



LDB
CONSULTORIA

**Desempenho de Índices e
Indicadores Financeiros em 2023**



AOS REGIMES PRÓPRIOS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar informações a respeito do comportamento de alguns dos principais índices e indicadores financeiros, em especial os mais observados nas carteiras dos RPPS ao longo de 2023. Adicionalmente, este relatório traz as expectativas de mercado e tendências para 2024.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

Sumário

1. Breve comentário sobre os cenários nacional e internacional ao final de 2022	3
1.1. Comportamento dos mercados ao final de 2022	3
2. Cenário Macroeconômico e Desempenho de Índices em 2023	4
2.1. Cenário Macroeconômico em 2023	4
2.2. Dinâmica dos mercados e Desempenho de Índices em 2023	7
2.3. Comparativo Índices x Meta Atuarial em 2023	9
3. Expectativas de Mercado para 2024	11
3.2. Dinâmica das Expectativas de Mercado	11
4. Comentários sobre as Expectativas de Mercado para 2024	12
Anexo I – Curva de Juros e Inflação	13

“Sucesso é a soma de pequenos esforços, repetidos o tempo todo.”

-Robert Collier-

1. Breve comentário sobre os cenários nacional e internacional ao final de 2022

Antes de remontarmos os principais eventos ocorridos durante o ano de 2023, é importante pontuarmos, ainda que de forma resumida, como se deu a dinâmica nos mercados ao final do ano de 2022. A partir daí, apresentaremos a evolução dos mercados ao longo do ano de 2023 e seus desdobramentos, com reflexos no desempenho dos indicadores.

1.1. Comportamento dos mercados ao final de 2022

O mercado internacional enfrentou desafios significativos no segundo semestre de 2022, com preocupações contínuas sobre pressões inflacionárias, retração econômica global e aumento dos juros em todo o mundo.

Na Zona do Euro, a crise energética decorrente da guerra na Ucrânia gerou incerteza, levando o Banco Central a adotar uma política monetária mais rigorosa para lidar com o risco inflacionário.

Nos Estados Unidos, o ciclo de aumento dos juros continuou devido às surpresas inflacionárias e ao mercado de trabalho aquecido. No entanto, as últimas leituras da inflação foram mais favoráveis, contribuindo para o controle inflacionário e reduzindo o risco de recessão.

Na China, a recuperação econômica foi prejudicada pela política de covid zero, resultando em um crescimento abaixo das expectativas e impactando as bolsas de valores de outras economias. Onde, as preocupações com a fraqueza econômica e os sinais de instabilidade social levaram ao fim da política de covid zero, devido às restrições de mobilidade impostas.

Nesse contexto, os principais indicadores do mercado internacional fecharam o ano em território negativo. Assim os índices como MSCI ACWI e S&P 500, em moeda original, respectivamente, acumularam rentabilidade negativa de -19,80% e -19,44%. Já, esses mesmos índices incluindo a variação cambial, respectivamente, renderam -25,01% e -24,68%.

Já, no cenário nacional, houve preocupações com a inflação e incertezas fiscais, especialmente em meio a um contexto eleitoral. Onde, mesmo com a inflação pendendo para certa estabilidade, havia possibilidade dos estímulos fiscais agirem em contramão aos objetivos da política econômica vigente, ocasionando em mais altas de juros.

Sobre o contexto eleitoral, o resultado das eleições definiu um Congresso Nacional mais centrista, enquanto o candidato Lula foi eleito presidente. O que a princípio pode diminuir a chance de grandes desvios na condução de políticas públicas nos próximos anos.

Além disso, a aprovação da PEC de transição aumentou as dúvidas sobre a consolidação fiscal, permitindo uma ampliação dos gastos em 2023 e a possibilidade de um novo arcabouço fiscal. O novo governo sinalizou uma postura mais intervencionista, enfatizando o papel dos bancos públicos e das empresas estatais no estímulo fiscal.

Sobre as pressões inflacionárias, houve certo alívio com o IPCA desacelerando e mostrando uma tendência mais favorável. No entanto, o PIB do terceiro trimestre registrou uma desaceleração em relação ao primeiro semestre, com perspectivas de continuidade desse desaquecimento devido à política monetária restritiva e ao cenário externo desafiador.

Com relação a taxa de juros, o Banco Central encerrou o ano com a Selic em 13,75%, com estabilização da taxa desde o começo do segundo semestre. Por outro lado, o Copom destacou em suas comunicações os riscos fiscais e seus potenciais efeitos sobre a política monetária.

Nesse contexto, no mercado nacional grande parte dos índices de renda fixa tiveram retorno positivo no ano, com destaque para os mais curtos como IMA-S e CDI que, respectivamente, acumularam retorno de +12,74% e +12,37% ao ano. Já, em relação à renda variável, os índices obtiveram retornos mistos com o Ibovespa e SMLL, respectivamente, com +4,69% e -15,06% no acumulado do ano.

2. Cenário Macroeconômico e Desempenho de Índices em 2023

Como veremos adiante, tendo em vista o cenário econômico desafiador de 2023, somente alguns índices do mercado conseguiram superar as metas atuariais, aqui propostas para o estudo, foram representadas pelo IPCA e INPC mais 4,90%, taxa pré-fixada para 2023 pela SPREV, através do Anexo VII da Portaria MTP nº 1.467/22.

2.1. Cenário Macroeconômico em 2023

O mercado internacional apresentou como um cenário relativamente desafiador, no início do ano, marcado pela preocupação com a inflação, retração econômica global e aumento de juros. Entretanto, com o passar do período, houve uma melhora nas expectativas, impulsionada pela possibilidade do começo do ciclo de redução de juros ocorrer antes do previsto nos EUA, e, além disso, diversos países indicaram uma melhora no controle inflacionário.

No início do ano, ocorreram o colapso de alguns bancos nos EUA e na Europa, o qual chamou a atenção do mercado para os efeitos do aperto monetário que os bancos centrais vêm praticando. A princípio, o receio do surgimento de mais casos de bancos com insuficiência de capital resultou na queda da curva de juros. Entretanto, com o passar do período, ainda no primeiro semestre, aliado às medidas tomadas pelo FED, o estresse financeiro gerado pela crise bancária foi reduzido.

Desde o início do ano, ao redor do globo, prevalecia um cenário de resiliência da inflação, em conjunto com uma atividade econômica aquecida, o que gerava uma expectativa de juros em patamares elevados por um período longo. Contudo, no fim do período, houve uma melhora econômica visto que diversos países, com destaque para os desenvolvidos, divulgaram quedas de inflação superiores às expectativas dos seus bancos centrais.

Dessa forma, o cenário externo apresenta uma tendência mais construtiva, com a atividade econômica desacelerando, enquanto o mercado de trabalho ainda se mostra aquecido. Sinalizando que o controle inflacionário está evoluindo de maneira gradual, uma vez que não houve uma desaceleração mais acentuada da atividade econômica.

Nos EUA, apesar do estresse financeiro, gerado pela insolvência dos bancos regionais, às incertezas inflacionárias, e a uma economia e mercado de trabalho aquecidos no início do ano. No início do segundo semestre, havia uma expectativa do fim do ciclo de elevação das taxas, juntamente com a manutenção das taxas em níveis elevados por algum tempo. No entanto, no fim do ano, os diretores do FED surpreenderam o mercado ao revisarem suas projeções para a taxa básica de juros no curto/médio prazo, indicando três reduções em 2024. Isso reforçou a perspectiva de um cenário positivo para a economia americana.

A China viu melhorias após o fim da política de covid zero, mas enfrentou um desaquecimento econômico mais acentuado do que o previsto, demonstrando sinais de desaceleração no dinamismo de recuperação. Apesar das medidas de estímulo econômico implementadas pelo governo, a economia registrou crescimento abaixo das expectativas, gerando dúvidas sobre a eficácia dessas ações. Assim, prevalece um cenário de cautela.

Olhando para o mercado acionário internacional, os principais índices apresentaram resultado positivo no ano. Onde, o MSCI ACWI e o S&P 500 tiveram retornos de +20,09% e +24,23%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 subiram +11,43% e +15,27% no acumulado do ano, em conjunto com a desvalorização do Dólar frente ao Real.

No cenário doméstico, ao longo do ano, foi observado uma melhora no cenário devido aos dados de inflação e atividade mais promissores, aliados a uma queda da curva de juros. Adicionalmente, o cenário fiscal foi um tema importante ao longo do período.

No fim do primeiro semestre de 2022, o Conselho Monetário Nacional (CMN) revisou as metas de inflação, destacando-se como um dos principais temas do início do ano, visto que uma possível mudança nas metas poderia impactar as expectativas para a inflação. Assim, as metas até 2025 foram mantidas, enquanto a meta para 2026 foi estabelecida em 3,0%.

Já na segunda metade do ano, houve importantes acontecimentos para o cenário fiscal nacional. Iniciado com a aprovação do projeto de Reforma Tributária na Câmara em julho, representando um passo significativo para a melhoria fiscal do país, e no fim do período a parte constitucional da reforma tributária foi aprovada, juntamente com a MP 1.185, peça importante no ajuste fiscal. Contudo, a atenção à política fiscal continuará, pois as discussões em volta desses temas podem ser retomadas em 2024.

Nesse período, o Banco Central passou a adotar um discurso cada vez mais suave, uma vez que quadro inflacionário apresentou uma evolução de forma favorável, com desaceleração nas medidas de núcleo. Já, a atividade começou a apresentar uma trajetória de desaceleração mais clara no fim do ano.

Ao longo do ano, a taxa Selic foi mantida no patamar de 13,75%, até que em agosto de 2023 o Banco Central deu início ao ciclo de redução dos juros básicos até o atual patamar de 11,75%. Além disso, houve a sinalização de que o ritmo de corte de juros deverá ser mantido nas primeiras reuniões de 2024, assim mantendo o processo de flexibilização monetária.

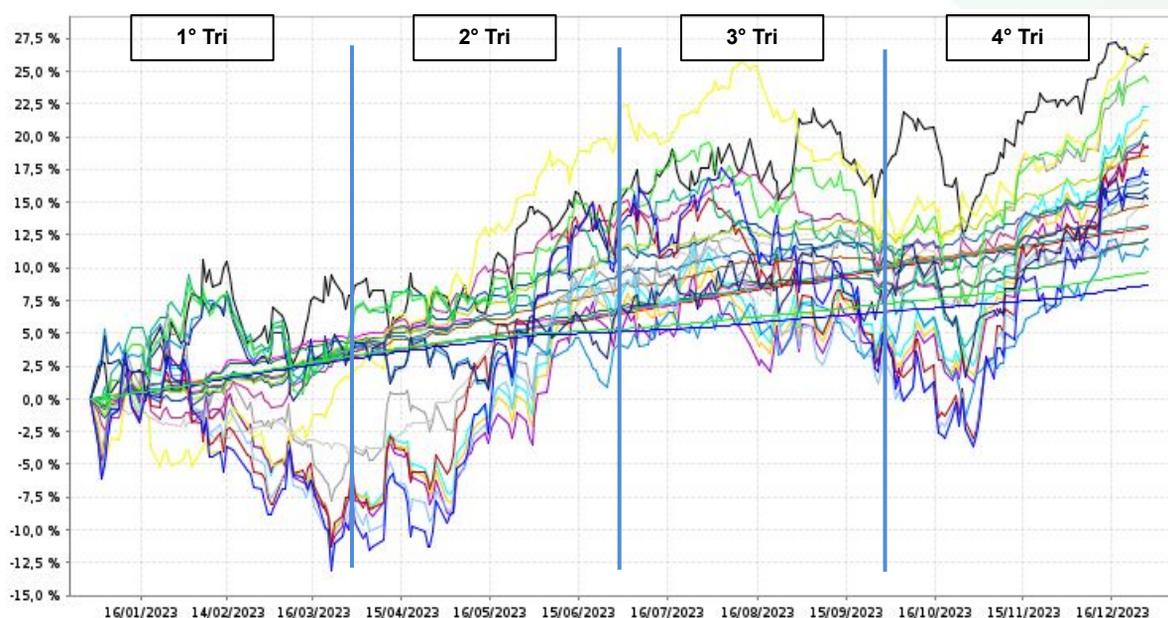
Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL, seguiram a dinâmica dos índices internacionais, apresentando retornos positivos no ano, mesmo com as incertezas locais. Respectivamente, apresentando um retorno de +22,28% e +17,12% no acumulado do ano.

2.2. Dinâmica dos mercados e Desempenho de Índices em 2023

Para melhor entendimento sobre a dinâmica dos eventos que mais impactaram os mercados ao longo de 2023, apresentamos abaixo um gráfico de retornos acumulado no ano, com separação por trimestres, na tentativa de evidenciarmos alguns eventos relevantes para cada um dos períodos.

Vale mencionar, os indicadores apresentados no gráfico são os mesmos presentes na tabela da página 8.

Gráfico de retorno em 2023 - de 01.01.2023 até 29.12.2023



Além disso, no intuito de evidenciar os impactos dos eventos abordados anteriormente no tópico “ Cenário Macroeconômico em 2023”, a tabela abaixo demonstra os retornos obtidos nos principais índices do mercado em janelas mensais e no acumulado do ano de 2023.

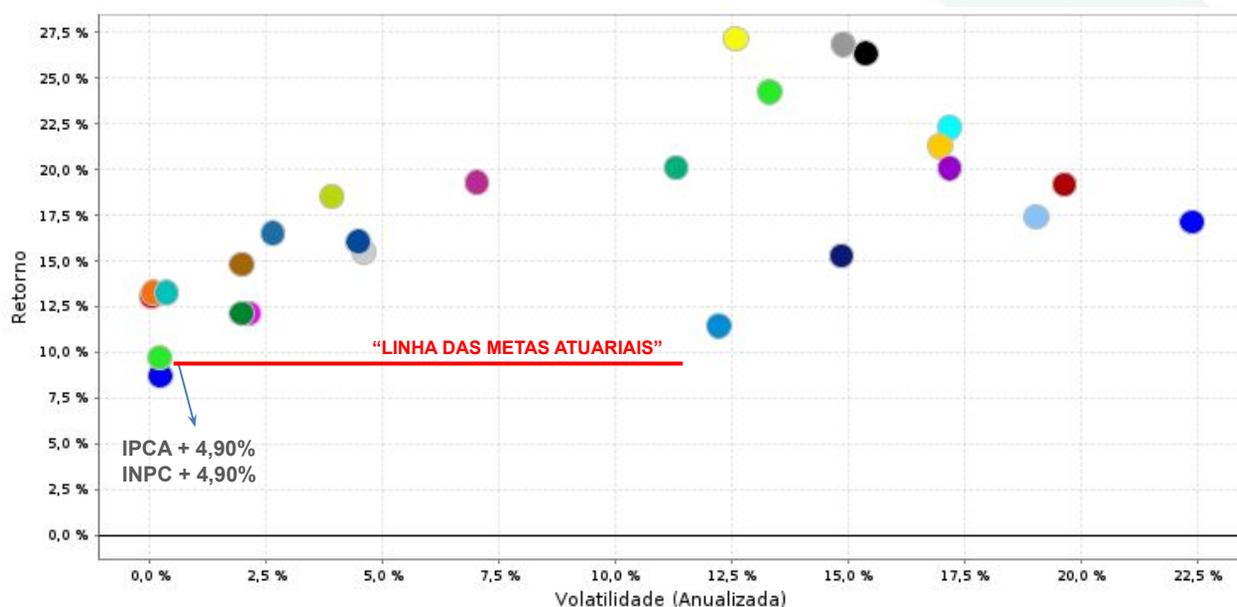
Tabela de Retornos em 2023 - de 01.01.2023 até 31.12.2023

Índices Financeiros em 2023													
Indicadores	1º Trimestre			2º Trimestre			3º Trimestre			4º Trimestre			No ano
	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	
Renda Fixa													
IDkA IPCA 20A	-4.58%	0.79%	6.29%	5.47%	7.14%	5.91%	0.76%	-3.05%	-3.53%	-1.16%	4.68%	6.58%	27.13%
IMA-B5+	-1.26%	1.17%	3.73%	3.03%	4.13%	3.37%	0.73%	-1.27%	-1.92%	-0.98%	3.39%	3.94%	19.28%
IRF-M 1+	0.72%	0.79%	2.67%	1.25%	2.85%	2.65%	0.82%	0.59%	-0.15%	0.12%	3.14%	1.73%	18.52%
IRF-M	0.84%	0.86%	2.15%	1.10%	2.20%	2.12%	0.89%	0.76%	0.17%	0.37%	2.47%	1.48%	16.51%
IMA-B	0.00%	1.28%	2.66%	2.02%	2.53%	2.39%	0.81%	-0.38%	-0.95%	-0.66%	2.62%	2.75%	16.05%
IMA-GERAL	0.70%	1.03%	1.86%	1.25%	1.77%	1.74%	0.98%	0.63%	0.18%	0.30%	1.84%	1.63%	14.80%
IMA-S	1.15%	0.96%	1.15%	0.86%	1.21%	1.14%	1.06%	1.18%	1.00%	0.96%	0.91%	0.92%	13.25%
IRF-M 1	1.10%	0.98%	1.23%	0.86%	1.14%	1.19%	1.07%	1.15%	0.93%	0.96%	1.00%	0.91%	13.25%
CDI	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	13.05%
IDkA IPCA 2A	1.44%	1.62%	1.58%	0.71%	0.29%	0.97%	0.98%	0.77%	0.29%	-0.41%	1.83%	1.45%	12.13%
IMA-B5	1.40%	1.41%	1.52%	0.90%	0.57%	1.05%	0.97%	0.61%	0.13%	-0.31%	1.80%	1.46%	12.13%
Renda Variável													
IDIV	5.89%	-7.55%	-2.02%	3.89%	0.84%	8.78%	2.84%	-2.83%	1.32%	-3.15%	10.70%	6.90%	26.84%
Ibovespa	3.37%	-7.49%	-2.91%	2.50%	3.74%	9.00%	3.27%	-5.09%	0.71%	-2.94%	12.54%	5.38%	22.28%
IBrX - 100	3.51%	-7.59%	-3.07%	1.93%	3.59%	8.87%	3.32%	-5.01%	0.84%	-3.03%	12.38%	5.48%	21.27%
IBRX - 50	3.38%	-7.54%	-3.50%	1.64%	2.92%	8.77%	3.70%	-4.76%	1.21%	-2.99%	12.01%	5.31%	20.06%
ISE	2.25%	-8.16%	-1.21%	3.23%	9.02%	9.00%	1.27%	-7.55%	-1.84%	-6.61%	15.06%	6.04%	19.18%
IVBX-2	3.27%	-8.11%	-3.52%	1.49%	7.52%	8.43%	3.03%	-6.92%	-0.83%	-5.46%	14.44%	5.31%	17.39%
SMLL	2.92%	-10.52%	-1.74%	1.91%	13.54%	8.17%	3.12%	-7.43%	-2.84%	-7.40%	12.46%	7.05%	17.12%
IFIX	-1.60%	-0.45%	-1.69%	3.52%	5.43%	4.71%	1.33%	0.49%	0.20%	-1.97%	0.66%	4.25%	15.50%
Investimentos no Exterior													
Global BDRX	4.37%	1.15%	2.99%	-0.49%	5.90%	0.48%	2.13%	3.26%	-3.46%	-1.57%	6.46%	2.84%	26.33%
S&P 500 (M. Orig.)	6.18%	-2.61%	3.51%	1.46%	0.25%	6.47%	3.11%	-1.77%	-4.87%	-2.20%	8.92%	4.42%	24.23%
MSCI ACWI (M.Orig.)	7.10%	-2.98%	2.82%	1.27%	-1.32%	5.64%	3.55%	-2.96%	-4.27%	-3.07%	9.07%	4.70%	20.09%
S&P 500	3.77%	-0.54%	0.97%	-0.13%	2.16%	0.69%	1.45%	1.97%	-3.22%	-1.22%	6.29%	2.43%	15.27%
MSCI ACWI	4.67%	-0.92%	0.30%	-0.32%	0.56%	-0.09%	1.88%	0.73%	-2.61%	-2.10%	6.44%	2.70%	11.43%
Meta Atuarial													
IPCA + 4,90%	0.95%	1.19%	1.15%	0.95%	0.65%	0.32%	0.52%	0.67%	0.64%	0.64%	0.66%	0.94%	9.69%
INPC + 4,90%	0.88%	1.11%	1.08%	0.87%	0.78%	0.30%	0.31%	0.64%	0.49%	0.52%	0.48%	0.93%	8.73%

2.3. Comparativo Índices x Meta Atuarial em 2023

Com o intuito de realizar um comparativo, abordado no gráfico e tabela abaixo, entre os índices de mercado e as Metas Atuariais, utilizamos alguns dos principais indicadores do mercado local para renda fixa e renda variável. Além disso, para bolsa internacional utilizamos o S&P 500, MSCI ACWI e o GLOBAL BDRX. Para ativos imobiliários utilizamos o IFIX.

Gráfico de Dispersão em 2023 - de 01.01.2023 a 31.12.2023



Olhando para o gráfico apresentado acima, em especial para a “Linha das Metas Atuariais”, com destaque em vermelho, é possível constatar que, ao contrário do ano anterior, nesse período foi possível o atingimento das metas por parte dos Institutos, uma vez que os índices utilizados neste relatório superaram a rentabilidade das metas.

Tabela de Retorno e Volatilidade em 2023 - de 01.01.2023 a 31.12.2023

	Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
	IDkA IPCA 20 Anos	27,13%	12,58%
	IDIV	26,84%	14,89%
	Global BDRX	26,33%	15,38%
	S&P 500 (Moeda Original)	24,23%	13,31%
	Ibovespa	22,28%	17,18%
	IBX	21,27%	16,97%
	MSCI ACWI (Moeda Original)	20,09%	11,30%
	IBX-50	20,06%	17,18%
	IMA-B 5+	19,28%	7,02%
	ISE	19,18%	19,65%
	IRF-M 1+	18,52%	3,90%
	IVBX-2	17,39%	19,04%
	SMLL	17,12%	22,39%
	IRF-M	16,51%	2,64%
	IMA-B	16,05%	4,48%
	IFIX	15,50%	4,59%
	S&P 500	15,27%	14,85%
	IMA Geral	14,80%	1,97%
	IMA-S	13,25%	0,08%
	IRF-M 1	13,25%	0,35%
	CDI	13,05%	0,03%
	IDkA IPCA 2 Anos	12,13%	2,12%
	IMA-B 5	12,13%	1,97%
	MSCI ACWI	11,43%	12,22%
	IPCA + 4,90%	9,69%	0,21%
	INPC + 4,90%	8,73%	0,22%

Adicionalmente, podemos observar que todos índices do mercado utilizados neste relatório tiveram êxito em superar as Metas Atuariais. Sendo que os índices de renda variável e renda fixa, atrelados aos títulos de vencimento mais longos, tiveram destaque pela conjuntura observada no cenário macroeconômico.

3. Expectativas de Mercado para 2024

3.1. Boletim Focus

Mediana - Agregado	2023							2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **		
IPCA (variação %)	4,51	4,46	4,47	▲ (1)	147	4,54	44	3,93	3,90	3,90	= (1)	145	3,83	44	3,50	3,50	3,50	= (24)	133		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,92	2,92	2,92	= (4)	108	2,93	30	1,51	1,52	1,59	▲ (1)	106	1,50	29	2,00	2,00	2,00	= (4)	85		
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	-	-	-	-	-	-	5,00	5,00	5,00	= (4)	114	5,00	32	5,10	5,03	5,00	▼ (4)	95		
Selic (% a.a)	11,75	-	-	-	-	-	-	9,25	9,00	9,00	= (2)	138	9,25	37	8,50	8,50	8,50	= (5)	128		
IGP-M (variação %)	-3,46	-	-	-	-	-	-	4,09	4,07	4,06	▼ (1)	71	4,27	20	4,00	3,99	3,98	▼ (1)	57		
IPCA Administrados (variação %)	9,11	9,18	9,16	▼ (1)	91	9,21	19	4,41	4,33	4,30	▼ (5)	88	4,12	18	3,90	4,00	4,00	= (2)	68		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,50	-32,00	-32,00	= (2)	30	-40,00	7	-41,95	-40,30	-40,30	= (1)	28	-42,00	7	-48,25	-43,00	-43,00	= (2)	25		
Balança comercial (US\$ bilhões)	78,80	81,30	-	-	-	-	-	68,50	70,50	70,50	= (1)	26	80,00	5	63,50	66,59	66,59	= (2)	21		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	61,46	59,00	59,00	= (1)	28	63,60	7	70,00	65,00	65,00	= (2)	26	70,00	7	76,80	70,00	70,00	= (2)	23		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	61,05	61,00	▼ (2)	26	60,10	6	64,10	64,45	64,25	▼ (2)	26	64,05	6	66,10	66,20	66,40	▲ (1)	23		
Resultado primário (% do PIB)	-1,20	-1,50	-2,00	▼ (5)	37	-1,39	9	-0,76	-0,80	-0,80	= (3)	37	-0,80	9	-0,60	-0,60	-0,60	= (9)	33		
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-8,30	-8,40	▼ (1)	25	-7,60	6	-6,80	-6,80	-6,80	= (6)	25	-7,05	6	-6,15	-6,20	-6,20	= (2)	22		

Relatório Focus de 05.01.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

3.2. Dinâmica das Expectativas de Mercado

Como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para o PIB e estáveis para a taxa Selic, a inflação e o Câmbio.

Inflação (IPCA): Para o final de 2024 e 2025 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 3,90% e 3,50%

SELIC: Para o final de 2024 e 2025 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 9,00% e 8,50%.

PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi elevada para 1,59%. Já para o final de 2025 a expectativa foi mantida em 2,00%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2024 a expectativa foi mantida em R\$ 5,00. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa foi reduzida para R\$ 5,00.

4. Comentários sobre as Expectativas de Mercado para 2024

Tomando o Relatório Focus como referência de mercado para o final de 2024, vimos que o mercado espera Inflação de 3,90% e taxa Selic de 9,00%, o que nos traria uma taxa de juros real esperada de 4,91%, se tudo o mais constante. Certamente essa taxa de juros real projetada para o final de 2024 é positiva para os RPPS, ao considerarmos que a taxa pré-fixada para 2024, através do Anexo VII da Portaria MTP nº 1.467/22, está limitada em 5,10%.

No entanto, o mesmo relatório aponta para uma redução da taxa Selic, até que ela atinja 8,50% ao final de 2025, com taxa de inflação esperada de 3,50%, se tudo o mais constante, apontando para juros reais esperados de 4,83%. É certo que o aperto monetário tornou os investimentos em renda fixa mais atrativos, com melhora na relação risco/retorno, mas, de acordo com esse mesmo relatório essas taxas tendem a continuar o movimento de redução nos próximos anos, destacando ainda que o passivo atuarial tem um horizonte de longo prazo, havendo ainda a necessidade de casamento de ativos com passivos.

Repetindo o que temos comentado acerca dos prêmios trazidos pelas NTB-s, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, para carregamento até o vencimento, pode auxiliar em uma “ancoragem de rentabilidade” acima da meta atuarial do RPPS, bem como, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do Instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 10.01.2024, e apresentada no “Anexo I - Curva de Juros e Inflação” como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,47% a.a., acima da taxa pré-fixada para 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024. Comparativamente, em 05.12.2022 essa mesma taxa estava em 6,02% a.a.

Assim, enfatizamos que ainda há boas condições de risco/retorno para ativos de renda fixa, mas, de forma mais assertiva para a elaboração de Políticas de Investimentos, com a adoção dos devidos critérios técnicos para a definição de macro alocação de ativos, seleção de gestores, e, com boa diversificação na alocação entre os produtos de investimento, as estratégias também poderiam considerar, em alguma proporção, além dos ativos de renda fixa, produtos estruturados, exposição em renda variável e considerar a possibilidade de alocação em “investimentos no exterior”, com vista à obtenção de ganhos de capital e redução do risco Brasil.

De qualquer forma, salientamos que, para uma alocação mais eficiente, técnica, com indicação mais precisa de fatores de risco, é necessária a realização do estudo de ALM (Asset Liability Management) em bases anuais. Esse estudo, previsto inclusive no manual técnico do Pró-Gestão, adotado pela SPREV-MTP, é realizado para identificar a alocação ideal dos ativos, tendo em vista o passivo atuarial e a necessidade de rentabilização desses ativos (meta atuarial), de forma a neutralizar um “descasamento” entre as taxas de crescimento do ativo (investimento) e do passivo atuarial (fluxo de pagamento de benefícios futuros).

Anexo I – Curva de Juros e Inflação

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 10.01.2024, estima uma taxa real de juros de 5,47% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Dez/22	Jan/24
1	6.72%	5.73%
2	6.55%	5.29%
3	6.26%	5.25%
4	6.10%	5.29%
5	6.03%	5.33%
6	6.00%	5.41%
7	6.00%	5.41%
8	6.01%	5.44%
9	6.02%	5.47%



* FONTE: ANBIMA; Referência dez/22 divulgada em 05.12.2022 e referência jan/24 divulgada em 10.01.2024.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 10.01.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 4,99% a.a. para 9 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Dez/22	Jan/24
1	6.76%	4.09%
2	6.31%	4.33%
3	6.25%	4.52%
4	6.29%	4.68%
5	6.33%	4.79%
6	6.36%	4.87%
7	6.38%	4.93%
8	6.38%	4.97%
9	6.39%	4.99%



* FONTE: ANBIMA; Referência dez/22 divulgada em 05.12.2022 e referência jan/24 divulgada em 10.01.2024.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 10.01.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 10,73% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Dez/22	Jan/24
1	13.93%	10.06%
2	13.26%	9.85%
3	12.90%	10.01%
4	12.77%	10.21%
5	12.74%	10.38%
6	12.75%	10.50%
7	12.76%	10.60%
8	12.78%	10.68%
9	12.79%	10.73%



* FONTE: ANBIMA; Referência dez/22 divulgada em 05.12.2022 e referência jan/24 divulgada em 10.01.2024.



LDB
EMPRESAS

CANOINHAS - PREVIDENCIÁRIO
DEZEMBRO 2023



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 29.12.2023.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

73,27%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,210000%)	0,32	0,10	0,86	11,13	1.574.964,22	1,84
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,422000%)	2,96	0,10	0,87	6,28	1.031.642,52	1,21
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,771000%)	4,96	0,10	0,90	9,92	1.557.127,62	1,82
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (7,520000%)	3,00	0,10	0,95	5,92	2.054.580,91	2,40
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (6,280000%)	2,95	0,12	0,88	5,21	1.532.794,01	1,79
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,360000%)	4,96	0,15	0,91	9,59	1.551.587,51	1,82
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (5,120000%)	0,35	0,18	0,86	10,09	1.662.267,56	1,95
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (5,450000%)	0,35	0,18	0,89	10,44	814.843,15	0,95
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,130000%)	0,43	0,26	0,89	10,14	1.661.879,87	1,95
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,550000%)	0,37	0,23	0,93	10,59	818.486,80	0,96
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,170000%)	0,38	0,25	0,93	10,22	1.109.588,36	1,30
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,011000%)	0,41	0,30	1,04	6,22	3.002.979,85	3,52
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,020000%)	4,16	0,29	1,07	1,92	3.055.705,04	3,58
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,96	0,19	0,94	11,00	21.428.447,42	25,08

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	4,45	0,09	2,74	15,77	4.475.544,01	5,24	5.283.374.941,87	0,08
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,36	0,04	0,89	12,88	103.795,49	0,12	7.852.193.725,16	0,00
DAYCOVAL	DAYCOVAL	DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,95	0,09	1,39	11,66	1.143.800,16	1,34	112.515.011,32	1,02
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,98	0,09	1,40	11,90	720.906,08	0,84	5.218.373.540,00	0,01
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,96	0,10	1,44	11,96	3.473.385,49	4,07	7.603.591.100,02	0,05
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	6,91	0,10	3,93	7,74	1.939.237,06	2,27	1.451.468.758,30	0,13
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,35	0,04	0,89	13,02	223.696,89	0,26	8.470.280.308,74	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,63	0,04	1,46	16,32	2.630.011,76	3,08	2.351.648.712,32	0,11
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,30	0,08	1,21	13,59	2.710.255,29	3,17	5.290.529.627,75	0,05
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2,77	0,09	1,62	12,11	2.468.655,01	2,89	407.363.346,59	0,61
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,56	0,08	1,95	13,97	19.889.287,24	23,28		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,04	0,04	0,82	11,93	3.092.403,96	3,62	4.049.178.389,19	0,08
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,08	0,04		10,83	4.395.047,35	5,14	16.475.113.370,57	0,03
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,07	0,04	0,94	13,63	6.070.189,90	7,11	10.327.922.782,38	0,06
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FIXA LONGO PRAZO FICFI	0,56	0,07	0,98	12,64	1.344.730,00	1,57	1.263.321.327,45	0,11
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,83	0,05	1,13	12,69	3.398.288,15	3,98	2.357.597.914,23	0,14
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	4,76	0,09	2,84	15,65	2.973.351,16	3,48	506.987.845,30	0,59
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,80	0,05	1,21	13,39	21.274.010,52	24,90		
Renda Fixa			1,17	0,11	1,35	12,68	62.591.745,18	73,27		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

16,98%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ALASKA	BTG PACTUAL	ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	18,73	-0,01	5,18	21,70	730.208,82	0,85	1.344.109.340,16	0,05
ARX	BEM	ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA	17,34	-0,01	5,01	17,17	1.548.922,69	1,81	179.150.313,67	0,86
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	17,46	-0,01	5,45	13,87	1.110.576,52	1,30	207.597.477,00	0,53
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	17,45	-0,01	4,83	15,82	1.474.601,66	1,73	1.435.426.948,17	0,10
GUEPARDO	DAYCOVAL	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	18,84	-0,00	2,67	41,44	681.739,85	0,80	474.190.468,78	0,14
MOAT	INTRAG	MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA	26,54	-0,01	8,56	21,06	1.208.281,11	1,41	243.480.906,66	0,50
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO PB FIC FIA	26,23	-0,00	8,22	19,91	978.142,70	1,14	111.821.306,19	0,87
SCHRODER	BEM	SCHRODER BEST IDEAS FIA	16,96	-0,01	6,19	19,86	1.920.889,97	2,25	141.603.513,57	1,36
TARPON	DAYCOVAL	TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA	18,67	-0,00	9,85	55,36	2.556.998,60	2,99	934.426.001,03	0,27
TRÍGONO	DAYCOVAL	TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA	19,39	-0,01	4,58	10,97	1.534.198,19	1,80	270.640.641,64	0,57
XP	SANTANDER	XP INVESTOR 30 FIC FIA	15,73	-0,00	5,13	26,12	760.760,56	0,89	219.816.584,01	0,35
Sub-total Artigo 8º I			16,97	-0,01	6,37	22,95	14.505.320,67	16,98		
Renda Variável			16,97	-0,01	6,37	22,95	14.505.320,67	16,98		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

5,39%

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
XP	BNP PARIBAS	ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE	15,41	-0,05	3,52	10,71	444.039,69	0,52	43.213.939,98	1,03
XP	BNP PARIBAS	ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	15,35	-0,06	1,54	-3,68	364.043,33	0,43	11.404.597,10	3,19
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,01	-0,68	9,03	31,81	457.498,52	0,54	67.111.023,94	0,68
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,09	0,13	4,02	38,02	1.685.452,93	1,97	687.792.180,37	0,25
XP	BNP PARIBAS	SYSTEMATICA BLUE TREND DOLAR ADVISORY FIC DE FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,05	-0,12	0,07	-16,97	305.107,87	0,36	23.042.220,53	1,32
Sub-total Artigo 9º II			13,06	-0,05	3,96	19,92	3.256.142,34	3,81		

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	13,81	0,01	2,51	17,40	573.621,42	0,67	658.947.271,35	0,09
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	16,37	-0,01	2,77	32,50	776.653,75	0,91	1.398.458.692,08	0,06
Sub-total Artigo 9º III			14,64	-0,00	2,66	24,92	1.350.275,17	1,58		
Investimentos no Exterior			12,55	-0,04	3,57	21,48	4.606.417,51	5,39		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

4,36%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	13,19	0,04	5,17	33,07	2.201.779,07	2,58	1.210.908.559,23	0,18
SAFRA	SAFRA	SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	11,70	-0,01	4,73	27,21	1.226.429,77	1,44	50.038.334,88	2,45
Sub-total Artigo 10º I			9,83	0,02	5,01	31,35	3.428.208,84	4,01		

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
PÁTRIA	XP	PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA CLASSE C	10,32	1,01	1,01	-2,80	299.713,57	0,35	99.904.521,01	0,30
Sub-total Artigo 10º II			10,32	1,01	1,01	-2,80	299.713,57	0,35		

Investimentos Estruturados			9,65	0,10	4,68	29,78	3.727.922,41	4,36		
-----------------------------------	--	--	-------------	-------------	-------------	--------------	---------------------	-------------	--	--

Total			3,76	0,08	2,44	15,65	85.431.405,77	100,00		
--------------	--	--	-------------	-------------	-------------	--------------	----------------------	---------------	--	--

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 1	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	21.428.447,42	25,08	0,00	15,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	19.889.287,24	23,28	0,00	25,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	21.274.010,52	24,90	0,00	30,00	60,00	0,00	65,00
	Total Renda Fixa	62.591.745,18	73,27					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	14.505.320,67	16,98	0,00	18,00	30,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	14.505.320,67	16,98					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	3.256.142,34	3,81	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	1.350.275,17	1,58	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	4.606.417,51	5,39					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	3.428.208,84	4,01	0,00	6,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	299.713,57	0,35	0,00	0,00	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	3.727.922,41	4,36					15,00
Total		85.431.405,77	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,94 105,14	11,00 84,29	2,41 84,82	4,45 72,31	11,00 84,29	200.058,40	1.685.469,36
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,95 217,76	13,97 107,03	3,89 137,15	5,29 86,09	13,97 107,03	379.312,66	2.370.733,33
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,21 134,92	13,39 102,61	3,10 109,31	5,67 92,19	13,39 102,61	240.084,64	2.232.606,18
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	0,00 0,00	0,55 4,22	0,00 0,00	0,00 0,00	0,55 4,22	0,00	69,55
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	6,37 0,98	22,95 0,67	12,56 -2,56	12,26 -1,37	22,95 0,67	868.122,99	2.821.808,65
Artigo 9º II % do CDI	3,96 441,30	19,92 152,68	7,44 262,09	6,45 104,91	19,92 152,68	123.894,47	508.160,06
Artigo 9º III % do CDI	2,66 296,68	24,92 191,03	9,70 341,95	10,11 164,33	24,92 191,03	34.975,87	248.768,74
Artigo 10º I % do CDI	5,01 559,41	31,35 240,25	11,76 414,23	10,27 167,07	31,35 240,25	163.685,68	860.841,08
Artigo 10º II % do CDI	1,01 112,48	-2,80 -95,33	0,47 16,65			2.991,40	-6.453,46
CANOINHAS - PREVIDENCIÁRIO (Total)						2.013.126,11	10.722.003,49

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150525 (6,280000%)	1.519.369,56	0,00	0,00	0,00	1.532.794,01	13.424,45	77.595,28
NTN-B 150535 (5,130000%)	1.647.161,66	0,00	0,00	0,00	1.661.879,87	14.718,21	158.762,79
NTN-B 150535 (5,550000%)	810.906,60	0,00	0,00	0,00	818.486,80	7.580,20	81.417,15
NTN-B 150545 (6,011000%)	2.971.952,59	0,00	0,00	0,00	3.002.979,85	31.027,26	180.473,72
NTN-B 150824 (6,210000%)	1.561.611,71	0,00	0,00	0,00	1.574.964,22	13.352,51	161.553,65
NTN-B 150824 (6,422000%)	1.022.735,03	0,00	0,00	0,00	1.031.642,52	8.907,49	61.748,14
NTN-B 150824 (6,771000%)	1.543.280,33	0,00	0,00	0,00	1.557.127,62	13.847,29	143.041,41

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150824 (7,520000%)	2.035.179,26	0,00	0,00	0,00	2.054.580,91	19.401,65	115.986,90
NTN-B 150826 (6,360000%)	1.537.570,28	0,00	0,00	0,00	1.551.587,51	14.017,23	138.261,44
NTN-B 150830 (5,120000%)	1.648.169,02	0,00	0,00	0,00	1.662.267,56	14.098,54	155.905,19
NTN-B 150830 (5,450000%)	807.691,05	0,00	0,00	0,00	814.843,15	7.152,10	78.830,14
NTN-B 150840 (5,170000%)	1.099.381,57	0,00	0,00	0,00	1.109.588,36	10.206,79	105.151,18
NTN-B 150850 (6,020000%)	3.023.380,36	0,00	0,00	0,00	3.055.705,04	32.324,68	57.499,84
	21.228.389,02	0,00	0,00	0,00	21.428.447,42	200.058,40	

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	4.356.035,15	0,00	0,00	0,00	4.475.544,01	119.508,86	557.928,71
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	102.884,22	0,00	0,00	0,00	103.795,49	911,27	11.846,08
DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.128.084,38	0,00	0,00	0,00	1.143.800,16	15.715,78	119.396,73
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	710.939,91	0,00	0,00	0,00	720.906,08	9.966,17	234.058,53
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3.424.128,31	0,00	0,00	0,00	3.473.385,49	49.257,18	371.037,27
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1.865.873,59	0,00	0,00	0,00	1.939.237,06	73.363,47	139.248,06
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	226.146,95	23,09	-4.467,87	0,00	223.696,89	1.994,72	53.826,86
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2.592.150,83	0,00	0,00	0,00	2.630.011,76	37.860,93	316.062,45
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2.534.226,00	144.617,99	0,00	0,00	2.710.255,29	31.411,30	276.441,25
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2.429.332,03	0,00	0,00	0,00	2.468.655,01	39.322,98	266.666,87
	19.369.801,37	144.641,08	-4.467,87	0,00	19.889.287,24	379.312,66	

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF FLUXO FIC	4.501.306,93	4.683.710,63	-6.133.695,38	0,00	3.092.403,96	41.081,78	298.905,23
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	4.385.461,75	0,00	0,00	4.395.047,35	9.585,60	343.360,34
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	6.013.797,50	0,00	0,00	0,00	6.070.189,90	56.392,40	707.998,33
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FIXA LONGO PRAZO FICFI	1.331.651,43	0,00	0,00	0,00	1.344.730,00	13.078,57	150.898,62

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	3.360.346,98	0,00	0,00	0,00	3.398.288,15	37.941,17	382.592,45
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	2.891.346,04	0,00	0,00	0,00	2.973.351,16	82.005,12	348.851,21
	18.098.448,88	9.069.172,38	-6.133.695,38	0,00	21.274.010,52	240.084,64	

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	694.247,88	0,00	0,00	0,00	730.208,82	35.960,94	130.208,82
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA	1.474.978,50	0,00	0,00	0,00	1.548.922,69	73.944,19	226.999,74
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	1.053.159,34	0,00	0,00	0,00	1.110.576,52	57.417,18	135.241,72
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	1.406.645,04	0,00	0,00	0,00	1.474.601,66	67.956,62	201.402,65
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	664.011,36	0,00	0,00	0,00	681.739,85	17.728,49	199.750,86
MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA	1.113.047,07	0,00	0,00	0,00	1.208.281,11	95.234,04	231.842,78
SAFRA CONSUMO PB FIC FIA	903.821,32	0,00	0,00	0,00	978.142,70	74.321,38	162.394,92
SCHRODER BEST IDEAS FIA	1.808.939,29	0,00	0,00	0,00	1.920.889,97	111.950,68	318.334,81
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA	2.327.778,75	0,00	0,00	0,00	2.556.998,60	229.219,85	921.262,50
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA	1.466.963,15	0,00	0,00	0,00	1.534.198,19	67.235,04	171.610,46
XP INVESTOR 30 FIC FIA	723.605,98	0,00	0,00	0,00	760.760,56	37.154,58	143.273,91
	13.637.197,68	0,00	0,00	0,00	14.505.320,67	868.122,99	

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE	428.926,78	0,00	0,00	0,00	444.039,69	15.112,91	42.959,26
ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	358.513,24	0,00	0,00	0,00	364.043,33	5.530,09	-13.915,60
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	419.597,29	0,00	0,00	0,00	457.498,52	37.901,23	110.410,67
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.620.313,61	0,00	0,00	0,00	1.685.452,93	65.139,32	341.101,53
SYSTEMATICA BLUE TREND DOLAR ADVISORY FIC DE FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	304.896,95	0,00	0,00	0,00	305.107,87	210,92	-55.365,43

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
	3.132.247,87	0,00	0,00	0,00	3.256.142,34	123.894,47	

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	559.594,14	0,00	0,00	0,00	573.621,42	14.027,28	85.007,17
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	755.705,16	0,00	0,00	0,00	776.653,75	20.948,59	163.761,57
	1.315.299,30	0,00	0,00	0,00	1.350.275,17	34.975,87	

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	2.093.516,80	0,00	0,00	0,00	2.201.779,07	108.262,27	598.525,78
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.171.006,36	0,00	0,00	0,00	1.226.429,77	55.423,41	262.315,30
	3.264.523,16	0,00	0,00	0,00	3.428.208,84	163.685,68	

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE C	296.722,17	0,00	0,00	0,00	299.713,57	2.991,40	-6.453,46
	296.722,17	0,00	0,00	0,00	299.713,57	2.991,40	

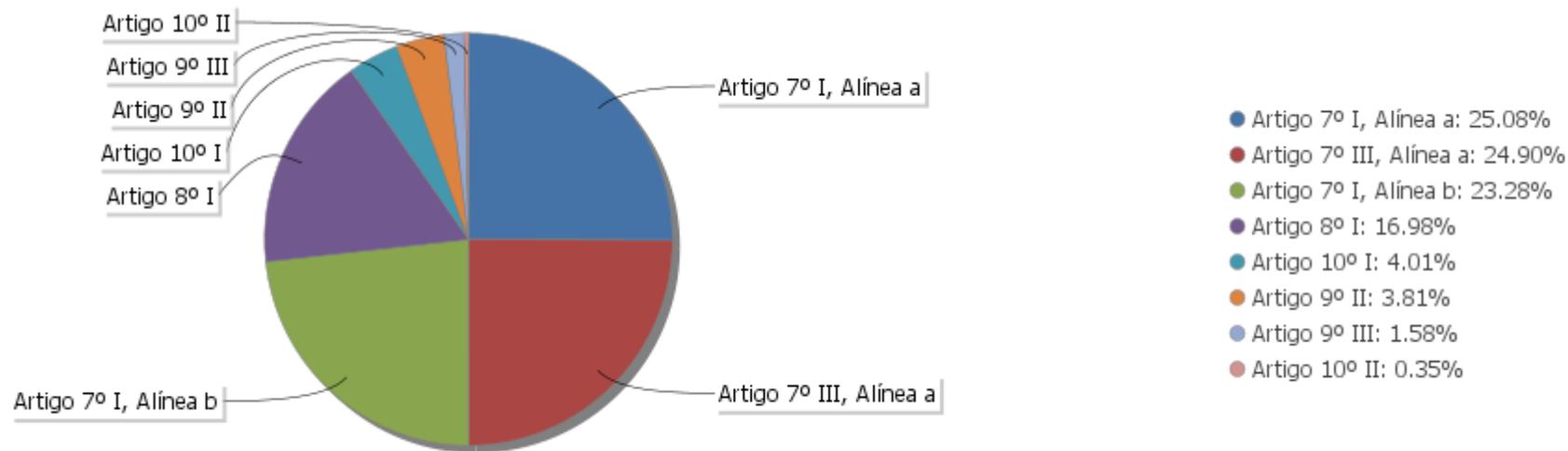
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

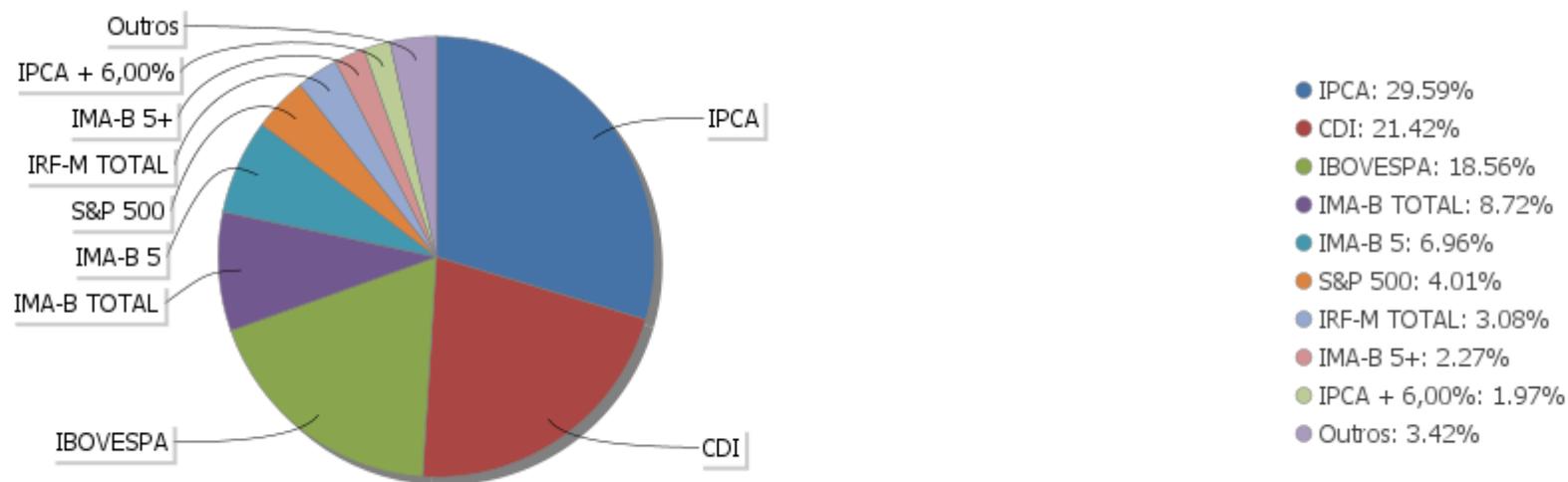
Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	53.627.730,81	62,77		53.627.730,81	62,77	
de 31 dias a 365 dias	15.067.399,47	17,64		68.695.130,28	80,41	
acima de 365 dias	16.736.275,49	19,59		85.431.405,77	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

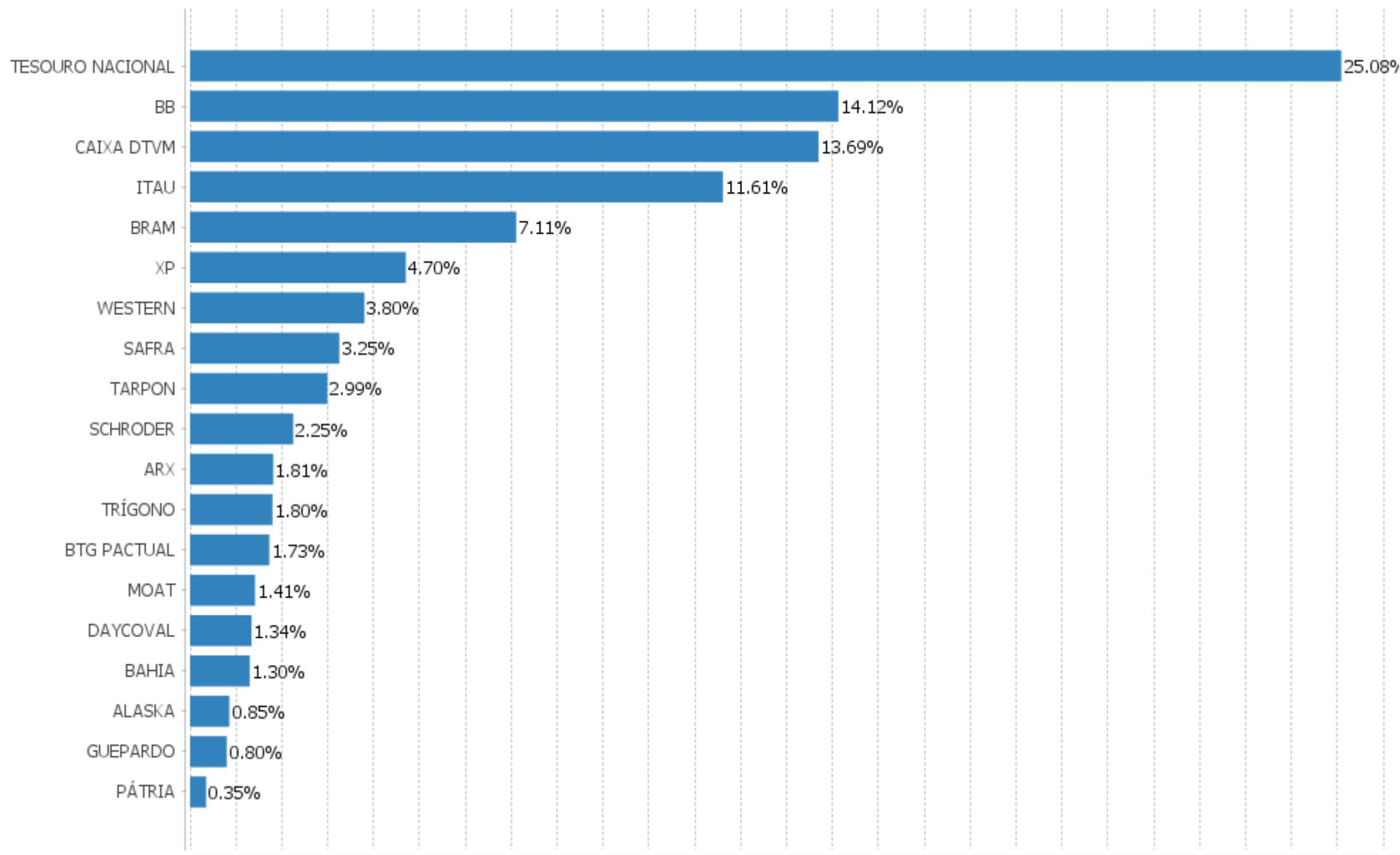


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

0 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2023	1,86	-0,69	0,70	1,01	2,71	2,72	1,53	-0,44	0,20	-0,81	3,51	2,44	15,65
INPC + 5,02%	0,89	1,12	1,09	0,88	0,79	0,31	0,32	0,65	0,50	0,53	0,49	0,94	8,85
p.p. indexador	0,96	-1,81	-0,39	0,13	1,92	2,42	1,21	-1,09	-0,30	-1,34	3,02	1,50	6,80
2022	0,10	-0,44	2,58	-2,71	0,76	-3,40	2,48	1,89	-0,38	2,70	-1,23	-0,52	1,62
INPC + 4,88%	1,07	1,36	2,13	1,40	0,87	1,02	-0,20	0,12	0,08	0,85	0,76	1,11	11,08
p.p. indexador	-0,97	-1,80	0,45	-4,12	-0,11	-4,42	2,68	1,77	-0,46	1,85	-1,99	-1,63	-9,46
2021	-0,40	-0,71	0,31	1,16	1,16	0,42	-1,15	-1,07	-1,90	-2,32	0,49	1,34	-2,71
INPC + 5,42%	0,69	1,20	1,35	0,80	1,41	1,04	1,49	1,35	1,65	1,58	1,26	1,22	16,11
p.p. indexador	-1,09	-1,91	-1,04	0,36	-0,24	-0,63	-2,63	-2,41	-3,54	-3,91	-0,78	0,13	-18,82
2020	0,35	-0,86	-6,80	3,31	2,77	3,07	3,42	-0,76	-1,52	-0,35	3,94	3,56	10,00
IPCA + 5,87%	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	0,88	0,72	1,12	1,34	1,35	1,86	10,63
p.p. indexador	-0,36	-1,52	-7,37	3,17	2,70	2,33	2,54	-1,48	-2,64	-1,69	2,59	1,70	-0,62

Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	19	39,58	03 meses	5,18	1,97	3,21	3,88
Meses abaixo - Meta Atuarial	29	60,42	06 meses	6,54	3,48	3,06	3,61
			12 meses	15,65	8,85	6,80	3,76
			24 meses	17,53	20,91	-3,38	5,65
Maior rentabilidade da Carteira	3,94	2020-11	36 meses	14,34	40,39	-26,05	5,79
Menor rentabilidade da Carteira	-6,80	2020-03	48 meses	25,78	55,31	-29,53	7,74
			Desde 31/12/2019	25,78	55,31	-29,53	7,74

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

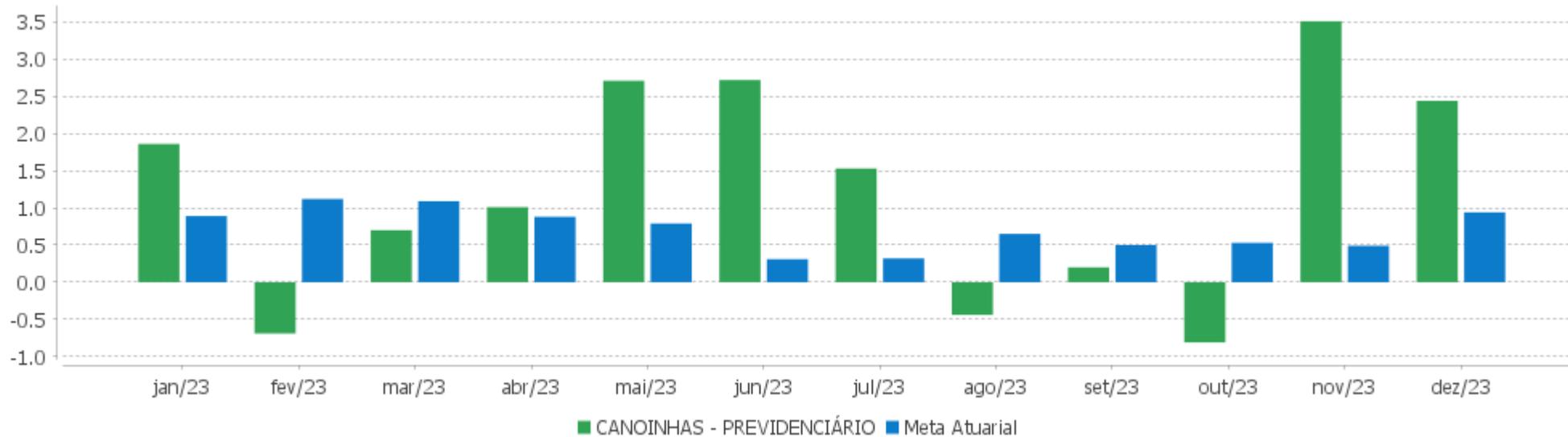


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
NTN-B 150525 (6,280000%) Var. IPCA p.p.	0,88 0,32	8,01 3,39	2,38 1,30	4,47 2,77	8,01 3,39	14,50 3,82	
NTN-B 150824 (6,771000%) Var. IPCA p.p.	0,90 0,34	8,47 3,85	2,47 1,39	4,69 2,98	8,47 3,85	15,45 4,78	
NTN-B 150535 (5,550000%) Var. IPCA p.p.	0,93 0,37	10,59 5,97	2,32 1,23	4,22 2,52	10,59 5,97	23,45 12,78	36,01 14,20
NTN-B 150830 (5,450000%) Var. IPCA p.p.	0,89 0,33	10,44 5,82	2,25 1,17	4,13 2,43	10,44 5,82	23,17 12,50	35,54 13,74
NTN-B 150824 (6,422000%) Var. IPCA p.p.	0,87 0,31	8,14 3,51	2,39 1,31	4,52 2,81	8,14 3,51	14,77 4,10	
NTN-B 150830 (5,120000%) Var. IPCA p.p.	0,86 0,30	10,09 5,47	2,17 1,09	3,97 2,26	10,09 5,47	22,40 11,73	34,45 12,64
NTN-B 150545 (6,011000%) Var. IPCA p.p.	1,04 0,48	11,15 6,53	2,50 1,42	4,53 2,83	11,15 6,53	17,57 6,90	
NTN-B 150840 (5,170000%) Var. IPCA p.p.	0,93 0,37	10,22 5,60	2,25 1,17	4,06 2,36	10,22 5,60	22,60 11,93	34,97 13,16
NTN-B 150850 (6,020000%) Var. IPCA p.p.	1,07 0,51	4,85 0,23	2,49 1,41	1,52 -0,19	4,85 0,23		
NTN-B 150826 (6,360000%) Var. IPCA p.p.	0,91 0,35	8,11 3,48	2,42 1,34	4,53 2,83	8,11 3,48	14,64 3,97	
NTN-B 150824 (7,520000%) Var. IPCA p.p.	0,95 0,39	9,19 4,57	2,65 1,56	5,05 3,35	9,19 4,57	16,93 6,26	
NTN-B 150824 (6,210000%) Var. IPCA p.p.	0,86 0,30	11,13 6,51	2,34 1,26	4,41 2,71	11,13 6,51	21,23 10,56	34,03 12,22
NTN-B 150535 (5,130000%) Var. IPCA p.p.	0,89 0,33	10,14 5,52	2,21 1,13	4,01 2,31	10,14 5,52	22,46 11,79	34,73 12,92
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF Var. IMA-B 5 p.p.	1,62 0,16	12,11 -0,01	3,36 0,39	4,43 -0,32	12,11 -0,01	20,20 -2,89	20,20 -8,51
DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA Var. IPCA p.p.	1,39 0,83	11,66 7,03	2,80 1,71	4,41 2,71	11,66 7,03	21,88 11,20	26,15 4,34
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B 5 p.p.	1,44 -0,02	11,96 -0,16	2,92 -0,05	4,64 -0,11	11,96 -0,16	22,79 -0,30	28,09 -0,63
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,89	12,88	2,80	6,00	12,88	26,12	29,46

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IRF-M 1 p.p.	-0,03	-0,36	-0,09	-0,16	-0,36	-0,73	-1,12
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	1,21 0,65	13,59 8,96	2,92 1,84	4,92 3,22	13,59 8,96	25,74 15,07	25,60 3,79
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IDKA 2 p.p.	1,40 -0,05	11,90 -0,23	2,86 -0,04	4,97 -0,03	11,90 -0,23	22,02 -0,59	27,70 -0,99
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,74 -0,01	15,77 -0,28	4,71 -0,04	4,04 -0,17	15,77 -0,28	22,83 -0,62	20,97 -0,92
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	0,89 -0,03	13,02 -0,23	2,83 -0,07	6,04 -0,12	13,02 -0,23	26,29 -0,57	29,70 -0,87
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IRF-M TOTAL p.p.	1,46 -0,02	16,32 -0,19	4,33 -0,05	6,17 -0,11	16,32 -0,19	26,46 -0,33	23,70 -0,56
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B 5+ p.p.	3,93 -0,01	18,90 -0,38	6,40 -0,02	3,86 0,06	18,90 -0,38	22,53 -0,68	13,95 -1,19
BRANCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM % do CDI	0,94 104,62	13,63 104,43	3,01 106,08	6,66 108,27	13,63 104,43	28,40 105,03	34,74 106,51
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,84 0,09	15,65 -0,41	4,53 -0,23	3,50 -0,71	15,65 -0,41	21,36 -2,09	19,57 -2,31
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI % do CDI	0,90 100,65	12,98 99,47	2,83 99,76	6,15 99,95	12,98 99,47	27,20 100,61	33,08 101,42
BB PREV RF FLUXO FIC % do CDI	0,82 91,56	11,93 91,44	2,58 90,82	5,62 91,31	11,93 91,44	24,53 90,75	28,60 87,69
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI % do CDI	1,13 125,97	12,69 97,24	3,08 108,48	5,22 84,81	12,69 97,24	26,00 96,16	33,56 102,88
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FIXA LONGO PRAZO FICFI % do CDI	0,98 109,57	12,64 96,88	2,57 90,69	5,56 90,43	12,64 96,88	27,41 101,38	
SAFRA CONSUMO PB FIC FIA Var. IBOVESPA p.p.	8,22 2,84	19,91 -2,37	13,90 -1,22	4,53 -9,11	19,91 -2,37	-11,54 -39,55	-41,96 -54,70
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA Var. IBOVESPA p.p.	5,18 -0,20	35,56 13,28	16,74 1,63	15,27 1,63	35,56 13,28	41,41 13,40	47,65 34,91
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA Var. IBOVESPA p.p.	4,83 -0,55	15,82 -6,46	12,81 -2,30	8,59 -5,04	15,82 -6,46	10,40 -17,61	-24,69 -37,43
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA Var. IBOVESPA p.p.	4,58 -0,80	10,97 -11,31	-2,98 -18,10	4,93 -8,70	10,97 -11,31	16,93 -11,08	66,39 53,65
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA Var. IBOVESPA p.p.	9,85 4,46	55,36 33,08	11,54 -3,58	24,45 10,82	55,36 33,08	78,35 50,34	107,80 95,06
MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA	8,56	21,06	20,42	6,89	21,06	3,15	-17,16

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IBOVESPA p.p.	3,17	-1,22	5,30	-6,74	-1,22	-24,86	-29,91
SCHRODER BEST IDEAS FIA Var. IBOVESPA p.p.	6,19 0,81	19,86 -2,42	15,15 0,04	11,39 -2,24	19,86 -2,42	35,81 7,79	11,87 -0,87
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA Var. IBOVESPA p.p.	2,67 -2,71	41,44 19,16	12,52 -2,59	16,24 2,61	41,44 19,16	47,88 19,87	62,60 49,86
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA Var. IBOVESPA p.p.	5,01 -0,37	17,17 -5,11	16,98 1,86	14,09 0,46	17,17 -5,11	14,83 -13,18	7,37 -5,38
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA Var. IBOVESPA p.p.	5,45 0,07	13,87 -8,42	15,02 -0,09	11,33 -2,30	13,87 -8,42	16,70 -11,31	-7,18 -19,93
XP INVESTOR 30 FIC FIA Var. IBOVESPA p.p.	5,13 -0,25	26,12 3,84	13,49 -1,62	12,10 -1,53	26,12 3,84	39,94 11,93	20,05 7,30
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB Var. IBOVESPA p.p.	2,51 -2,88	17,40 -4,88	6,67 -8,45	9,25 -4,38	17,40 -4,88	-18,28 -46,29	9,44 -3,31
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I Var. IBOVESPA p.p.	2,77 -2,61	32,50 10,22	12,06 -3,05	10,48 -3,15	32,50 10,22	-16,96 -44,97	7,11 -5,63
SYSTEMATICA BLUE TREND DOLAR ADVISORY FIC DE FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI p.p.	0,07 -2,63	-16,97 -28,40	-6,59 -13,60	-0,42 -7,37	-16,97 -28,40	1,14 17,58	
ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE Var. MSCI ACWI p.p.	3,52 0,82	10,71 -0,71	5,27 -1,74	2,73 -4,23	10,71 -0,71	-11,16 5,29	-13,94 -18,74
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. IPCA + 6,00% p.p.	4,02 2,99	38,02 27,20	12,26 9,74	13,39 8,70	38,02 27,20	-24,45 -48,69	-18,98 -63,88
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI p.p.	9,03 6,33	31,81 20,38	15,13 8,12	2,68 -4,27	31,81 20,38	-8,03 8,41	8,90 4,10
ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI p.p.	1,54 -1,16	-3,68 -15,11	0,29 -6,72	1,53 -5,43	-3,68 -15,11	-32,12 -15,67	-31,13 -35,93
ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI Var. S&P 500 p.p.	5,17 2,74	33,07 17,80	12,98 5,44	10,83 3,16	33,07 17,80	17,21 30,39	55,58 37,28
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO Var. S&P 500 p.p.	4,73 2,30	27,21 11,94	9,63 2,09	9,29 1,62	27,21 11,94		
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE C Var. IPCA + 7,00% p.p.	1,01 -0,09	-2,11 -4,94	1,19 -1,57				
CANOINHAS - PREVIDENCIÁRIO Var. INPC + 5,01% p.p.	2,44 1,50	15,65 6,80	5,18 3,21	6,54 3,06	15,65 6,80	17,53 -3,54	14,34 -25,70
CDI	0,90	13,05	2,84	6,15	13,05	27,03	32,62
IBOVESPA	5,38	22,28	15,12	13,63	22,28	28,01	12,74

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
INPC + 6,00%	1,02	9,85	2,20	3,95	9,85	23,32	43,97
IPCA + 6,00%	1,03	10,82	2,52	4,68	10,82	24,24	44,91

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	D+1 du	D+0	D+30	D+32	O fundo cobrara 20.00 % do que exceder 100.00 % o índice IBOV_FEC. A taxa de performance sera paga no(s) mes(es) de Janeiro e Julho	2,00
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA	D+0	D+0	D+1 du	D+2 du	-	
ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		
ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+0	D+1 du	D+6 du		
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+0	D+1 du	D+6 du		0,80
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	D+1 du	D+0	D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate)	D+3 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)	-	1,90
BB PREV RF FLUXO FIC	D+0	D+0	D+0	D+0		1,00
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	D+1 du	D+0	D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate)	D+4 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)		3,00
DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	D+0	D+0	D+2 du	D+3 du		0,50
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,40
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	D+1 du	D+0	D+30	D+32		1,90
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FIXA LONGO PRAZO FICFI	D+0	D+0	D+0	D+1	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A VINTE POR CENTO DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A CEM POR CENTO DA VARIAÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO E DIVULGADO PELA B3 S.A. BRASIL, BOLSA, BALCÃO.	
ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	D+0	D+0	D+0	D+1 du		1,00
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O GESTOR RECEBERÁ TAXA DE PERFORMANCE EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO - CDI DE UM DIA, APURADO PELA CETIP.	0,50
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,50
MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA	D+0	D+0		D+15	O GESTOR RECEBERÁ	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du	TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% (VINTE POR CENTO) DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% (CEM POR CENTO) DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&F BOVESPA.	0,80
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE C						0,08
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	D+0	D+0	D+1	D+2		
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	D+1 du	D+0	D+1 du	D+4 du		1,50
SAFRA CONSUMO PB FIC FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
SCHRODER BEST IDEAS FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du	O GESTOR RECEBERÁ TAXA DE PERFORMANCE EQUIVALENTE A 10% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA.	1,50
SYSTEMATICA BLUE TREND DOLAR ADVISORY FIC DE FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+3	D+3	D+3	D+5		
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA	D+1 du	D+1 du	D+30	D+32	O fundo cobrara 20.00 % do que exceder 100.00 % o indice IBOV_FEC. A taxa de	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA	D+1	D+1	D+30	D+32	-	
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+4 du		1,50
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,40
XP INVESTOR 30 FIC FIA	D+0	D+0	D+30	D+32	Para informações adicionais, vide o Regulamento	2,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	0,91	13,25	2,89	6,16	13,25	26,86	30,57	35,59	44,75
IRF-M 1+	1,73	18,52	5,05	6,37	18,52	27,30	20,95	31,18	49,86
IRF-M TOTAL	1,48	16,51	4,38	6,28	16,51	26,79	24,26	32,58	48,53
IMA-B 5	1,46	12,13	2,97	4,75	12,13	23,09	28,71	39,06	57,35
IMA-B 5+	3,94	19,28	6,42	3,80	19,28	23,21	15,14	21,47	58,36
IMA-B TOTAL	2,75	16,05	4,76	4,21	16,05	23,45	21,89	29,69	59,46
IMA-GERAL TOTAL	1,63	14,80	3,81	5,67	14,80	25,89	27,10	33,88	51,04
IDKA 2	1,45	12,13	2,89	5,00	12,13	22,60	28,70	39,79	56,32
IDKA 20	6,58	27,13	10,28	3,92	27,13	24,70	6,62	8,97	57,20
CDI	0,90	13,05	2,84	6,15	13,05	27,03	32,62	36,29	44,42

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	5,38	22,28	15,12	13,63	22,28	28,01	12,74	16,03	52,68
IBRX 100	5,48	21,27	14,95	13,77	21,27	26,15	12,05	15,97	54,69
IBRX 50	5,31	20,06	14,43	14,39	20,06	26,93	13,55	17,66	51,96
SMALL CAP	7,05	17,12	11,48	3,40	17,12	-0,52	-16,63	-17,18	31,02
Índice Consumo - ICON	5,98	6,98	12,32	-1,29	6,98	-20,15	-40,99	-40,51	-7,65
Índice Dividendos - IDIV	6,90	26,84	14,61	16,04	26,84	42,88	33,72	32,38	92,17

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	2,43	15,27	7,54	7,67	15,27	-13,18	18,31	77,33	137,73

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	4,25	15,50	2,86	4,95	15,50	18,06	15,37	3,56	40,82

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	2,70	11,43	7,01	6,95	11,43	-16,44	4,80	54,48	99,34

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,56	4,62	1,08	1,70	4,62	10,67	21,81	27,31	32,79
INPC	0,55	3,71	0,77	0,99	3,71	9,86	21,02	27,61	33,33
IGPM	0,74	-3,18	1,84	1,34	-3,18	2,10	20,25	48,08	58,89
SELIC	0,90	13,05	2,84	6,15	13,05	27,03	32,62	36,29	44,42

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,87	8,76	2,05	3,70	8,76	19,63	36,91	48,80	61,44
IPCA + 5,00%	0,95	9,79	2,28	4,19	9,79	21,92	40,87	54,57	69,32
IPCA + 5,50%	0,99	10,30	2,40	4,44	10,30	23,08	42,88	57,51	73,37
IPCA + 5,89%	1,02	10,71	2,49	4,63	10,71	23,98	44,46	59,84	76,59
IPCA + 6,00%	1,03	10,82	2,52	4,68	10,82	24,24	44,91	60,50	77,50
INPC + 4,00%	0,86	7,80	1,73	2,98	7,80	18,75	36,03	49,15	62,09
INPC + 6,00%	1,02	9,85	2,20	3,95	9,85	23,32	43,97	60,89	78,22

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150525 (6,280000%)	1.532.794,01	6,280000	1.548.170,84	5,484300	15.376,83
NTN-B 150535 (5,130000%)	1.661.879,87	5,130000	1.633.103,07	5,342800	-28.776,80
NTN-B 150535 (5,550000%)	818.486,80	5,550000	832.126,09	5,342800	13.639,29
NTN-B 150545 (6,011000%)	3.002.979,85	6,011000	3.197.100,46	5,477000	194.120,61
NTN-B 150824 (6,210000%)	1.574.964,22	6,210000	1.571.270,37	6,618000	-3.693,85
NTN-B 150824 (6,422000%)	1.031.642,52	6,422000	1.030.480,84	6,618000	-1.161,68
NTN-B 150824 (6,771000%)	1.557.127,62	6,771000	1.558.495,81	6,618000	1.368,19
NTN-B 150824 (7,520000%)	2.054.580,91	7,520000	2.065.219,86	6,618000	10.638,95
NTN-B 150826 (6,360000%)	1.551.587,51	6,360000	1.593.265,36	5,200000	41.677,85
NTN-B 150830 (5,120000%)	1.662.267,56	5,120000	1.653.662,37	5,220000	-8.605,19
NTN-B 150830 (5,450000%)	814.843,15	5,450000	824.602,53	5,220000	9.759,38
NTN-B 150840 (5,170000%)	1.109.588,36	5,170000	1.085.788,41	5,381900	-23.799,95
NTN-B 150850 (6,020000%)	3.055.705,04	6,020000	3.280.088,39	5,471800	224.383,35

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
299	01/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	28.258,67	10.473,87027800	2,6980160390
298	04/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	16.182,33	0,00	5.995,38272200	2,6991321070
281	04/12/2023	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	24.907,04	0,00	13.247,24173584	1,8801680000
297	05/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	427.947,29	158.482,92049300	2,7002738760
296	06/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	9.406,03	0,00	3.481,94109500	2,7013753940
295	08/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	716.267,80	0,00	264.922,11498726	2,7036919890
294	11/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	403.846,04	0,00	149.305,37688300	2,7048325280
311	11/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	471.750,39	0,00	174.410,20289298	2,7048325280
293	13/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.524.140,89	0,00	563.026,13366300	2,7070517670
292	14/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	6.186,51	0,00	2.284,37351300	2,7081867140
291	15/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	291.363,35	107.542,65954100	2,7092816120
290	18/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.542,73	569,20107700	2,7103427300
282	18/12/2023	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	119.394,68	0,00	63.044,79812300	1,8938070000
289	19/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	910.654,34	335.861,05118000	2,7114020420
286	20/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.535.930,64	0,00	566.251,29919066	2,7124540680
283	21/12/2023	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	316,27	0,00	166,74038800	1,8967810000
284	21/12/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	4.467,87	1.321,18206900	3,3817210000
285	21/12/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	23,09	0,00	6,82788400	3,3817210000
288	21/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	245.616,50	90.515,02893200	2,7135438490
312	21/12/2023	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	4.385.461,75	0,00	1.434.793,12881600	3,0565115360
313	21/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	3.913.711,36	1.442.287,86315900	2,7135438490
287	29/12/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	314.601,14	115.706,22063270	2,7189647910
Total			9.213.813,46	6.138.163,25		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 1.610.082,28

Value-At-Risk: 1,88%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,96	0,64		0,36	0,48	1,35	62.591.745,18	73,27
Artigo 8º	12,57	7,93		1,30	0,44	6,37	14.505.320,67	16,98
Artigo 9º	10,76	5,51		0,09	0,25	3,58	4.606.417,51	5,39
Artigo 10º	5,80	4,33		0,14	0,65	4,69	3.727.922,41	4,36
CANOINHAS - PREVIDENCIÁRIO		1,88		1,88			85.431.405,77	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,64%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150824 (6,210000%)	0,23	0,07	0,00	0,08	-0,18	0,86	1.574.964,22	1,84
NTN-B 150824 (6,422000%)	0,23	0,07	0,00	0,08	-0,11	0,87	1.031.642,52	1,21
NTN-B 150824 (6,771000%)	0,23	0,07	0,00	0,08	0,00	0,90	1.557.127,62	1,82
NTN-B 150824 (7,520000%)	0,23	0,07	0,00	0,08	0,25	0,95	2.054.580,91	2,40
NTN-B 150525 (6,280000%)	0,30	0,07	0,00	0,08	-0,04	0,88	1.532.794,01	1,79
NTN-B 150826 (6,360000%)	0,38	0,07	0,00	0,08	0,04	0,91	1.551.587,51	1,82
NTN-B 150830 (5,120000%)	0,51	0,07	0,00	0,08	-0,08	0,86	1.662.267,56	1,95
NTN-B 150830 (5,450000%)	0,53	0,07	0,00	0,08	-0,02	0,89	814.843,15	0,95
NTN-B 150535 (5,130000%)	0,81	0,17	-0,00	0,17	-0,00	0,89	1.661.879,87	1,95
NTN-B 150535 (5,550000%)	0,68	0,08	0,00	0,08	0,06	0,93	818.486,80	0,96
NTN-B 150840 (5,170000%)	0,76	0,08	0,00	0,08	0,04	0,93	1.109.588,36	1,30
NTN-B 150545 (6,011000%)	0,94	0,08	0,00	0,09	0,16	1,04	3.002.979,85	3,52
NTN-B 150850 (6,020000%)	0,89	0,25	0,00	0,25	0,19	1,07	3.055.705,04	3,58
Sub-total	0,56	0,08	0,00		0,08	0,94	21.428.447,42	25,08

Artigo 7º I, Alínea b

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3,07	2,21	0,09	0,02	0,60	2,74	4.475.544,01	5,24
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,08	0,09	0,00	0,01	-0,13	0,89	103.795,49	0,12
DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	0,98	1,23	0,01	1,22	0,51	1,39	1.143.800,16	1,34
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,90	0,98	0,01	0,31	0,56	1,40	720.906,08	0,84
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,02	1,24	0,04	0,01	0,53	1,44	3.473.385,49	4,07
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4,99	3,32	0,06	0,04	0,61	3,93	1.939.237,06	2,27
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,06	0,09	0,00	0,02	-0,16	0,89	223.696,89	0,26
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,40	1,35	0,03	0,02	0,40	1,46	2.630.011,76	3,08
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,60	0,72	0,02	0,71	0,52	1,21	2.710.255,29	3,17
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	1,57	1,82	0,04	0,65	0,46	1,62	2.468.655,01	2,89
Sub-total	1,80	1,59	0,29		0,59	1,95	19.889.287,24	23,28

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC	0,02	0,01	-0,00	0,01	-3,05	0,82	3.092.403,96	3,62
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,02	0,02	-0,00	0,01	0,27	0,90	4.395.047,35	5,14
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,03	0,03	-0,00	0,02	1,38	0,94	6.070.189,90	7,11
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FIXA LONGO PRAZO FICFI	0,25	0,19	0,00	0,19	0,34	0,98	1.344.730,00	1,57
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,53	0,59	0,01	0,60	0,44	1,13	3.398.288,15	3,98
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	3,31	2,22	0,06	0,19	0,59	2,84	2.973.351,16	3,48
Sub-total	0,58	0,39	0,07		0,54	1,21	21.274.010,52	24,90

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,93%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	14,50	9,73	0,08	3,95	0,30	5,18	730.208,82	0,85
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA	13,01	8,13	0,14	2,85	0,32	5,01	1.548.922,69	1,81
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	13,62	7,71	0,09	1,77	0,33	5,45	1.110.576,52	1,30

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	14,17	8,35	0,13	3,61	0,28	4,83	1.474.601,66	1,73
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	13,42	8,01	0,05	3,93	0,13	2,67	681.739,85	0,80
MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA	17,71	12,30	0,16	7,02	0,43	8,56	1.208.281,11	1,41
SAFRA CONSUMO PB FIC FIA	19,38	10,57	0,11	6,22	0,38	8,22	978.142,70	1,14
SCHRODER BEST IDEAS FIA	14,25	6,54	0,14	1,63	0,37	6,19	1.920.889,97	2,25
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA	10,89	8,64	0,23	5,07	0,82	9,85	2.556.998,60	2,99
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA	11,53	8,98	0,12	6,83	0,32	4,58	1.534.198,19	1,80
XP INVESTOR 30 FIC FIA	10,08	7,37	0,06	3,13	0,42	5,13	760.760,56	0,89
Sub-total	12,57	7,93	1,30		0,44	6,37	14.505.320,67	16,98

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 5,51%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE	11,68	7,20	0,02	7,58	0,22	3,52	444.039,69	0,52
ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	15,51	5,75	0,01	5,51	0,04	1,54	364.043,33	0,43
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	14,70	10,05	0,03	8,69	0,55	9,03	457.498,52	0,54
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	16,40	9,36	0,03	9,35	0,19	4,02	1.685.452,93	1,97
SYSTEMATICA BLUE TREND DOLAR ADVISORY FIC DE FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	14,43	9,96	-0,02	10,91	-0,06	0,07	305.107,87	0,36
Sub-total	11,11	6,07	0,07		0,28	3,96	3.256.142,34	3,81

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	11,76	6,00	0,01	9,02	0,14	2,51	573.621,42	0,67
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	9,29	6,32	0,01	9,14	0,20	2,77	776.653,75	0,91
Sub-total	9,92	6,00	0,02		0,18	2,66	1.350.275,17	1,58

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 4,33%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	8,86	6,35	0,11	5,47	0,48	5,17	2.201.779,07	2,58
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	7,59	5,38	0,03	9,29	0,51	4,73	1.226.429,77	1,44
Sub-total	5,99	4,71	0,14		0,69	5,01	3.428.208,84	4,01

Artigo 10º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE C	3,56	0,16	-0,00	0,16	0,03	1,01	299.713,57	0,35
Sub-total	3,56	0,16	-0,00		0,03	1,01	299.713,57	0,35

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)