Comitê de Investimentos | PREVINA

Relatório Anual de Investimentos

2023

Relatório Anual de Investimentos

O Relatório

Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa comunicação junto aos segurados, munícipes e a todos os interessados, o PREVINA apresenta o relatório anual de investimentos, referente ao ano de 2023.

Neste relatório é possível observar a consolidação de todas as informações relativas ao ano, incluindo a conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras, bem como a composição dos ativos e suas distribuições. Para os valores mencionados no Relatório foi utilizado o total CONSOLIDADO dos recursos da carteira do PREVINA.

O Relatório

Este relatório abordará no mínimo os seguintes pontos que embasaram as decisões das aplicações, resgates ou realocações de todo o ano de 2023 a que se refere:

1. **Cenários econômicos de 2023**
2. **Avaliação de Riscos**
3. **Aplicações de 2023**
4. **Avaliação de Desempenho dos Segmentos**
5. **Avaliação de Aderência à Política de Investimentos**
6. **Avaliação de Rentabilidade**
7. **Avaliação do Resultado**
8. **Expectativas Econômicas para 2024**
9. **Gráfico de Retorno x Meta ano a ano**
10. **Comparativo fundos de renda Fixa**
11. **Comparativo fundos de renda variável.**
12. **Comparativo fundos focados no exterior.**
13. **Relatório de Analise, Enquadramentos e risco.**
14. **Análise e Aprovação.**

1. Cenário Econômico de 2023

O ano de 2023 consolidou ainda mais a importância da diversificação, um conceito que ganhou destaque principalmente com as lições econômicas trazidas durante e após a pandemia. Este período foi marcado por eventos significativos, como a mudança de governo local, o início do ciclo de redução da taxa de juros (Selic) e incertezas no cenário internacional. Todos esses fatores exerceram impacto sobre os investimentos.

Em um ano em que as taxas de juros permaneceram elevadas, a renda fixa se destacou como uma opção de investimento em 2023. O Tesouro Selic, em particular, destacou-se como um dos melhores ativos do ano, proporcionando retornos significativos ao longo do período. Agora, com o início do ciclo de redução de juros, há oportunidades de direcionar recursos para ativos de maior risco, aproveitando a liquidez mantida ao longo do ano.

1.1 – Exterior

Em linhas gerais, o ano de 2023 surpreendeu com um crescimento mais robusto do que o inicialmente previsto, com os mercados de trabalho mantendo uma tendência positiva, caracterizada por baixas taxas de desemprego. A inflação, embora tenha registrado uma redução, ainda se mantém em níveis elevados, sendo controlada pelo aumento das taxas básicas de juros pelos bancos centrais, os quais indicam uma permanência prolongada em patamares elevados. Paralelamente, os déficits fiscais e as dívidas públicas atingiram níveis superiores aos anteriores à pandemia, enquanto os custos do serviço da dívida, em relação ao PIB, permanecem elevados, especialmente em países em desenvolvimento, com a perspectiva de aumento em economias avançadas e de renda média.

Para o ano de 2024, projeta-se um cenário de crescimento semelhante ao de 2023, globalmente, podendo ser impulsionado pela expectativa de início do afrouxamento das políticas monetárias. No entanto, existem riscos a serem considerados, como a fragilidade fiscal mencionada, a possível demora na recuperação da indústria e os riscos geopolíticos.

A alta volatilidade e incertezas nos mercados globais foram notáveis, destacando-se o contínuo aperto monetário em grandes economias devido à persistência da inflação. Nos Estados Unidos, os juros básicos atingiram 5,50%, um patamar não observado em décadas, mas os impactos desse aperto foram mitigados pela resiliência do consumo e do mercado de trabalho, resultando em uma evolução do PIB superior às expectativas iniciais. Na China, apesar dos desafios no setor imobiliário, o governo conseguiu manter o crescimento próximo à meta. Na Zona do Euro, a inflação permanece elevada, com destaque positivo para a Espanha, e o mercado de trabalho registra baixas históricas taxas de desemprego.

A guerra entre Rússia e Ucrânia teve impacto significativo, especialmente devido à posição desses países como grandes fornecedores de commodities. Isso resultou no aumento das vendas de commodities por outros países, como o Brasil, que, por sua vez, tem adotado tecnologia para impulsionar sua produção. No Oriente Médio, o conflito israelense-palestino, marcado por tragédias e disputas territoriais, influencia diretamente as relações comerciais do Brasil com a região, contribuindo para um panorama global complexo.

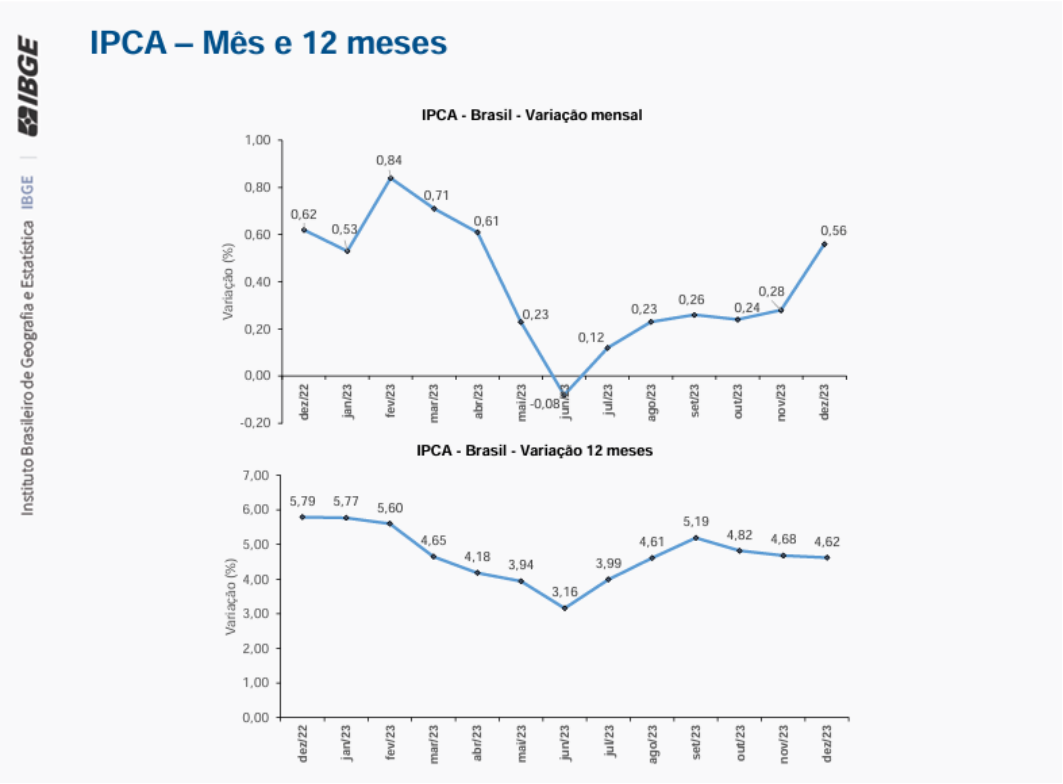
1.2 – Inflação

Em 2023, a inflação oficial do Brasil, medida pelo IPCA, encerrou o ano em 4,62%, representando o menor patamar anual desde 2020. Essa taxa ficou dentro do intervalo permitido pela meta de inflação, estabelecida em 3,25% para o ano, com uma tolerância de até 4,75%. Notavelmente, foi a primeira vez em três anos que a taxa global se manteve dentro dos limites estabelecidos, contrastando com os anos anteriores, em que ultrapassou o teto da meta tanto em 2021 quanto em 2022.

Comparado aos 5,79% registrados em 2022, o IPCA de 2023 foi impactado, principalmente, pelo grupo de Transportes, que apresentou um avanço de 7,14%. No entanto, o grupo de Alimentação teve uma alta mais modesta de 1,03%, contribuindo para a taxa mais baixa no período.

Um destaque importante foi o aumento de 12,09% no preço da gasolina ao longo do ano, sendo este o subitem de maior peso entre os entrevistados pelo IBGE, com um impacto significativo de 0,56 ponto percentual. Por outro lado, a deflação na

alimentação de domicílio, que recuou 0,52% em 2023, exerceu uma influência estabilizadora na taxa anual.



Ao longo de 2023, a taxa anualizada superou os 4,75% em quatro dos doze meses: janeiro (5,77%), fevereiro (5,60%), setembro (5,19%) e outubro (4,82%). Olhando para o futuro, o mercado financeiro projeta uma inflação em torno de 4% para 2024 e de 3,5% para 2025. Essas perspectivas indicam uma expectativa de estabilidade nos índices inflacionários nos próximos anos.

1.3 – Juros

Em 2023, a SELIC permaneceu em 13,75% até agosto, quando começou a cair, encerrando o ano em 11,75%. A perspectiva aponta para possíveis novos cortes em 2024. Os juros elevados tornam a renda fixa mais atrativa, mas encarecem o crédito para empresas e pessoas físicas, gerando preocupações sobre o impacto no crescimento econômico.

No entanto, dados do IBGE aliviam essas preocupações, mostrando sinais de aquecimento econômico ao longo do ano. O PIB brasileiro deve fechar 2023 com alta

em torno de 3,0%, revelando resiliência econômica. Trimestralmente, houve aumentos de 1,4%, 1%, e 0,1% nos primeiros três trimestres, superando as expectativas iniciais e indicando uma robustez econômica diante de desafios.

1.4 – Bolsa Brasileira

Apesar das projeções pessimistas do mercado feitas na virada de 2022 para o primeiro ano do novo mandato do presidente Luiz Inácio Lula da Silva (PT), o Ibovespa apresentou um desempenho notavelmente positivo ao longo do ano. Iniciando em 109.734 pontos, o índice registrou uma queda para os 97.926 pontos, mas encerrou o ano em alta, atingindo os 134.185 pontos no último pregão.

Dados levantados indicam que, em 2023, o Ibovespa alcançou sua maior alta anual desde 2019, registrando uma valorização de 22,28%. Esta variação superou significativamente o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de 2023, que foi de 4,62%, assim como o CDI acumulado do mesmo ano, que atingiu 12,94%, e o rendimento da poupança, que foi de 8,21%.

Ao contrário de 2022, quando o desempenho do Ibovespa ficou aquém desses indicadores, o dólar, começando o ano a R$ 5,23, apresentou uma queda de 7,26%, encerrando 2023 a R$ 4,85.

O mercado, inicialmente cético e preocupado com o cenário econômico interno e externo, testemunhou ao longo dos meses uma combinação de fatores que impulsionaram o Ibovespa. Destacam-se uma atividade mais resiliente, desaceleração da inflação e progresso na agenda fiscal, embora este último permaneça como uma consideração chave para os investidores em 2024. Essa conjunção de eventos permitiu que o Ibovespa alcançasse um desempenho positivo, particularmente durante a reta final do ano, quando fatores externos também contribuíram.

1.5 – Câmbio

No encerramento do ano, o dólar registrou um aumento em relação ao real, impulsionado por fatores externos, ao passo que no cenário nacional repercutiram anúncios de novas medidas econômicas e dados de inflação acima das expectativas.

Apesar do acréscimo de 0,39% no último pregão, alcançando 4,8516 reais na venda, a moeda norte-americana encerrou o ano com uma queda acumulada de 8,08% em relação ao real, representando a mais significativa redução anual desde a queda de 17,5% observada em 2016.

A performance favorável do real ao longo de 2023 foi, em grande parte, sustentada pelo alívio dos temores fiscais domésticos e pelo diferencial de juros ainda relevante entre Brasil e Estados Unidos. Esses elementos são previstos para continuar influenciando as transações em 2024, juntamente com os impactos positivos de uma robusta safra agrícola no primeiro semestre.

1.6 – Política Interna

O ano transcorreu de maneira intensa, marcado pelo início do terceiro mandato de Luiz Inácio Lula da Silva (PT), a discussão sobre a reforma tributária e conflitos internacionais, notadamente nas regiões da Ucrânia e Israel. O tempo se desenrolou de forma rápida, quase efêmera, deixando suas marcas.

Os ataques ocorridos em 8 de janeiro evidenciaram o nível de polarização no país e a persistência das feridas decorrentes da acirrada disputa presidencial. Um ano após, observa-se pouca mudança na situação, com a tão desejada união nacional ainda não materializada.

A gestão do presidente Lula enfrentou desafios no Congresso Nacional em 2023. Mesmo com União Brasil, MDB e PSD, somando 146 deputados e ocupando ministérios, a aprovação de projetos revelou-se difícil. Ao longo do ano, houve rearranjos nos ministérios, com o PP e os Republicanos conquistando espaço no governo. No entanto, as negociações persistem de forma individualizada.

A principal conquista do ano foi a aprovação da reforma tributária na Câmara e no Senado. Embora não tenha sido considerada a melhor reforma por todos, foi reconhecida como a reforma possível, alcançando um feito ao unir governo e Congresso.

2. Avaliação de Riscos

O Comitê de Investimentos realiza uma análise contínua dos riscos associados às aplicações, sendo o maior desafio identificado em 2023 proveniente do risco de mercado. Este foi acentuado pelos desenvolvimentos no cenário fiscal e suas implicações. A volatilidade no primeiro semestre foi influenciada pelas divergências na perspectiva da taxa SELIC, refletindo uma disputa entre o governo federal e o Banco Central. Além disso, o caso Americanas (AMER3) no início do ano evidenciou a vulnerabilidade das varejistas.

Quanto ao risco de liquidez e insolvência, o instituto manteve um perfil de baixíssimo risco. A estratégia de investimento, que não depende de resgates para cumprir suas obrigações, aliada a uma reserva significativa em aplicações de curto prazo, que proporciona segurança prolongada nas obrigações sem a necessidade de resgates prejudiciais ou fundos com cotas negativas. Cerca de 40% da carteira, representada por investimentos fechados, é rigorosamente monitorada, ancorada em avaliações atuariais e análises de Gerenciamento de Ativos e Passivos (ALM).

O risco de crédito permanece estável, destacando a manutenção de investimentos em instituições com os mais elevados padrões, avaliadas com as melhores notas de rating de gestão. Este posicionamento estratégico contribui para a solidez da carteira de investimentos, proporcionando estabilidade em meio às condições do mercado.

3. Aplicações de 2023

O detalhamento completo das aplicações de 2023 podem ser acompanhadas nos relatórios mensais, pelo link: https://www.previna.ms.gov.br/tipo-da-transparencia/aplicacoes-e-investimentos/detalhes?type=relatorio-de-investimento. Segue abaixo um breve resumo das movimentações no decorrer do ano.

3.1 – Janeiro

No mês de janeiro, é habitual a ausência de novas aplicações, uma vez que todas as obrigações foram regularmente repassadas no mês de dezembro de 2022.

As contribuições dos servidores cedidos permaneceram temporariamente aplicadas em CDI, dentro do fundo transitório (Caixa Disponibilidades), aguardando a decisão de alocação no próximo mês.

3.2 – Fevereiro

Nesse mês, foi aplicado o valor aproximado de R$ 610 mil no Fundo Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP (CNPJ 03.737.206/0001-97), pois com a projeção de inflação em 5,79%, a meta de rentabilidade (IPCA + 5,02) para o final do ano seria de cerca de 10,81%, e com a SELIC projetada para o final do ano em 12,75% (na época), seria o suficiente para superar nossa meta de rentabilidade com as aplicações em CDI, com toda segurança da baixa volatilidade trazida pelo ativo.

Conforme instrução da Portaria MTP 1.467/2022, os valores do aporte para a cobertura do déficit atuarial devem ficar em conta corrente e aplicações diversas das demais. Dessa forma, o aporte para a cobertura do déficit atuarial foi aplicado no Fundo BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA (CNPJ: 02.296.928/0001-90).

3.3 – Março

No mês de março os recursos foram aplicados no Fundo Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP (CNPJ 03.737.206/0001-97), no valor de, aproximadamente, R$ 350.000,00. Em consonância com o mês anterior, com as projeções de inflação e SELIC para o fim do ano (12,75%, projeção da época), as aplicações em CDI seria suficiente para bater a meta (10,81%, projeção da época).

Conforme instrução da Portaria MTP 1.467/2022, os valores do aporte para a cobertura do déficit atuarial devem ficar em conta corrente e aplicações diversas das demais. Dessa forma, o aporte para a cobertura do déficit atuarial foi aplicado no Fundo BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA (CNPJ: 02.296.928/0001-90).

3.4 – Abril

Em seguimento com os meses anteriores, no mês de abril, o Comitê optou por investir o valor aproximado de R$ 350 mil no Fundo Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP (CNPJ 03.737.206/0001-97). Assim como anteriormente, a projeção da meta de rentabilidade para o final do ano seria cerca de 11%, e com a SELIC projetada, no mesmo período, de 12,75%, a aplicação em CDI, seria matematicamente suficiente para bater a meta.

Conforme instrução da Portaria MTP 1.467/2022, os valores do aporte para a cobertura do déficit atuarial devem ficar em conta corrente e aplicações diversas das demais. Dessa forma, o aporte para a cobertura do déficit atuarial foi aplicado no Fundo BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA (CNPJ: 02.296.928/0001-90).

3.5 – Maio

O mês de maio foi marcado por uma grande movimentação na carteira do Instituto. O Comitê contou com o valor estimado de R$ 13.600.000,00, oriundo do restante do repasse do ente compensação previdenciária e, especialmente neste mês, do pagamento de cupons, resultado dos vencimentos das NTN'Bs 23, cerca de R$ 4,2 milhões referentes a NTN-B 23 marcada na curva, e cerca de R$ 8 milhões referentes ao Fundo de Vértice BB PREV TP IPCA, e o restante do pagamento de cupons das demais NTN-B's ímpares 25, 27, 35 e 45. Após reunião com a Consultoria, foi aprovada a aplicação de R$ 1 milhão no Fundo CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ 14.508.605/0001-00), R$ 1 milhão no Fundo BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ 11.328.882/0001-35), R$ 400 mil Fundo BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO (CNPJ 18.079.540/0001-78), R$ 300 mil no Fundo CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ 17.502.937/0001-68), R$ 9 milhões em título público federal marcado na curva com vencimento em 2024, R$ 1 milhão em título público federal marcado na curva com vencimento em 2025, ambos atrelados à inflação, com taxa mínima de negociação sugerida ao Conselho Curador de IPCA+6,90% para a NTN-B 2024 e IPCA + 5,80% para a NTNB-25, valores superiores

à meta atuarial do PREVINA (IPCA + 5,02%). O restante dos valores foi destinado ao Fundo CAIXA BRASILRF REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97).

No que se refere aos valores do aporte para cobertura do déficit atuarial, conforme recomendação da consultoria, foram aplicados, em valores aproximados, R$ 4 milhões em IMA-B, no Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI (CNPJ 07.442.078/0001-05). Conforme instrução da Portaria MTP 1.467/2022, os valores do aporte para a cobertura do déficit atuarial devem ficar em conta corrente e aplicações diversas das demais.

3.6 – Junho

Em junho, os recursos do repasse mensal foram utilizados integralmente para o pagamento dos benefícios regulares, adiantamento do 13º salário das aposentadorias e pensões, bem como para a composição da taxa de administração.

Após análise do cenário macroeconômico e discussões internas, o Comitê decidiu direcionar o valor de R$ 353.630,83 para aporte no Fundo BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA (CNPJ 02.296.928/0001-90). Esses recursos têm como objetivo cobrir o déficit atuarial. É importante ressaltar que os valores destinados à cobertura do déficit atuarial são mantidos em conta bancária separada e investimentos específicos, conforme estabelecido na Portaria MTP 1.467/2022.

3.7– Julho

No mês de julho foi aprovada a aplicação de R$ 350.000,00 no Fundo CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF (CNPJ 14.508.605/0001-00), dado que o IRF-M é um índice que se beneficia com o fechamento da curva de juros, o Comitê aproveitou o momento para fazer novos aportes e garantir melhores resultados.

O valor de R$ 353.630,83, destinado à cobertura do déficit atuarial foi aplicado no Fundo BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA (CNPJ 02.296.928/0001-90), movimentação realizada na conta corrente BB 59.650-7, onde ficam aplicados os

valores referentes ao aporte para a cobertura do déficit atuarial, que dispensa tratamento diferenciado nos termos da Portaria MTP 1467/22.

Dada a estratégia de investimentos em junho e seguindo, em parte, as sugestões da Consultoria, foi realizada a realocação de recurso dos fundos BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP (CNPJ 03.543.447/0001-03) e CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF (14.386.926/0001-71), para de aplicação nos fundos BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID (CNPJ 11.328.882/0001-35) e CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF (CNPJ 14.508.605/0001-00), sendo R$ 4 milhões em cada um deles. A movimentação foi realizada tendo em vista a queda na taxa de juros futura, que propicia maiores retornos em índices pré-fixados como o IRFM e IRFM-1, contemplando de forma defensiva na ponta pré-fixada mais curta no caso do IRFM-1 e na ponta mais longa o IRFM.

3.8 – Agosto

Em agosto a aplicação foi do valor aproximado R$ 1,4 milhões, advindos dos repasses de competência dos órgãos municipais, aporte e o pagamento de cupons. Nesse mês, foi aprovada a aplicação no fundo CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF (CNPJ 14.508.605/0001-00), no valor aproximado de 950 mil, objetivando capturar os prêmios com a expectativa de queda na taxa SELIC e curva futura de juros, o Comitê também optou por esta aplicação para aumentar sua exposição em índice pré-fixado.

Já o valor do segmento aporte para a cobertura do déficit, aproximadamente 440 mil reais, foi aprovada a aplicação no fundo BB IMA-B TP FI RF (CNPJ 07.442.078/0001-05), também visando capturar os prêmios com a expectativa de queda na taxa SELIC e curva futura de juros.

Em busca de complementar a estratégia de alocação do mês, e em linha com a consultoria de investimentos, o Comitê de investimentos optou por aplicar 2,5 milhões de reais no fundo BB IMA-B TP FI RF (CNPJ 07.442.078/0001-05), para tanto resgatou o valor necessário do Fundo BB INSTITUCIONAL FI RF (CNPJ 02.296.928/0001-90), aproximadamente 2 milhões de reais e somou ao valor da aplicação mensal.

3.9 – Setembro

No mês de setembro, a aplicação aprovada, aproximadamente 330 mil reais, foi direcionada ao fundo BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID (CNPJ 11.328.882/0001-35) A opção pelos pré-fixados mais curtos IRFM-1 se deu pelas incertezas quanto a inflação e o ritmo da queda da taxa SELIC, assim o grupo preferiu investir no índice mais curto e menos volátil.

Para o aporte da cobertura do déficit, aproximadamente 350 mil reais, foi aprovada a aplicação no fundo BB IMA-B TP FI RF (CNPJ 07.442.078/0001-05), visando capturar os prêmios com a expectativa de queda na taxa SELIC e curva futura de juros, o Comitê ponderou como positiva a exposição em um vértice mais longo, pois estes valores são referentes à cobertura do déficit atuarial, que dispensa tratamento diferenciado nos termos da Portaria MTP 1467/22.

Não houve decisão de resgate no mês, entretanto, o Comitê de Investimentos realizou estudos no sentido de otimizar suas estratégias na renda variável. Detectando uma forte concentração em fundos de estratégia valor, foi decidido resgatar R$ 5.000.000,00 do fundo CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES - CNPJ: 14.507.699/0001-95, objetivando encontrar estratégias melhores. Como o fundo possui resgate em D+23, foi decidido que o resgate fosse solicitado no primeiro dia útil do mês de outubro, assim os valores estariam disponíveis para aplicação dentro do mês.

3.10 – Outubro

Em outubro, aproximadamente R$ 350 mil foram a aplicados no fundo BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID (CNPJ 11.328.882/0001-35), objetivando aumentar a exposição em índice pré-fixado. A opção pelos pré-fixados mais curtos IRFM-1 se deu pelas incertezas quanto a inflação e o ritmo da queda da taxa SELIC, assim o Comitê preferiu investir no índice mais curto e menos volátil.

Para o valor do aporte da cobertura do déficit, aproximadamente 350 mil reais, foi aprovada a aplicação no fundo BB INSTITUCIONAL (CNPJ 2.296.928/0001-90).

No mês também foi solicitado o resgate de R$ 5 milhões do fundo CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES (CNPJ 14.507.699/0001-95), que foi concretizada apenas em novembro. O fundo obteve um rendimento de 7,54%, com ganhos superiores à R$ 600 mil, o que deu mais segurança no momento da decisão do resgate.

3.11 – Novembro

Em novembro o Comitê, decidiu pela aplicação de, aproximadamente, R$ 2,2 milhões no fundo BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID (CNPJ 11.328.882/0001-35), diante das incertezas existentes no cenário econômico, tanto internas quanto externas, a alocação em IRF-M 1 visava manter a carteira conservadora, em meio a um cenário de volatilidade.

No que diz respeito ao valor de cobertura do déficit, foi aprovada a aplicação atrelada ao DI, no fundo BB INSTITUCIONAL (CNPJ 02.296.928/0001-90), visando proteger o recurso das oscilações fortes que estavam ocorrendo no mercado. Estes valores são referentes ao aporte para a cobertura do déficit atuarial, que dispensa tratamento diferenciado nos termos da Portaria MTP 1.467/22, sendo aplicados em um horizonte mínimo de 5 anos.

Neste mês foi concretizado o resgate de R$ 5 milhões do fundo CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES, que possui o prazo de resgate em D+23. O resgate foi solicitado no dia 02 (dois) de outubro, a cotização dos valores ocorreu no dia 08 (oito) de novembro, sendo efetivado o regaste do investimento no dia 10 (dez) de novembro de 2023, por conseguinte, realizadas as aplicações nos fundos selecionados.

O Comitê estabeleceu parâmetros para realocação de recursos nos fundos relacionados no segmento de renda variável, em porcentagens para equalizar as

estratégias de SMALL CAPS, Ações Livres e Dividendos, e diversificar a carteira com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada para o PREVINA.

Diante do exposto, o valor resgatado, teve aplicações nos fundos devidamente analisados e credenciados da seguinte forma:

- R$ 2.500.000,00 em Estratégia Livre, nos fundos:
  - AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES - 37.569.846/0001/57 no valor de R$ 1.250.000,00 e
  - CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRES QUANTITATIVO FIC AÇÕES - 30.068.169/0001-44 no valor de R$ 1.250.000,00;
- R$ 650.000,00 em estratégia Small Caps no fundo:
  - AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES - 34.791.108/0001-61.
- R$ 1.850.000,00 em estratégia Dividendos, nos fundos:
  - SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES - 13.455.174/0001-90 no valor de R$ 1.100.000,00 e
  - BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES - 14.213.331/0001-14 no valor de R$ 750.000,00.

3.12 – Dezembro

No mês de dezembro, foram aplicados aproximadamente R$ 4.040.000,00 no fundo BB IRFM 1 TP FIC RF PREVID CNPJ 11.328.882/0001-35.

Referente aos valores destinados ao aporte para cobertura do déficit atuarial o Comitê definiu a aplicação de R$ 707.261,66, no fundo BB INSTITUCIONAL FI RF CNPJ 02.296.928/0001-90.

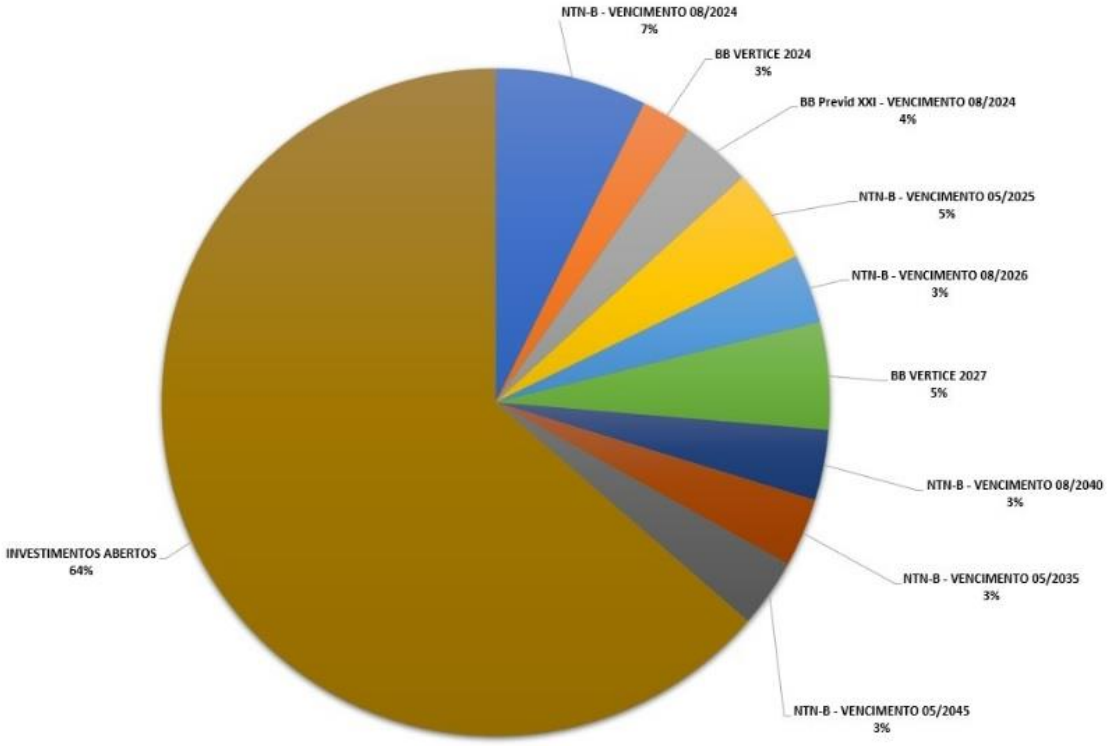
A aplicação em CDI e IRFM-1 visa a proteção dos recursos, garantindo o cumprimento da meta atuarial, pois com a inflação estimada para o próximo ano e a taxa de juros projetada, ambas aplicações trarão retornos acima da meta de rentabilidade no curto prazo.

4. Avaliação de Desempenho dos Segmentos

4.1 – Renda Fixa

No segmento de renda fixa, foram observados retornos positivos, nos quais praticamente todos os ativos atingiram a meta de rentabilidade, exceto pelos ativos adquiridos ao longo do ano e pelo fundo CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF (destinado às movimentações bancárias do Instituto). Os retornos situaram-se entre **11,17%** e **13,59%** (com exceção do ativo mencionado). No ano de 2023, o índice IRF-M, que constitui um indicador indireto do desempenho de aplicações pré-fixadas, retornou à Carteira do Instituto. Esse índice entregou prêmios acima da meta ao longo do ano, influenciando positivamente o rendimento no segmento de renda fixa.

A posição em Investimentos Fechados (investimentos com prazo para resgate) na carteira manteve-se em um patamar semelhante ao de 2022. Esses investimentos estão alocados por meio de Títulos Públicos Federais, adquiridos diretamente e marcados na curva, e de Fundos de Vértice, e possuem um rendimento médio de IPCA + 6,07%. O ano foi encerrado com 36% dos recursos alocados nesse segmento, apresentando diferentes prazos de resgate, conforme indicado na imagem abaixo.



Esses investimentos proporcionam retornos que superam a meta de rentabilidade, proporcionando uma certa tranquilidade em relação a essa parte da carteira. Embora esses investimentos permaneçam indisponíveis para resgate até o vencimento, antes de sua realização, foram conduzidos todos os estudos necessários pelo Comitê para assegurar que o Previna mantenha liquidez até a data de resgate desses investimentos.

Abaixo segue tabela com todos os rendimentos do ano no segmento de renda fixa.

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAIO	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
CAIXA B GESTÃO	1,04%	0,97%	1,21%	0,87%	1,81%	2,10%	0,89%	0,63%	0,40%	0,26%	1,43%	1,21%	13,59%
BB IMA-B 5 FIC	1,37%	1,40%	1,49%	0,89%	0,61%	1,03%	0,95%	0,58%	0,11%	-0,32%	1,79%	1,44%	11,93%
BB TÍT PÚB XXI	1,39%	1,34%	1,27%	0,51%	-0,01%	0,93%	1,06%	0,90%	1,10%	0,44%	0,79%	0,92%	11,17%
CAIXA BRA IRF-M	-	-	-	-	0,87%	2,10%	0,61%	0,63%	0,15%	0,35%	2,47%	1,46%	8,94%
CAIXA IDKA 2A	1,41%	1,50%	1,39%	0,72%	0,36%	1,04%	0,92%	0,77%	0,36%	-0,29%	1,73%	1,40%	11,90%
CAIXA BRA REF	1,07%	0,76%	1,13%	0,92%	1,14%	1,10%	1,14%	1,24%	1,03%	1,02%	0,97%	0,92%	13,16%
BB FLUXO FIC	1,02%	0,84%	0,89%	0,83%	0,96%	0,95%	0,94%	0,99%	0,83%	0,83%	0,76%	0,78%	11,19%
CAIXA BRA DISP	0,19%	0,34%	0,49%	0,79%	0,32%	0,54%	0,67%	0,79%	0,44%	0,46%	0,43%	0,50%	6,87%
BB IRF-M 1	-	-	-	-	0,48%	1,16%	0,75%	1,12%	0,87%	0,89%	0,82%	0,64%	6,94%

4.2 – Renda variável no Brasil e no Exterior

Na renda variável, os retornos variaram entre **6,93%** e **28,15%**, sendo os rendimentos mais baixos provenientes dos fundos adquiridos em novembro. Ao longo do ano, o mercado acionário apresentou movimento lateral, contudo, em novembro, ocorreu uma mudança significativa. Os indicadores econômicos dos Estados Unidos, apontando para uma desaceleração, estimularam um apetite por risco, beneficiando países emergentes, como o Brasil. À medida que os investidores retiraram capital de ativos considerados "mais seguros", como os *treasuries*, e mostraram disposição para assumir mais riscos, isso resultou em investimentos na Bolsa brasileira, levando o Ibovespa a atingir sua máxima histórica no último

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAIO	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
BB AÇÕES	3,34%	-7,34%	-3,40%	1,26%	2,71%	8,18%	3,82%	-5,81%	0,26%	-3,79%	12,10%	6,04%	16,67%
CAIXA EXPERT	3,18%	-6,89%	-3,48%	3,05%	3,70%	8,37%	3,47%	-5,14%	0,07%	-3,93%	12,42%	5,87%	20,61%
BB SEL FATORIAL	4,46%	-8,51%	-3,71%	1,74%	3,08%	8,96%	3,27%	-4,30%	0,47%	-2,90%	11,48%	5,22%	18,94%
BB DIVIDENDOS	5,13%	-5,33%	-1,63%	4,17%	6,52%	10,47%	0,98%	-5,17%	-0,29%	-6,28%	4,17%	8,14%	20,98%
CAIXA SMALL	3,30%	-10,52%	-1,83%	1,88%	13,18%	8,03%	2,97%	-7,25%	-2,87%	-7,45%	12,22%	6,93%	16,46%
AZ QUEST SMALL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,61%	5,24%	6,93%
SANTANDER DIVID	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,76%	6,96%	8,84%
AZ QUEST BAYES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,79%	7,09%	7,94%
CAIXA AÇÕES LIVRE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,40%	6,66%	9,21%
CAIX ALOCAÇÃO	1,21%	-0,14%	1,07%	0,73%	1,82%	1,81%	1,48%	-0,39%	0,50%	-0,41%	3,43%	1,82%	13,64%
CAIXA BRASIL ES	1,12%	-0,91%	0,81%	0,65%	1,78%	1,81%	1,49%	-0,41%	0,85%	-0,36%	3,79%	1,54%	12,77%
BRADESCO S&P	6,42%	-1,87%	3,97%	1,94%	-1,98%	7,02%	3,57%	-1,02%	-4,54%	-1,82%	9,31%	5,11%	28,15%
CAIXA BDR	4,32%	0,75%	3,19%	-0,66%	5,57%	0,47%	2,12%	2,90%	-3,57%	-1,40%	6,42%	2,59%	24,64%

5. Avaliação de Aderência à Política de Investimentos

O Comitê de Investimentos avalia constantemente a aderência das aplicações e sua política de investimentos.

No mês de dezembro não identificamos nenhum desenquadramento.

5.1 Renda Fixa

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R$ 31.894.521,06	25.32%	15,00%	25,00%	60,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R$ 53.673.433,99	42.60%	15,00%	40,00%	60,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	70%	R$ 13.456.108,42	10.68%	0,00%	10,00%	70,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	70%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R$ 99.024.063,47	78,60%			

5.2 Renda Variável

RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R$ 16.569.870,44	13.15%	5,00%	15,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	40%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R$ 16.569.870,44	13,15%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R$ 4.003.919,56	3.18%	0,00%	5,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R$ 4.003.919,56	3,18%			
FUNDOS ESTRUTURADOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R$ 6.387.771,54	5.07%	0,00%	5,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R$ 6.387.771,54	5,07%			

Avaliando a aderência das aplicações a nossa política de investimentos consta-se o seguinte:

Art. 7º I "a": Aproximadamente 25% dos recursos do instituto encontram-se alocados nesse segmento, proporcionando retornos garantidos, consistentes e acima da meta de rentabilidade IPCA + 5,02. Os investimentos neste setor estão em proximidade com suas metas. Foi observada uma cuidadosa definição de limites inferiores e superiores pelo Comitê, considerando a possibilidade de instabilidade econômica, o que poderia resultar em prêmios superiores à meta de rentabilidade nesses investimentos.

Art. 7º I "b": No presente artigo, são abordados fundos vinculados a títulos públicos federais, com sua alocação atual alinhada ao objetivo estabelecido na política de investimentos. Foi avaliado pelo Comitê que, na eventualidade de a inflação permanecer controlada e a curva de juros apresentar fechamento, há a

possibilidade de ampliar a exposição neste segmento. Isso permitiria a captação de prêmios de ativos marcados a mercado, os quais se beneficiariam desse movimento, como é o caso de IMA-B e IRF-M.

Art. 7º III "a": Neste segmento, os fundos vinculados ao CDI permanecem bastante atrativos, apresentando resultados matematicamente próximos à meta de rentabilidade, aliados a uma baixa volatilidade. Em resposta à volatilidade tanto no mercado interno quanto externo, a estratégia do Comitê mantém cerca de 10% dos recursos alocados, desempenhando duplo papel como reserva de oportunidades para investimentos pontuais e como proteção da carteira em cenários de oscilação no mercado financeiro.

Além de conferirem segurança ao instituto, esses fundos destacam-se pela liquidez em D+0 e rentabilidade diária, desempenhando um papel crucial na manutenção do PREVINA, especialmente em situações de atrasos nos repasses previdenciários.

Art. 8º I: Em decorrência da significativa queda na bolsa em 2022, a exposição neste artigo foi reduzida organicamente, sem novos aportes devido ao elevado risco. O Comitê optou por diminuir estrategicamente a exposição, mantendo os limites inferior e superior abertos. O limite inferior visa lidar com possíveis quedas na bolsa, enquanto o superior considera uma retomada econômica que poderia impulsionar a alta da bolsa. Embora não haja intenção de aumentar a exposição no segmento, houve uma realocação de ativos para equilibrar a carteira de renda variável, diversificando posições anteriormente concentradas na estratégia valor.

Art. 9º III: O segmento de investimento no exterior é empregado pela gestão com o objetivo de descorrelacionar a carteira do risco Brasil. Inicialmente, a exposição planejada é de 5%. O comitê de investimentos está à espera de oportunidades de queda do dólar para realizar novos aportes no fundo BDR, sem utilizar hedge cambial.

Art. 10º I: O Comitê estabeleceu e mantém alinhamento com a meta de alocação de 5% para investimentos neste segmento. Este percentual oferece oportunidades significativas tanto para a proteção da carteira quanto para ativos que possam proporcionar um prêmio atrativo em estratégias diversas, apresentando uma relação risco-retorno favorável.

O propósito deste estudo é proporcionar transparência sobre as movimentações efetuadas na carteira do PREVINA, as quais seguem rigorosamente as diretrizes estabelecidas em nossa política de investimentos. Cabe ressaltar que todos os segmentos estão devidamente alinhados, mantendo-se dentro dos limites estabelecidos pela política, tanto os inferiores quanto os superiores. O intuito é evidenciar as discrepâncias em relação aos alvos previamente definidos em nossa política de investimentos.

6. Avaliação de Rentabilidade

Em 31 de dezembro de 2023 fechamos um retorno acumulado no ano de 13,45%, totalizando R$ 14.233.374,39 de rendimentos. Iniciamos o ano com **R$ 99.846.579,25** em nossa carteira e encerramos o ano com **R$ 126.104.201,13**.

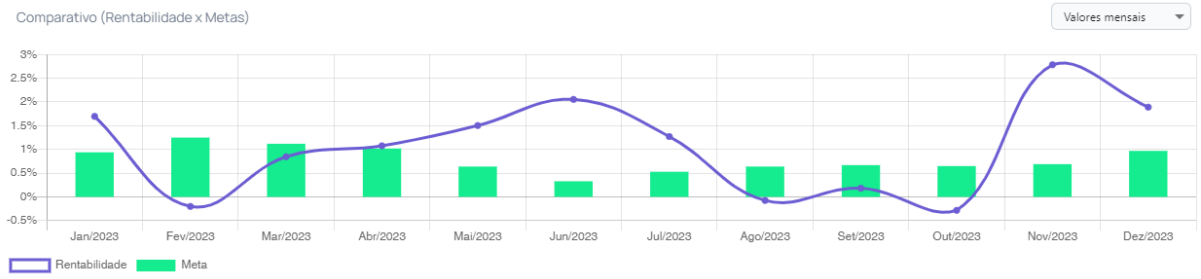
PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R$)	RENT.(%)	GAP
2023			IPCA + 5.02% a.a.			
Janeiro	R$ 99.846.579,25	R$ 101.384.310,19	0,94%	R$ 1.721.407,25	1,70%	0,76%
Fevereiro	R$ 101.384.310,19	R$ 101.949.117,98	1,25%	R$ -207.621,36	-0,20%	-1,45%
Março	R$ 101.949.117,98	R$ 103.496.191,51	1,12%	R$ 893.249,40	0,85%	-0,27%
Abril	R$ 103.496.191,51	R$ 105.358.971,51	1,02%	R$ 1.123.522,15	1,08%	0,06%
Maio	R$ 105.358.971,51	R$ 107.622.037,62	0,64%	R$ 1.574.980,29	1,50%	0,86%
Junho	R$ 107.622.037,62	R$ 110.196.641,59	0,33%	R$ 2.239.572,66	2,05%	1,72%
Julho	R$ 110.196.641,59	R$ 112.326.621,11	0,53%	R$ 1.429.528,43	1,27%	0,74%
Agosto	R$ 112.326.621,11	R$ 112.960.643,04	0,64%	R$ -75.093,15	-0,08%	-0,71%
Setembro	R$ 112.960.643,04	R$ 113.918.078,20	0,67%	R$ 243.570,40	0,18%	-0,49%
Outubro	R$ 113.918.078,20	R$ 114.311.739,87	0,65%	R$ -324.771,28	-0,28%	-0,93%
Novembro	R$ 114.311.739,87	R$ 119.506.444,22	0,69%	R$ 3.230.802,94	2,78%	2,09%
Dezembro	R$ 119.506.444,22	R$ 126.104.201,13	0,97%	R$ 2.384.226,66	1,89%	0,92%
Total	R$ 119.506.444,22	R$ 126.104.201,13	9,87%	R$ 14.233.374,39	13,45%	3,58%

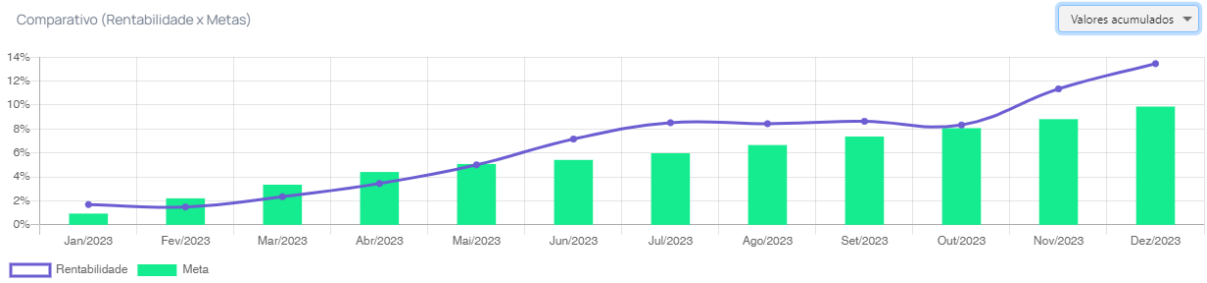
No contraste com o ano precedente, 2023 testemunhou uma diminuição na volatilidade e uma postura mais restritiva em termos de política econômica nas principais economias mundiais. Essa conjuntura resultou em uma atividade econômica global mais moderada, contudo, contribuiu para o efetivo controle da inflação, notadamente pela redução em relação aos níveis registrados no ano anterior.

A estabilidade observada refletiu positivamente nos investimentos da carteira do PREVINA, destacando-se, sobretudo, os ativos vinculados à renda variável nacional

e investimentos em ativos internacionais. Além disso, o desempenho sólido na Renda Fixa se destacou, superando as metas estabelecidas em todos os seus subsegmentos.

Em síntese, ao encerrar o exercício de 2023, a carteira do PREVINA alcançou uma rentabilidade de 13,45%, superando a meta atuarial de IPCA+5,02% (acumulada em 9,87%.





Os resultados destacados são fruto dos esforços do Comitê na diversificação da carteira e na adoção de estratégias voltadas para ativos seguros e com rendimentos sólidos. Para alcançar a meta de rentabilidade, o Comitê mantém vigilância constante sobre os desdobramentos do mercado, realizando análises regulares, consultorias especializadas, monitoramento diário de indicadores, e participação em eventos e encontros com gestores de diversas instituições. Essas práticas refletem a dedicação do Comitê em se manter informado e adaptar estratégias, contribuindo para os resultados positivos alcançados.

7. Avaliação do Resultado

Os esforços empreendidos pelo Comitê no ano de 2023 resultaram em desempenho positivo. **O rendimento da carteira do PREVINA ultrapassou a Meta de Rentabilidade (IPCA+5,02%) em 36,27%.** Todas as transações financeiras realizadas na carteira foram minuciosamente analisadas pelos membros do Comitê,

demonstrando empenho na busca por ativos que proporcionassem segurança e rentabilidade. Conforme antecipado pelo Comitê, os retornos mais modestos em renda variável em 2022 foram compensados por uma excelente performance em 2023.

8. Expectativas Econômicas para 2024

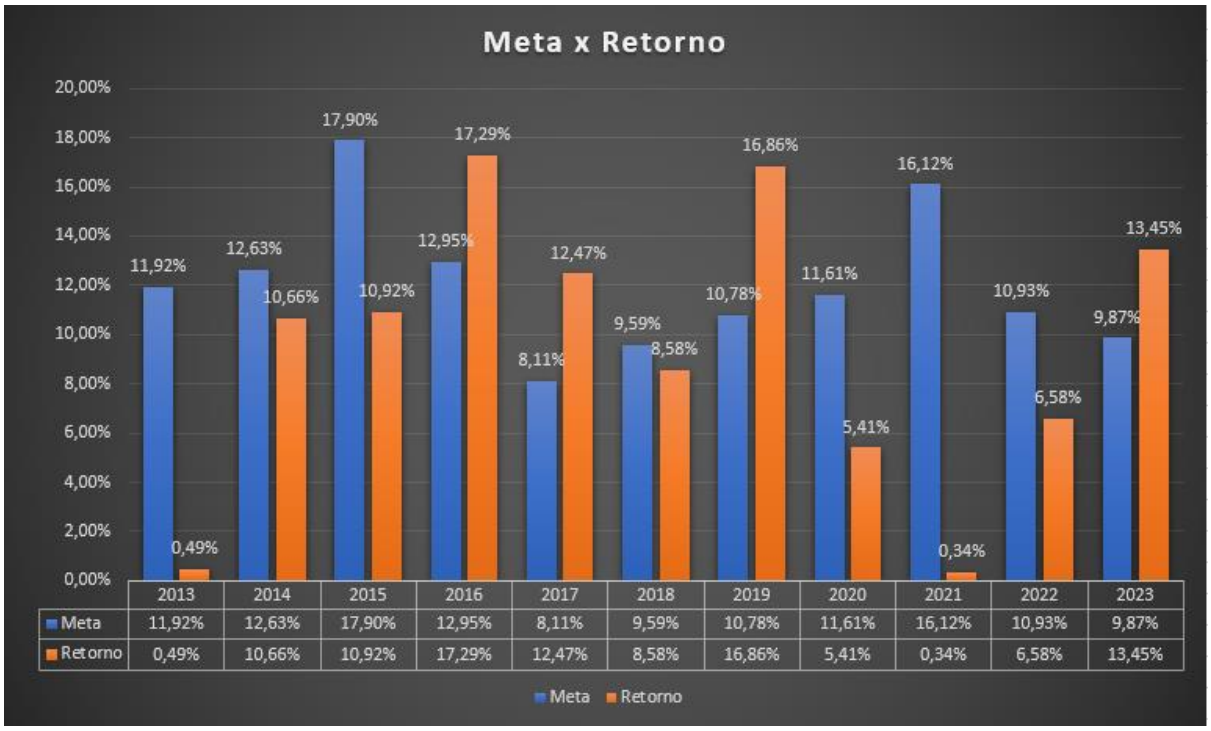
O cenário econômico para 2024 apresenta desafios e oportunidades significativas. A expectativa é de uma desaceleração do crescimento global, influenciada pela queda nos preços das commodities e pela desaceleração da inflação nos Estados Unidos e na Zona do Euro.

No Brasil, a economia mostra sinais de enfraquecimento, com projeções de crescimento mais moderado em 2024. A desaceleração é atribuída a taxas de juros ainda altas, estabilização da inflação e o fim do boom agrícola.

A queda nos preços das commodities e uma moeda relativamente valorizada contribuem para a expectativa de inflação comportada no Brasil em 2024, permitindo reduções graduais nas taxas de juros, com a Selic estimada em 9,0% até o final do ano.

A taxa de câmbio deve permanecer relativamente valorizada, projetando R$/US$ 4,70 no final de 2024 e R$/US$ 4,90 no final de 2025. A perspectiva de um dólar mais fraco no cenário global e as fortes contas externas brasileiras são fatores determinantes.

9. Gráfico Meta x Retorno Ano a Ano



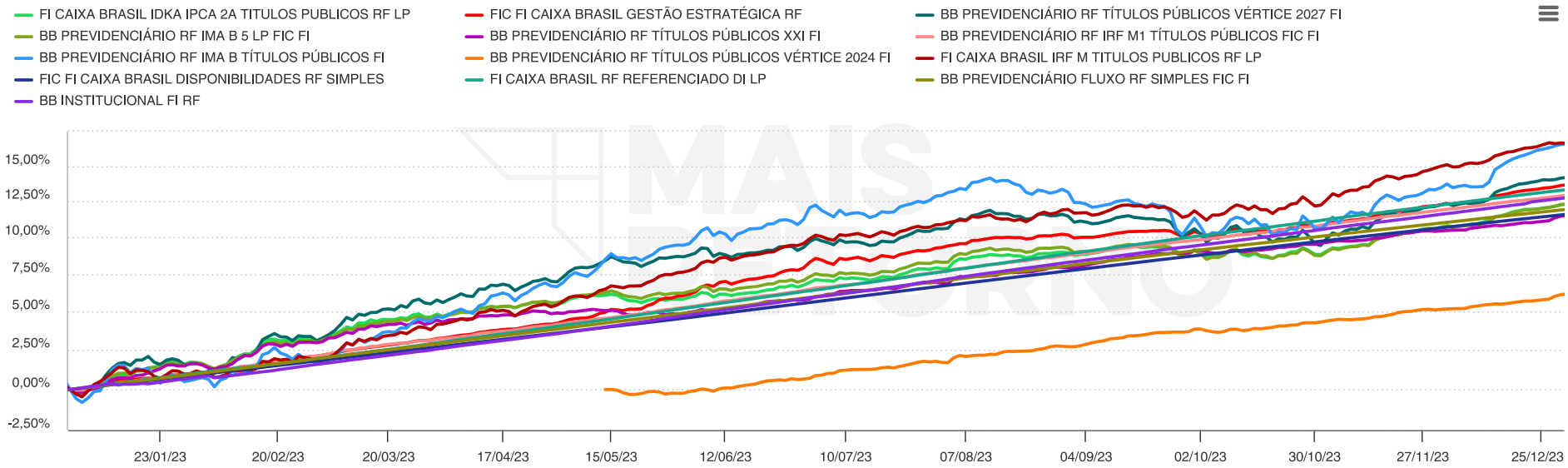
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Meta	11,92%	12,63%	17,90%	12,95%	8,11%	9,59%	10,78%	11,61%	16,12%	10,93%	9,87%
Retorno	0,49%	10,66%	10,92%	17,29%	12,47%	8,58%	16,86%	5,41%	0,34%	6,58%	13,45%

10. Comparativo Fundos de Renda Fixa

Comparador de Fundos de Investimentos

Conheça nosso comparador de fundos exclusivo digitando o nome ou o CNPJ de qualquer fundo que você deseja avaliar no campo de pesquisa acima.
Fique à vontade para comparar todos os fundos que quiser.

Gráfico de Rentabilidade



Última atualização 15/02/2024.

Rentabilidade histórica

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA...	0,12%	0,85%	2,92%	4,05%	9,69%	22,07%	27,99%
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃ...	0,19%	0,84%	2,65%	4,16%	12,60%	25,35%	26,26%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	0,25%	0,80%	3,35%	3,08%	11,28%	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	0,27%	0,93%	3,07%	3,78%	10,03%	22,67%	28,42%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	0,43%	1,54%	2,94%	5,17%	9,97%	22,15%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF ...	0,33%	1,20%	2,56%	5,52%	12,23%	26,27%	30,91%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	0,40%	-0,08%	**3,38%**	2,21%	13,81%	22,87%	21,23%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	**0,43%**	**1,55%**	2,96%	5,22%	-	-	-
FI CAIXA BRASIL IRF M TIT...	0,02%	0,70%	2,98%	5,59%	**15,47%**	26,95%	25,59%
FIC FI CAIXA BRASIL DISPO...	0,34%	1,22%	2,47%	5,30%	11,29%	23,65%	28,86%
FI CAIXA BRASIL RF REFERE...	0,39%	1,39%	2,81%	6,05%	13,08%	**27,78%**	**35,11%**
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	0,35%	1,23%	2,48%	5,29%	11,52%	24,72%	30,05%
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,40%	1,43%	2,93%	**6,11%**	13,00%	27,30%	34,82%

Consistência

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA undefined	ABAIXO undefined	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA...	123 (88,49%)	16 (11,51%)	2,90%	-1,45%	**0,00 (0,00%)**	**0,00 (0,00%)**	R$ 5,19 bi	846,00
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃ...	76 (86,36%)	12 (13,64%)	2,88%	-1,45%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R$ 5,39 bi	793,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	16 (76,19%)	5 (23,81%)	2,57%	-1,04%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R$ 1,05 bi	199,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	258 (88,97%)	32 (11,03%)	5,96%	-4,42%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R$ 5,32 bi	795,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	21 (80,77%)	5 (19,23%)	2,66%	-0,51%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R$ 3,55 bi	370,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF ...	170 (99,42%)	1 (0,58%)	1,62%	-0,52%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R$ 8,17 bi	**1,15 mil**
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	174 (77,33%)	51 (22,67%)	**7,07%**	-6,98%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R$ 5,29 bi	650,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	9 (90,00%)	1 (10,00%)	1,12%	-0,23%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R$ 2,57 bi	315,00
FI CAIXA BRASIL IRF M TIT...	110 (79,14%)	29 (20,86%)	3,86%	-2,64%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R$ 2,39 bi	451,00
FIC FI CAIXA BRASIL DISPO...	**139 (100,00%)**	**0 (0,00%)**	1,14%	**0,02%**	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R$ 1,05 bi	360,00
FI CAIXA BRASIL RF REFERE...	211 (99,53%)	1 (0,47%)	1,24%	-0,00%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	**R$ 16,26 bi**	993,00
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	154 (99,35%)	1 (0,65%)	1,17%	-0,00%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R$ 4,48 bi	1,03 mil
BB INSTITUCIONAL FI RF	270 (99,63%)	1 (0,37%)	2,19%	-0,25%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R$ 1,90 bi	159,00

Índice de Sharpe

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA...	-1,74	0,46
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃ...	-0,01	0,42
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	-0,47	-0,97
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	-1,47	**0,71**
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	-2,44	-1,08
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF ...	-1,32	0,15
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	0,30	0,24
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	-	-2,45
FI CAIXA BRASIL IRF M TIT...	1,24	0,20
FIC FI CAIXA BRASIL DISPO...	-35,18	-4,74
FI CAIXA BRASIL RF REFERE...	**7,08**	-0,60
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	-22,82	-4,42
BB INSTITUCIONAL FI RF	3,95	0,31

Volatilidade

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA...	1,72%	2,68%
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃ...	1,32%	3,37%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	2,90%	4,01%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	1,80%	3,56%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	1,11%	2,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF ...	0,30%	0,55%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA ...	4,05%	6,31%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTU...	-	0,93%
FI CAIXA BRASIL IRF M TIT...	2,36%	3,66%
FIC FI CAIXA BRASIL DISPO...	0,04%	**0,22%**
FI CAIXA BRASIL RF REFERE...	0,07%	0,22%
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	0,05%	0,23%
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,10%	0,40%

Gráfico de Correlação

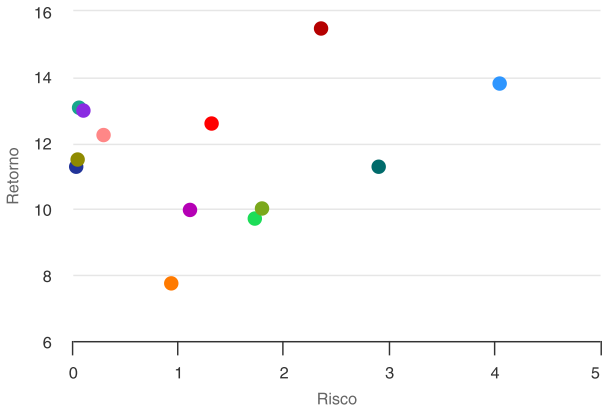
Rentabilidade | Correlação | Indicadores Gráficos | Janelas Móveis | Novidade

BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI	0.91	0.85	1.00										
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5 LP FIC FI	0.97	0.83	0.97	1.00									
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	0.68	0.37	0.45	0.62	1.00								
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0.63	0.65	0.60	0.62	0.39	1.00							
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	0.77	0.85	0.91	0.87	0.30	0.48	1.00						
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI	0.68	0.37	0.45	0.62	1.00	0.39	0.30	1.00					
FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP	0.78	0.88	0.88	0.84	0.28	0.66	0.85	0.28	1.00				
FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF SIMPLES	-0.03	0.03	-0.06	-0.04	0.07	0.19	-0.07	0.07	-0.03	1.00			
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	-0.02	0.09	0.03	-0.00	-0.06	0.19	0.04	-0.06	0.04	0.69	1.00		
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	-0.02	0.13	0.01	-0.01	0.02	0.22	0.01	0.02	0.03	0.82	0.67	1.00	
BB INSTITUCIONAL FI RF	0.12	0.22	0.19	0.15	-0.02	0.22	0.20	-0.02	0.19	0.19	0.28	0.24	1.00

1
0
−1

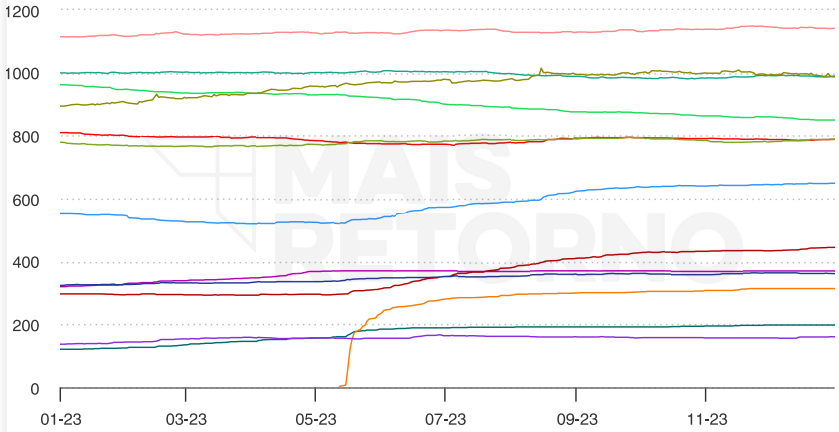
Gráfico de Risco X Retorno

- FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RF LP
- FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5 LP FIC FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI
- FI CAIXA BRASIL IRF M TITULOS PUBLICOS RF LP
- FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF SIMPLES
- FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP
- BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI
- BB INSTITUCIONAL FI RF

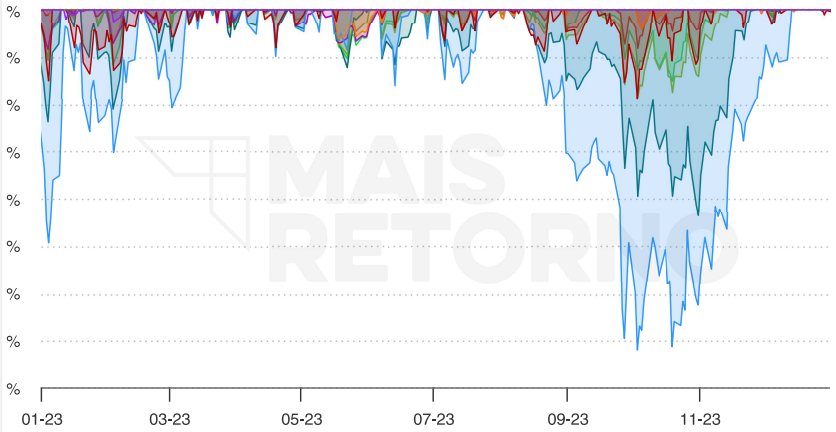


Período de análise: Últimos 12 meses.

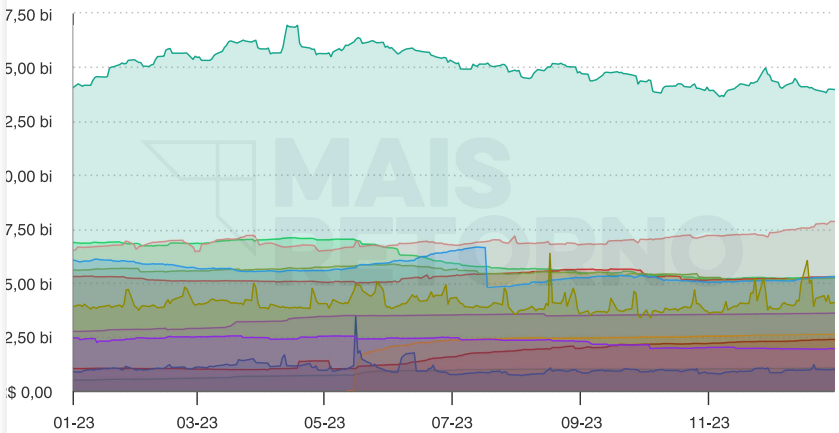
Cotistas



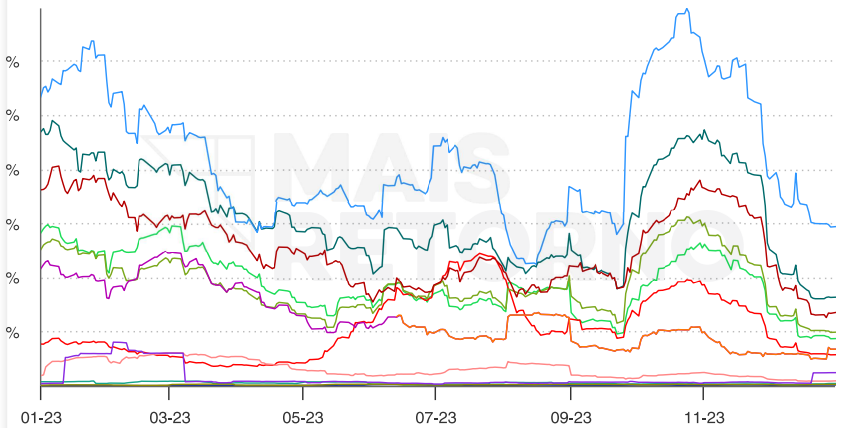
Drawdown



Patrimônio



Volatilidade



Aviso legal

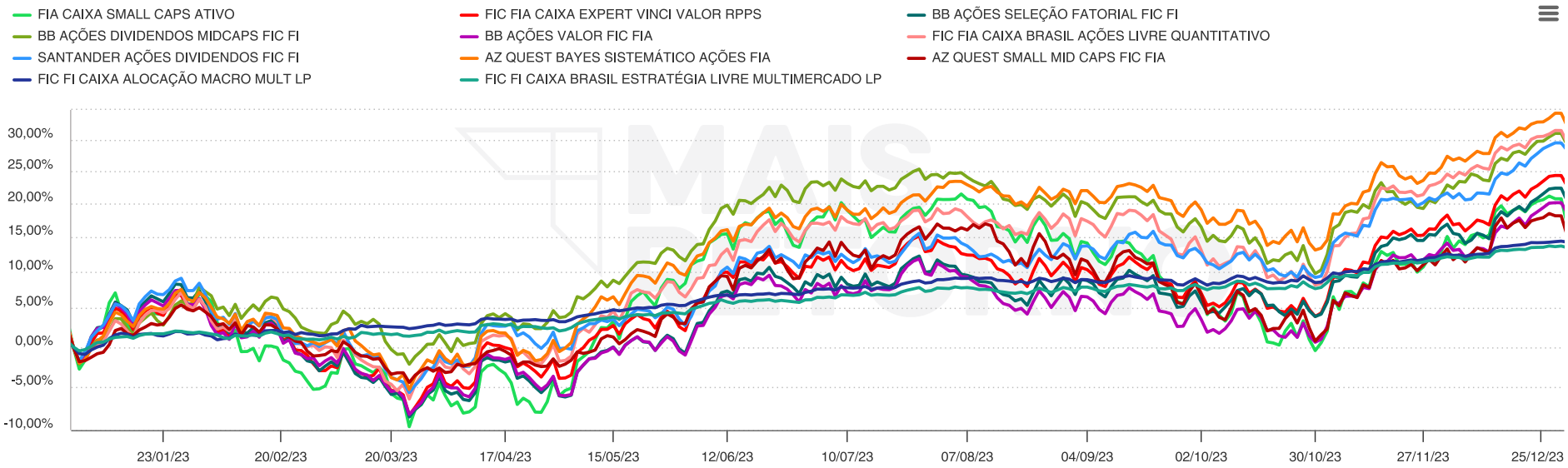
O portal maisretorno.com (o "Portal") é de propriedade da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70) ("Mais Retorno"). As informações disponibilizadas na ferramenta de fundos da Mais Retorno não configuram um relatório de análise ou qualquer tipo de recomendação e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros e apesar do cuidado na coleta e manuseio das informações, elas não foram conferidas individualmente. As informações são enviadas pelos próprios gestores aos órgãos reguladores e podem haver divergências pontuais e atraso em determinadas atualizações. Alguns cálculos e bases de dados podem não ser perfeitamente aplicáveis a cenários reais, seja por simplificações, arredondamentos ou aproximações, seja por não aplicação de todas as variáveis envolvidas no investimento real como todos os custos, timming e disponibilidade do investimento em diferentes janelas temporais. A Mais Retorno, seus sócios, administradores, representantes legais e funcionários não garantem sua exatidão, atualização, precisão, adequação, integridade ou veracidade, tampouco se responsabilizam pela publicação acidental de dados incorretos.
É proibida a reprodução total ou parcial de textos, fotos, ilustrações ou qualquer outro conteúdo deste site por qualquer meio sem a prévia autorização de seu autor/criador ou do administrador, conforme LEI Nº 9.610, de 19 de fevereiro de 1998.
® Mais Retorno / Todos os direitos reservados

11. Comparativo Fundos de Renda Variável

Comparador de Fundos de Investimentos

Conheça nosso comparador de fundos exclusivo digitando o nome ou o CNPJ de qualquer fundo que você deseja avaliar no campo de pesquisa acima.
Fique à vontade para comparar todos os fundos que quiser.

Gráfico de Rentabilidade



Última atualização 15/02/2024.

Rentabilidade histórica

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV...	-2,71%	-9,12%	-2,85%	-5,39%	9,51%	-12,64%	-25,34%
FIC FIA CAIXA EXPERT VINC...	0,12%	-4,02%	3,75%	8,95%	15,39%	8,46%	3,45%
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL...	-0,75%	-7,16%	-0,05%	6,42%	9,80%	1,32%	5,01%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	-0,47%	-2,20%	4,09%	6,45%	20,32%	20,33%	20,60%
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	-0,14%	-4,70%	2,78%	8,53%	11,00%	1,72%	5,08%
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕE...	-0,13%	-2,86%	**4,44%**	9,55%	**23,05%**	23,59%	**33,70%**
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDO...	**0,31%**	-2,93%	4,28%	**12,62%**	20,99%	**26,90%**	31,59%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTIC...	-1,31%	-5,53%	0,56%	4,93%	21,80%	17,11%	24,13%
AZ QUEST SMALL MID CAPS F...	-0,11%	-3,18%	2,45%	1,35%	11,19%	-1,65%	-10,73%
FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MAC...	0,14%	**0,66%**	3,38%	5,88%	12,72%	24,29%	27,96%
FIC FI CAIXA BRASIL ESTRA...	-0,02%	0,20%	2,57%	6,34%	11,72%	25,44%	30,25%

Consistência

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA undefined	ABAIXO undefined	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV...	73 (53,68%)	63 (46,32%)	15,73%	-35,06%	67,00 (49,26%)	69,00 (50,74%)	R$ 642,91 mi	5,32 mil
FIC FIA CAIXA EXPERT VINC...	91 (61,90%)	56 (38,10%)	13,32%	-31,10%	82,00 (55,78%)	65,00 (44,22%)	R$ 687,96 mi	117,00
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL...	117 (54,17%)	99 (45,83%)	16,82%	-32,23%	110,00 (50,93%)	106,00 (49,07%)	R$ 1,38 bi	**17,55 mil**
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	84 (57,14%)	63 (42,86%)	14,53%	-30,90%	76,00 (51,70%)	71,00 (48,30%)	R$ 558,70 mi	2,61 mil
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	40 (54,05%)	34 (45,95%)	**19,71%**	-27,05%	38,00 (51,35%)	36,00 (48,65%)	R$ 808,61 mi	1,27 mil
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕE...	28 (50,91%)	27 (49,09%)	13,79%	-29,90%	28,00 (50,91%)	27,00 (49,09%)	R$ 691,39 mi	203,00
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDO...	86 (57,72%)	63 (42,28%)	14,58%	-29,03%	77,00 (51,68%)	72,00 (48,32%)	R$ 161,02 mi	5,73 mil
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTIC...	21 (48,84%)	22 (51,16%)	10,94%	-12,61%	19,00 (43,18%)	25,00 (56,82%)	R$ 149,45 mi	150,00
AZ QUEST SMALL MID CAPS F...	109 (63,74%)	62 (36,26%)	14,87%	-37,75%	**99,00 (57,89%)**	**72,00 (42,11%)**	R$ 780,60 mi	2,66 mil
FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MAC...	**180 (87,80%)**	**25 (12,20%)**	3,68%	**-5,31%**	79,00 (38,54%)	126,00 (61,46%)	**R$ 1,43 bi**	4,93 mil
FIC FI CAIXA BRASIL ESTRA...	35 (66,04%)	18 (33,96%)	4,16%	-7,92%	25,00 (47,17%)	28,00 (52,83%)	R$ 222,40 mi	112,00

Índice de Sharpe

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV...	-0,15	-0,25
FIC FIA CAIXA EXPERT VINC...	0,17	-0,16
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL...	-0,18	-0,16

Volatilidade

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV...	21,47%	23,72%
FIC FIA CAIXA EXPERT VINC...	16,46%	20,92%
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL...	15,86%	25,53%

Novidade

Rentabilidade Correlação Indicadores Gráficos Janelas Móveis

FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕE...	**0,66**	0,12
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDO...	0,62	-0,02
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTIC...	0,63	0,04
AZ QUEST SMALL MID CAPS F...	-0,09	**0,23**
FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MAC...	0,03	-0,15
FIC FI CAIXA BRASIL ESTRA...	-0,25	-0,19

FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕE...	16,34%	25,47%
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDO...	13,79%	21,07%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTIC...	15,07%	17,81%
AZ QUEST SMALL MID CAPS F...	16,81%	20,08%
FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MAC...	**3,17%**	**3,10%**
FIC FI CAIXA BRASIL ESTRA...	3,62%	7,20%

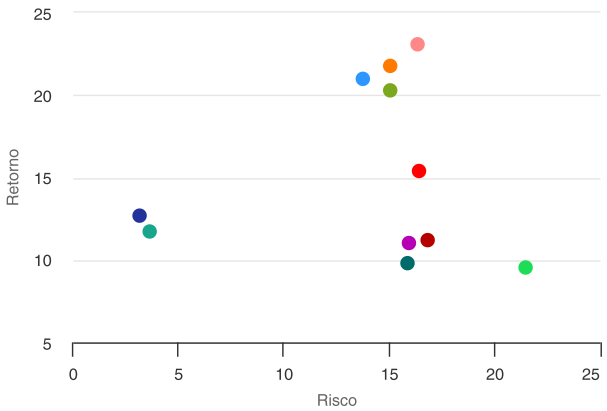
Gráfico de Correlação

FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1.00										
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	0.89	1.00									
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FIC FI	0.85	0.98	1.00								
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	0.88	0.88	0.83	1.00							
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	0.86	0.98	0.99	0.84	1.00						
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO	0.89	0.91	0.89	0.89	0.90	1.00					
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	0.81	0.94	0.95	0.85	0.95	0.91	1.00				
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIA	0.94	0.91	0.88	0.92	0.89	0.95	0.88	1.00			
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	0.87	0.84	0.79	0.85	0.81	0.84	0.76	0.87	1.00		
FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP	0.80	0.84	0.82	0.80	0.83	0.80	0.77	0.81	0.80	1.00	
FIC FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	0.79	0.87	0.86	0.78	0.87	0.80	0.80	0.80	0.79	0.87	1.00

1
0
−1

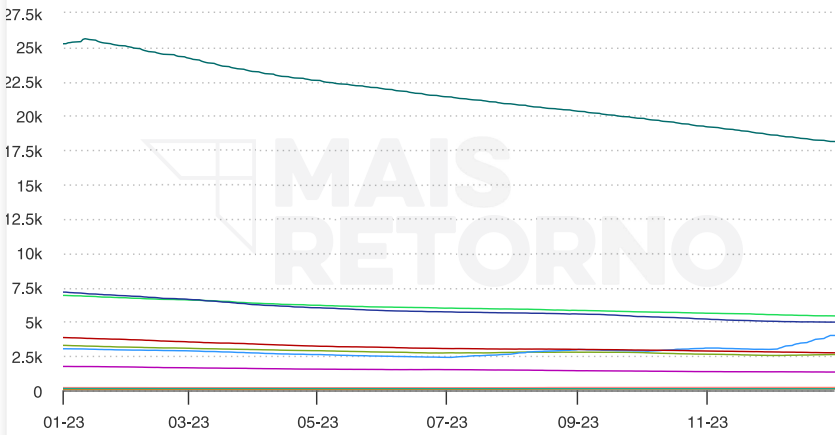
Gráfico de Risco X Retorno

- FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO
- FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS
- BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FIC FI
- BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI
- BB AÇÕES VALOR FIC FIA
- FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO
- SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI
- AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIA
- AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA
- FIC FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP
- FIC FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP

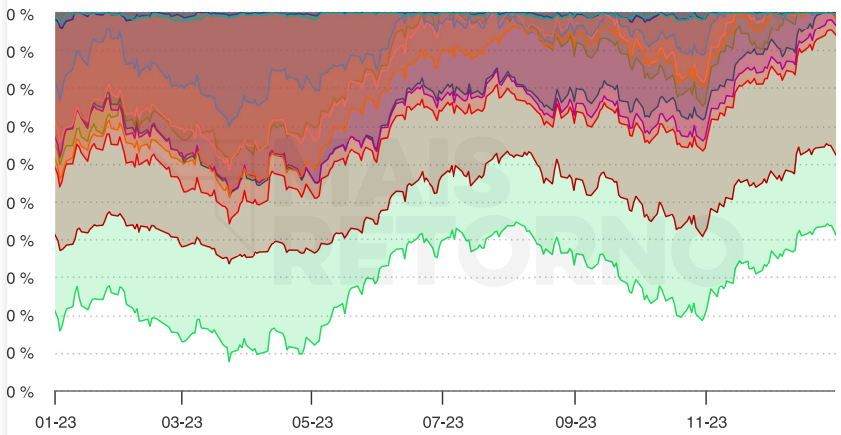


Período de análise: Últimos 12 meses.

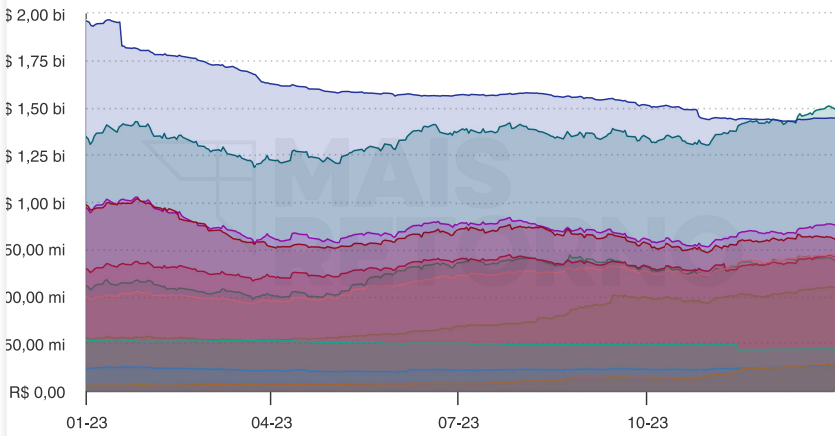
Cotistas



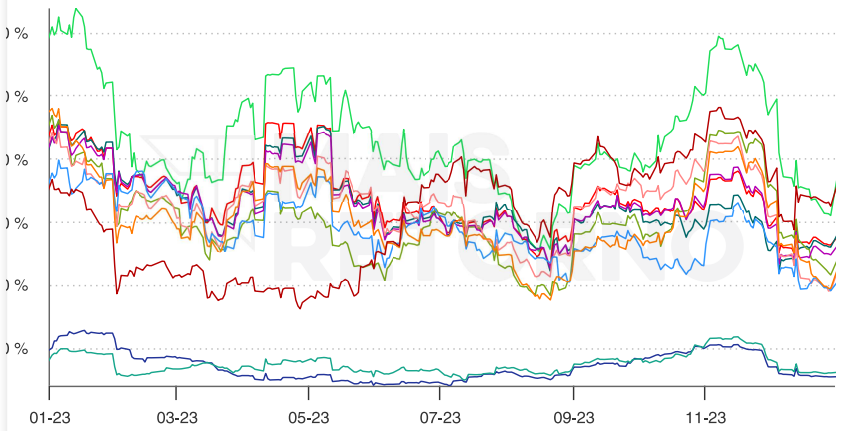
Drawdown



Patrimônio



Volatilidade



Aviso legal

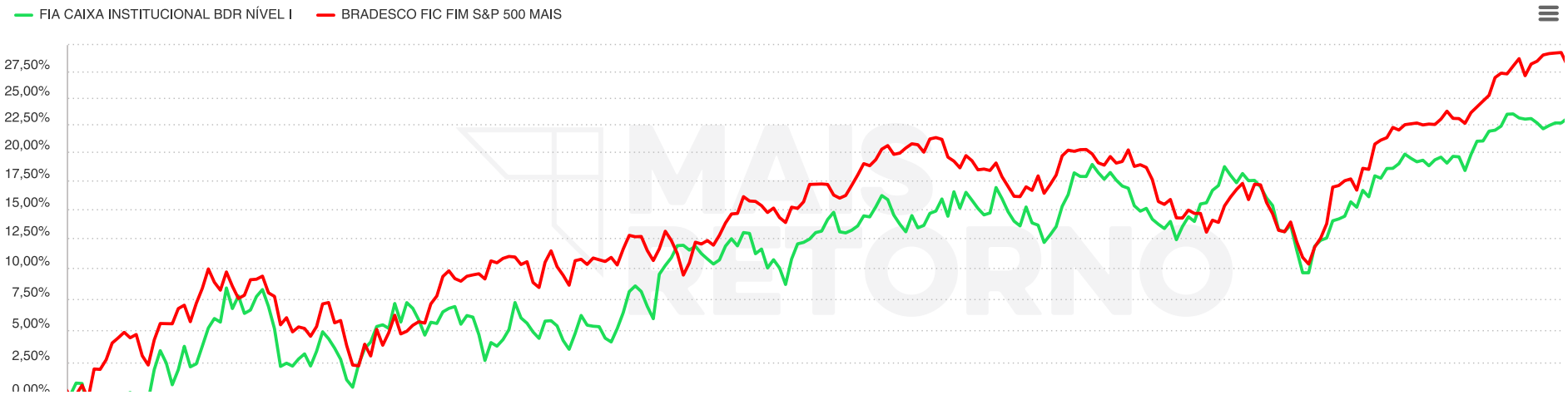
O portal maisretorno.com (o "Portal") é de propriedade da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70) ("Mais Retorno"). As informações disponibilizadas na ferramenta de fundos da Mais Retorno não configuram um relatório de análise ou qualquer tipo de recomendação e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros e apesar do cuidado na coleta e manuseio das informações, elas não foram conferidas individualmente. As informações são enviadas pelos próprios gestores aos órgãos reguladores e podem haver divergências pontuais e atraso em determinadas atualizações. Alguns cálculos e bases de dados podem não ser perfeitamente aplicáveis a cenários reais, seja por simplificações, arredondamentos ou aproximações, seja por não aplicação de todas as variáveis envolvidas no investimento real como todos os custos, timming e disponibilidade do investimento em diferentes janelas temporais. A Mais Retorno, seus sócios, administradores, representantes legais e funcionários não garantem sua exatidão, atualização, precisão, adequação, integridade ou veracidade, tampouco se responsabilizam pela publicação acidental de dados incorretos.
É proibida a reprodução total ou parcial de textos, fotos, ilustrações ou qualquer outro conteúdo deste site por qualquer meio sem a prévia autorização de seu autor/criador ou do administrador, conforme LEI Nº 9.610, de 19 de fevereiro de 1998.
® Mais Retorno / Todos os direitos reservados

12. Comparativo Fundos Focados no Exterior

Comparador de Fundos de Investimentos

Conheça nosso comparador de fundos exclusivo digitando o nome ou o CNPJ de qualquer fundo que você deseja avaliar no campo de pesquisa acima.
Fique à vontade para comparar todos os fundos que quiser.

Gráfico de Rentabilidade



Novidade

Rentabilidade | Correlação | Indicadores Gráficos | Janelas Móveis

Última atualização 15/02/2024.

Rentabilidade histórica

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	**5,33%**	**10,13%**	**14,78%**	**17,69%**	26,34%	13,59%	17,29%
BRADESCO FIC FIM S&P 500 ...	3,94%	5,60%	12,75%	16,73%	**26,41%**	**25,54%**	**48,86%**

Consistência

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA undefined	ABAIXO undefined	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	84 (65,12%)	45 (34,88%)	**15,96%**	**-14,16%**	**0,00 (0,00%)**	**0,00 (0,00%)**	**R$ 2,24 bi**	467,00
BRADESCO FIC FIM S&P 500 ...	**87 (70,73%)**	**36 (29,27%)**	11,83%	-14,56%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R$ 176,09 mi	**502,00**

Índice de Sharpe

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	0,99	**0,54**
BRADESCO FIC FIM S&P 500 ...	**1,11**	0,40

Volatilidade

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	14,34%	19,16%
BRADESCO FIC FIM S&P 500 ...	**12,75%**	**17,21%**

Gráfico de Correlação

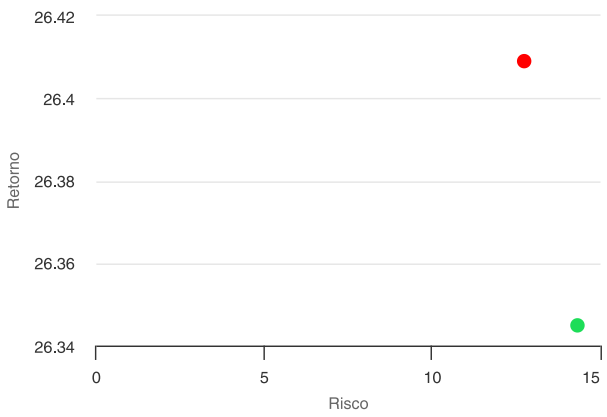
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	1.00	
BRADESCO FIC FIM S&P 500 MAIS	0.60	1.00

1
0
−1

Gráfico de Risco X Retorno

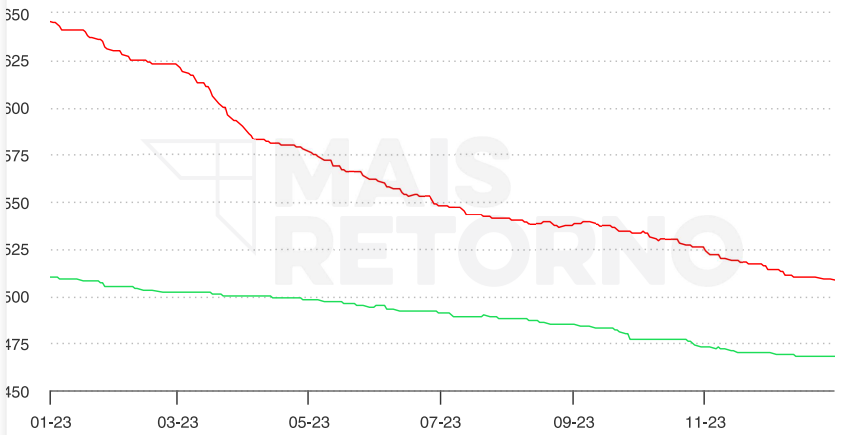
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

BRADESCO FIC FIM S&P 500 MAIS

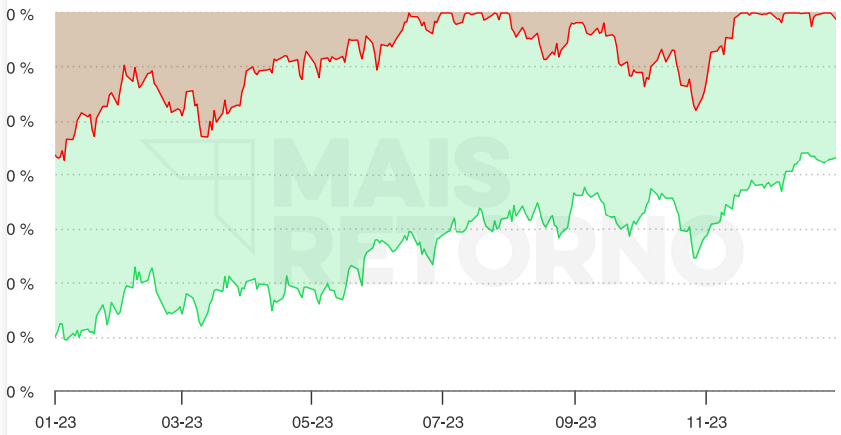


Período de análise: Últimos 12 meses.

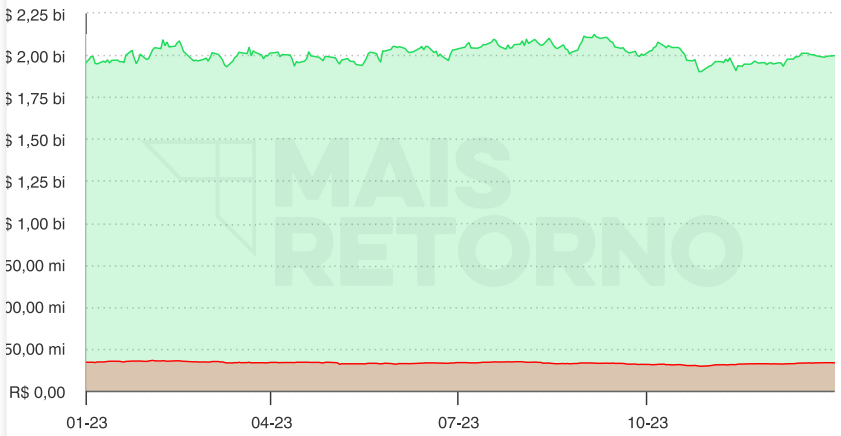
Cotistas



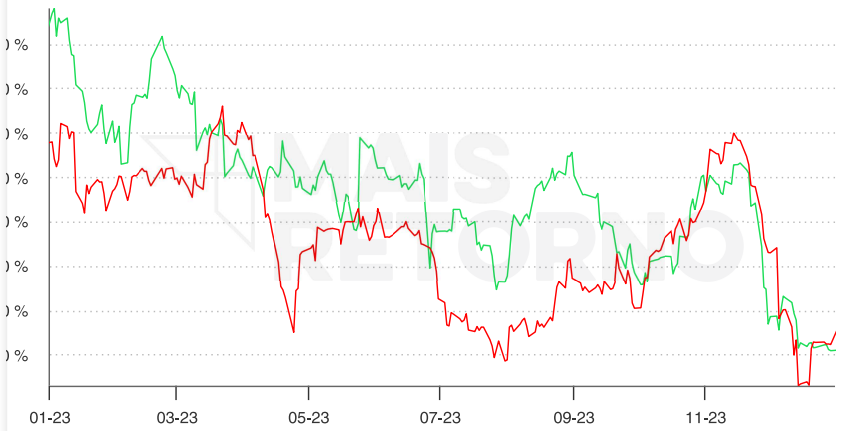
Drawdown



Patrimônio



Volatilidade



Aviso legal

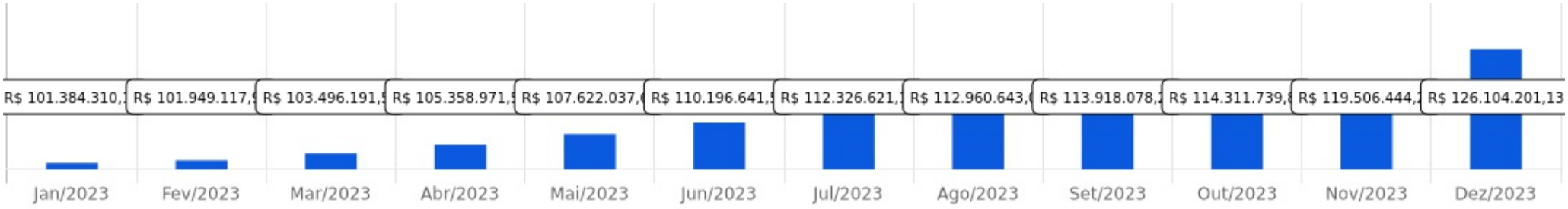
O portal maisretorno.com (o "Portal") é de propriedade da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70) ("Mais Retorno"). As informações disponibilizadas na ferramenta de fundos da Mais Retorno não configuram um relatório de análise ou qualquer tipo de recomendação e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros e apesar do cuidado na coleta e manuseio das informações, elas não foram conferidas individualmente. As informações são enviadas pelos próprios gestores aos órgãos reguladores e podem haver divergências pontuais e atraso em determinadas atualizações. Alguns cálculos e bases de dados podem não ser perfeitamente aplicáveis a cenários reais, seja por simplificações, arredondamentos ou aproximações, seja por não aplicação de todas as variáveis envolvidas no investimento real como todos os custos, timming e disponibilidade do investimento em diferentes janelas temporais. A Mais Retorno, seus sócios, administradores, representantes legais e funcionários não garantem sua exatidão, atualização, precisão, adequação, integridade ou veracidade, tampouco se responsabilizam pela publicação acidental de dados incorretos.
É proibida a reprodução total ou parcial de textos, fotos, ilustrações ou qualquer outro conteúdo deste site por qualquer meio sem a prévia autorização de seu autor/criador ou do administrador, conforme LEI Nº 9.610, de 19 de fevereiro de 1998.
® Mais Retorno / Todos os direitos reservados

13. Relatório de Análise e Enquadramentos

Janeiro a Dezembro de 2023

Patrimônio	Rentabilidade		Meta		Gap		VaR
	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	
R$ 126.104.201,13	1,89%	13,45%	0,97%	9,87%	0,92%	3,58%	0,41%

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

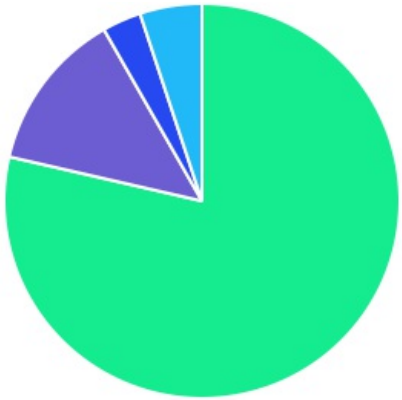
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R$)	(%)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R$ 3.729.401,34	2.96%	D+0	7, I "b"	R$ 653.766,72	11,90%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R$ 9.476.545,64	7.52%	D+0	7, I "b"	R$ 1.133.491,27	13,59%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R$ 6.561.597,60	5.21%	D+1000	7, I "b"	R$ 818.719,38	13,64%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R$ 3.759.192,31	2.98%	D+1	7, I "b"	R$ 668.651,04	11,93%
BB TP IPCA FI RF PREVID	R$ 0,00	0.00%	D+0	7, I "b"	R$ 421.166,06	5,87%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	R$ 4.315.155,78	3.43%	D+360	7, I "b"	R$ 444.355,63	11,17%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R$ 12.081.833,18	9.59%	D+0	7, I "b"	R$ 351.833,18	6,94%
BB IMA-B TP FI RF	R$ 4.014.701,81	3.19%	D+1	7, I "b"	R$ 161.070,98	7,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	R$ 3.098.282,86	2.46%	D+0	7, I "b"	R$ 186.583,48	6,33%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R$ 6.636.723,47	5.27%	D+0	7, I "b"	R$ 386.723,47	8,94%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	R$ 248.077,07	0.20%	D+0	7, III "a"	R$ 95.263,77	6,87%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R$ 10.676.397,26	8.47%	D+0	7, III "a"	R$ 1.202.979,43	13,16%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R$ 685.885,74	0.54%	D+0	7, III "a"	R$ 134.349,29	11,19%
BB INSTITUCIONAL FI...	R$ 1.845.748,35	1.47%	D+0	7, III "a"	R$ 277.567,59	11,53%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R$ 653.210,39	0.52%	D+3	8, I	R$ 92.312,00	16,46%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC...	R$ 4.391.391,57	3.49%	D+23	8, I	R$ 1.075.909,32	20,61%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R$ 1.354.542,29	1.08%	D+3	8, I	R$ 215.667,53	18,94%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R$ 1.217.347,31	0.97%	D+3	8, I	R$ 159.498,50	20,98%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	R$ 4.346.673,22	3.45%	D+32	8, I	R$ 621.163,33	16,67%
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R$ 1.365.135,20	1.08%	D+15	8, I	R$ 115.135,20	9,21%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 1.197.231,91	0.95%	3	8, I	R$ 97.231,91	8,84%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES	R$ 1.349.272,96	1.07%	16	8, I	R$ 99.272,96	7,94%

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

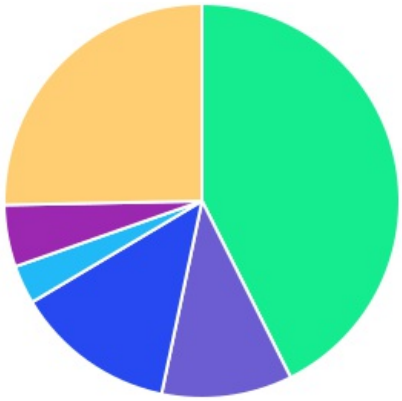
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	R$ 695.065,59	0.55%	D+29	8, I	R$ 45.065,59	6,93%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	R$ 4.003.919,56	3.18%	D+3	9, III	R$ 770.066,58	24,64%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO...	R$ 2.375.902,46	1.89%	D+3	10, I	R$ 285.255,03	13,64%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA...	R$ 1.093.499,61	0.87%	D+15	10, I	R$ 123.803,02	12,77%
BRADESCO S&P 500...	R$ 2.918.369,47	2.32%	D+1	10, I	R$ 602.521,46	28,15%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 31.894.521,06	25,32%	-	7, I "a"	R$ 2.993.950,67	8,63%
Total investimentos	R$ 125.985.625,01	100.00%			R$ 14.233.374,39	13,45%
Disponibilidade	R$ 118.576,12	-			-	-
Total patrimônio	R$ 126.104.201,13	100.00%			-	-

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	78,60%	R$ 99.024.063,47	
Renda Variável	13,15%	R$ 16.569.870,44	
Estruturados	5,07%	R$ 6.387.771,54	
Exterior	3,18%	R$ 4.003.919,56	
Total	100,00%	R$ 125.985.625,01	

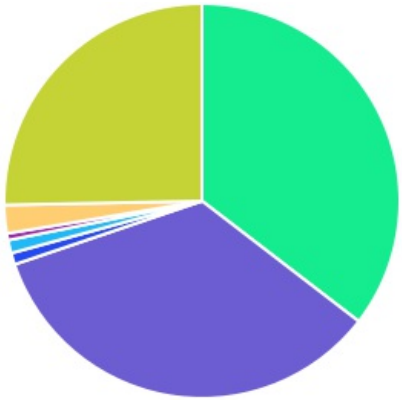


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	42,60%	R$ 53.673.433,99	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	25,32%	R$ 31.894.521,06	
Artigo 8º, Inciso I	13,15%	R$ 16.569.870,44	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	10,68%	R$ 13.456.108,42	
Artigo 10º, Inciso I	5,07%	R$ 6.387.771,54	
Artigo 9º, Inciso III	3,18%	R$ 4.003.919,56	
Total	100,00%	R$ 125.985.625,01	

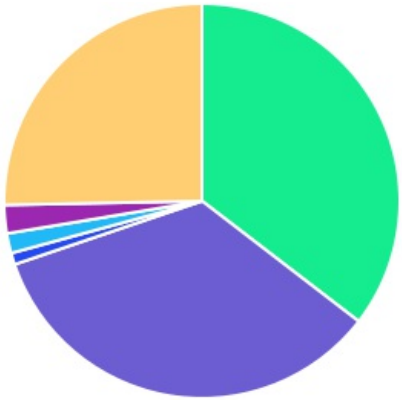


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	35,44%	R$ 44.650.203,57	
BB GESTAO	34,35%	R$ 43.280.960,45	
TÍTULOS	25,32%	R$ 31.894.521,06	
BRAM - BRADESCO	2,32%	R$ 2.918.369,47	
BAYES CAPITAL	1,07%	R$ 1.349.272,96	
SANTANDER BRASIL	0,95%	R$ 1.197.231,91	
AZ QUEST	0,55%	R$ 695.065,59	
Total	100,00%	R$ 125.985.625,01	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	35,44%	R$ 44.650.203,57	
BB GESTAO	34,35%	R$ 43.280.960,45	
TÍTULOS	25,32%	R$ 31.894.521,06	
BANCO BRADESCO	2,32%	R$ 2.918.369,47	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,62%	R$ 2.044.338,55	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,95%	R$ 1.197.231,91	
Total	100,00%	R$ 125.985.625,01	

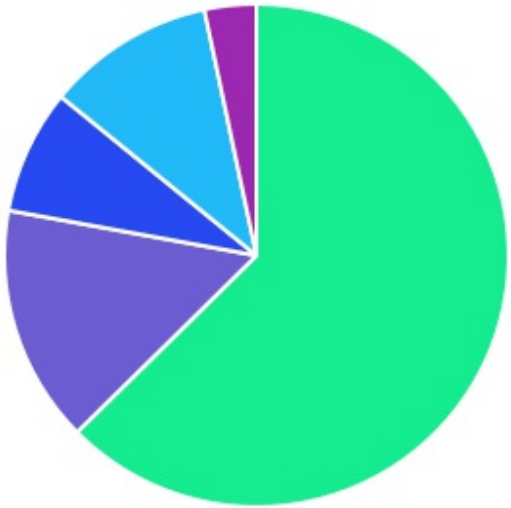


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	25,32%	R$ 31.894.521,06	
CDI	13,43%	R$ 16.925.510,49	
IBOVESPA	10,17%	R$ 12.807.015,24	
IRF-M 1	9,59%	R$ 12.081.833,18	
IMA-B 5	8,19%	R$ 10.320.789,91	
IMA Geral ex-C	7,52%	R$ 9.476.545,64	
IPCA	5,88%	R$ 7.413.438,64	
IRF-M	5,27%	R$ 6.636.723,47	
IMA-B	3,19%	R$ 4.014.701,81	
GLOBAL BDRX	3,18%	R$ 4.003.919,56	
IDKA IPCA 2A	2,96%	R$ 3.729.401,34	
S&P 500	2,32%	R$ 2.918.369,47	
IDIV	1,92%	R$ 2.414.579,22	
SMLL	1,07%	R$ 1.348.275,98	
Total	100,00%	R$ 125.985.625,01	

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	62,60%	R$ 78.867.677,35	
Acima 2 anos	15,27%	R$ 19.237.691,67	
31 a 180 dias	10,80%	R$ 13.605.025,18	
181 a 365 dias	8,01%	R$ 10.091.806,23	
1 a 2 anos	3,32%	R$ 4.183.424,58	
Total	100,00%	R$ 125.985.625,01	



As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R$ 31.894.521,06	25.32%	15,00%	25,00%	60,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R$ 53.673.433,99	42.60%	15,00%	40,00%	60,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	70%	R$ 13.456.108,42	10.68%	0,00%	10,00%	70,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	70%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R$ 99.024.063,47	78,60%			

RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R$ 16.569.870,44	13.15%	5,00%	15,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	40%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R$ 16.569.870,44	13,15%			

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R$ 4.003.919,56	3.18%	0,00%	5,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R$ 4.003.919,56	3,18%			

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R$ 6.387.771,54	5.07%	0,00%	5,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R$ 6.387.771,54	5,07%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Imobiliário - 11	10%	R$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Fundos Imobiliários		R$ 0,00	0,00%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
Empréstimos Consignados - 12	10%	R$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Empréstimos Consignados		R$ 0,00	0,00%			
Total Global		R$ 125.985.625,01	100,00%			

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R$)	RENT.(%)	GAP
2023			IPCA + 5.02% a.a.			
Janeiro	R$ 99.846.579,25	R$ 101.384.310,19	0,94%	R$ 1.721.407,25	1,70%	0,76%
Fevereiro	R$ 101.384.310,19	R$ 101.949.117,98	1,25%	R$ -207.621,36	-0,20%	-1,45%
Março	R$ 101.949.117,98	R$ 103.496.191,51	1,12%	R$ 893.249,40	0,85%	-0,27%
Abril	R$ 103.496.191,51	R$ 105.358.971,51	1,02%	R$ 1.123.522,15	1,08%	0,06%
Maio	R$ 105.358.971,51	R$ 107.622.037,62	0,64%	R$ 1.574.980,29	1,50%	0,86%
Junho	R$ 107.622.037,62	R$ 110.196.641,59	0,33%	R$ 2.239.572,66	2,05%	1,72%
Julho	R$ 110.196.641,59	R$ 112.326.621,11	0,53%	R$ 1.429.528,43	1,27%	0,74%
Agosto	R$ 112.326.621,11	R$ 112.960.643,04	0,64%	R$ -75.093,15	-0,08%	-0,71%
Setembro	R$ 112.960.643,04	R$ 113.918.078,20	0,67%	R$ 243.570,40	0,18%	-0,49%
Outubro	R$ 113.918.078,20	R$ 114.311.739,87	0,65%	R$ -324.771,28	-0,28%	-0,93%
Novembro	R$ 114.311.739,87	R$ 119.506.444,22	0,69%	R$ 3.230.802,94	2,78%	2,09%
Dezembro	R$ 119.506.444,22	R$ 126.104.201,13	0,97%	R$ 2.384.226,66	1,89%	0,92%
Total	R$ 119.506.444,22	R$ 126.104.201,13	9,87%	R$ 14.233.374,39	13,45%	3,58%

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE		
		1º Semestre	2º Semestre	Ano
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,65%	5,20%	6,94%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	5,64%	2,79%	11,19%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	6,28%	3,44%	13,16%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	3,42%	1,91%	6,87%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	8,26%	1,94%	13,59%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	6,99%	1,65%	11,93%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	6,60%	2,06%	11,90%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	14,27%	1,32%	24,64%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	2,99%	5,78%	8,94%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	3,17%	3,83%	7,12%
BB TP IPCA FI RF PREVID	15.486.093/0001-83	5,87%	-	5,87%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15.154.220/0001-47	13,04%	-7,24%	16,46%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC...	14.507.699/0001-95	7,39%	-1,77%	20,61%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	5,72%	3,24%	11,53%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO...	08.070.841/0001-87	6,66%	1,59%	13,64%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	29.258.294/0001-38	4,06%	-1,96%	16,67%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA...	34.660.276/0001-18	5,35%	1,94%	12,77%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	5,17%	-0,70%	18,94%
CAIXA BRASIL AÇÕES...	30.068.169/0001-44	-	9,21%	9,21%
BRADESCO S&P 500...	18.079.540/0001-78	16,11%	-2,15%	28,15%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	44.345.590/0001-60	5,56%	3,09%	11,17%

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	-	6,93%	6,93%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	20,01%	-4,52%	20,98%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	9,20%	0,81%	13,64%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	0,91%	5,37%	6,33%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	13.455.174/0001-90	-	8,84%	8,84%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES	37.569.846/0001-57	-	7,94%	7,94%

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	P.U. ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2026	15/08/26	30/12/22	981	4.070,63	4.264,45	CURVA 6,10%	R$ 3.993.285,86	R$ 4.183.424,58	R$ 36.914,78 (0,89%)
NTN-B 2035	15/05/35	30/12/22	483	4.154,58	4.345,74	CURVA 5,64%	R$ 2.006.663,87	R$ 2.098.992,92	R$ 19.615,25 (0,94%)
NTN-B 2035	15/05/35	30/12/22	480	4.141,64	4.333,00	CURVA 5,68%	R$ 1.987.987,48	R$ 2.079.842,06	R$ 19.510,64 (0,95%)
NTN-B 2045	15/05/45	30/12/22	485	4.140,28	4.338,66	CURVA 5,78%	R$ 2.008.037,15	R$ 2.104.250,98	R$ 21.265,70 (1,02%)
NTN-B 2045	15/05/45	30/12/22	483	4.122,95	4.320,94	CURVA 5,82%	R$ 1.991.383,35	R$ 2.087.012,36	R$ 21.162,20 (1,02%)
NTN-B 2040	15/08/40	30/12/22	488	4.232,13	4.430,93	CURVA 5,67%	R$ 2.065.277,38	R$ 2.162.291,84	R$ 20.949,00 (0,98%)
NTN-B 2040	15/08/40	30/12/22	486	4.212,30	4.410,91	CURVA 5,72%	R$ 2.047.178,74	R$ 2.143.703,91	R$ 20.863,35 (0,98%)
NTN-B 2025	15/05/25	30/12/22	1122	4.064,87	4.238,07	CURVA 5,55%	R$ 4.560.783,16	R$ 4.755.112,56	R$ 38.931,90 (0,83%)
NTN-B 2024	15/08/24	19/05/23	2184	4.120,53	4.239,17	CURVA 7,40%	R$ 8.999.242,59	R$ 9.258.351,96	R$ 86.608,74 (0,94%)
NTN-B 2025	15/05/25	19/05/23	243	4.112,21	4.203,86	CURVA 6,20%	R$ 999.266,89	R$ 1.021.537,89	R$ 8.880,64 (0,88%)
							R$ 30.659.106,45	R$ 31.894.521,06	R$ 294.702,20 (0,93%)

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

14. Análise e Aprovação

Este relatório foi confeccionado para compilar as principais informações de todo o período citado, observando que tais informações que embasaram tal relatório estão contidas e discriminadas de forma mais explicativa nos relatórios base de cada mês especificando aplicações, resgates e realocações.

Este relatório foi enviado **para análise de nossos órgãos de deliberação e fiscalização**, sendo **APROVADO:**

- Pelo **Conselho Curador** em sua reunião do dia **07/03/2024** e registrado em sua Ata de nº **009/2024**.
- Pelo **Conselho Fiscal** em sua reunião do dia **13/03/2024** e registrado em sua Ata de nº **009/2024.**

Para mais detalhes, acesse o conteúdo das atas na integra em nosso site, através do link: https://www.previna.ms.gov.br/estrutura-administrativa-atas.