A qualidade dos dados de inflação reduziu o otimismo do mercado no que diz respeito à Selic terminal. Por outro lado, os efeitos do fenômeno El Niño estão mais acentuados, beneficiando os preços dos alimentos, grupo de maior peso na mensuração da inflação.

O mercado brasileiro acompanhou o movimento dos mercados globais, sem um resultado local expressivo que melhorasse a performance dos ativos de risco. Por outro lado, a incerteza imposta ao cenário fiscal adiciona riscos para ativos de maior prazo, que devem ser tratados com maior cautela. Por fim, as moedas permaneceram, na média, estáveis em relação ao dólar.