



INSTITUTO ERECHINENSE DE PREVIDÊNCIA

Estado do Rio Grande do Sul
MUNICÍPIO DE ERECHIM
INSTITUTO ERECHINENSE DE PREVIDÊNCIA – IEP
CNPJ nº 23.681.516/0001-44
Av. Salgado Filho, 101, Erechim/RS, CEP 99700-080, Fone: 54-3522-3695

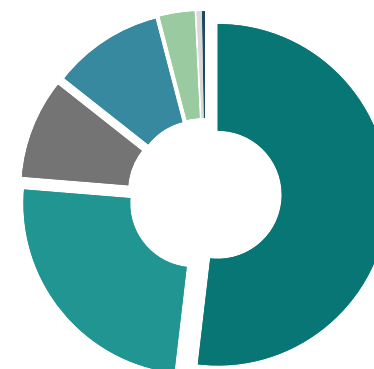
RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS – 2023

INSTITUTO ERECHINENSE DE PREVIDÊNCIA – IEP

Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	6
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	10
Análise do Risco da Carteira _____	13
Liquidez e Custos das Aplicações _____	15
Movimentações _____	17
Enquadramento da Carteira _____	18
Comentários do Mês _____	22

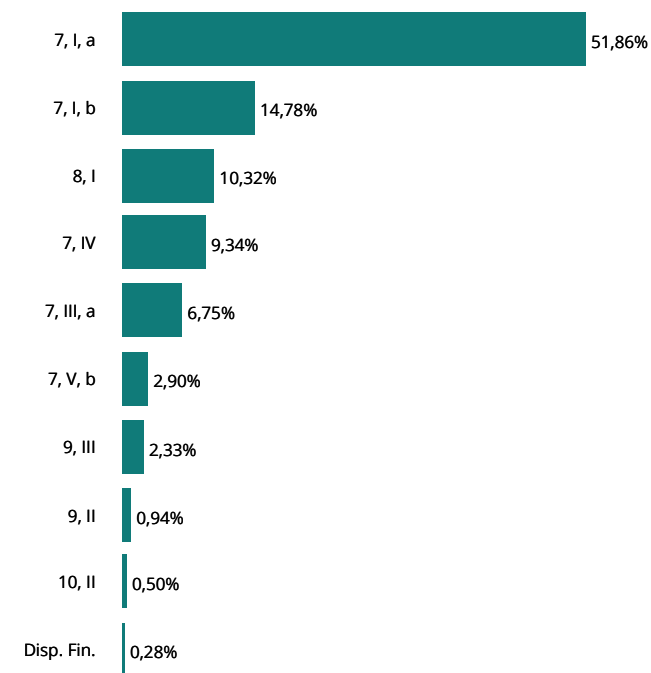
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,9%	122.726.645,34	121.690.114,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	3,5%	8.358.925,60	8.285.403,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	2,6%	6.182.154,07	6.129.060,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	3,2%	7.685.516,75	7.621.036,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	2,7%	6.362.134,56	6.307.097,04
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	6,9%	16.245.710,27	16.109.460,65
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	2,4%	5.601.067,00	5.556.954,11
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	2,6%	6.190.783,54	6.138.126,44
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	3,1%	7.312.457,31	7.250.098,59
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	2,4%	5.691.157,20	5.645.973,56
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	2,3%	5.554.285,80	5.508.944,29
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	2,1%	4.974.995,48	4.934.389,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	2,7%	6.441.062,22	6.386.573,35
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	3,1%	7.382.561,51	7.319.590,92
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	2,2%	5.261.294,32	5.215.189,32
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	2,2%	5.234.637,35	5.188.664,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	2,2%	5.183.174,06	5.137.469,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	2,3%	5.530.084,28	5.485.089,05
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	3,2%	7.534.644,02	7.470.992,42
FUNDOS DE RENDA FIXA	24,4%	57.819.778,75	49.087.717,95
4UM Crédito Privado Renda Fixa	0,2%	500.174,09 ▲	-
Banrisul Absoluto	2,0%	4.779.507,62 ▲	4.375.411,48
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	1,0%	2.467.202,38	2.400.695,59
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,5%	3.622.822,06 ▲	2.529.003,55
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	103.203,20 ▲	73.078,02
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	2,2%	5.282.757,76	5.216.496,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,1%	4.902.164,50	4.771.263,74
Caixa Brasil Referenciado	2,1%	5.037.455,48 ▲	1.849.085,41
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	83.864,49 ▲	4.151,47
Caixa RS Títulos Públicos	4,1%	9.648.035,24 ▼	9.894.778,34
Itaú FIC IMA-B 5+	1,3%	3.110.599,73	2.993.323,08
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,3%	637.265,19	631.067,28
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	2,0%	4.765.317,25 ▲	2.238.257,05

POR SEGMENTO



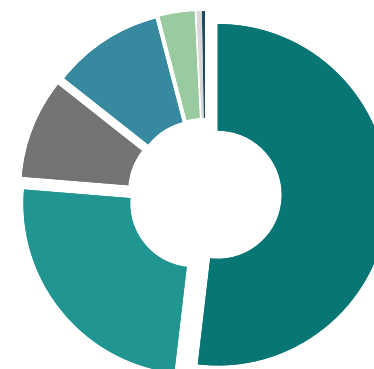
- Títulos Públicos 51,86%
- Fundos de Renda Fixa 24,43%
- Ativos de Renda Fixa 9,34%
- Fundos de Renda Variável 10,32%
- Investimentos no Exterior 3,27%
- Fundos em Participações 0,50%
- Contas Correntes 0,28%

POR TIPO DE ATIVO



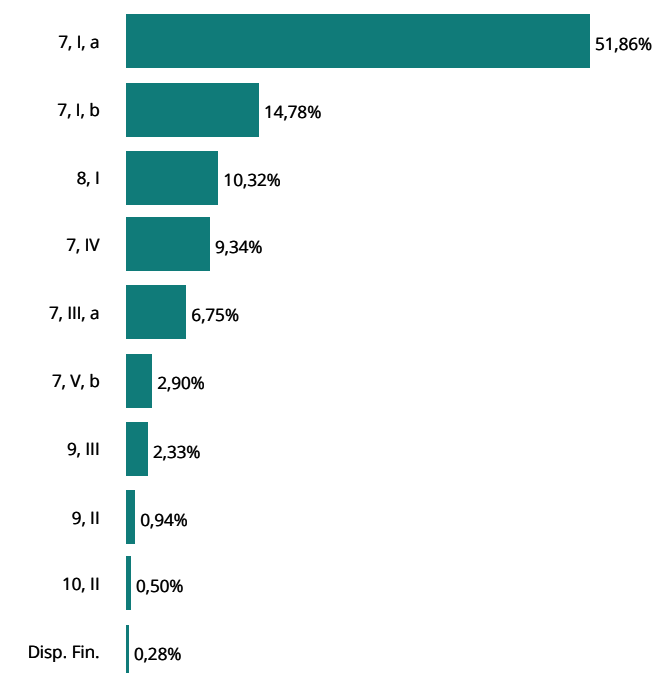
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	24,4%	57.819.778,75	49.087.717,95
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	0,5%	1.075.372,58	1.065.476,27
Safra FIC Institucional IMA-B	1,3%	3.125.529,66	3.041.440,28
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,7%	1.729.045,72	1.682.028,27
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	2,9%	6.949.461,80 ▲	6.322.161,52
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,3%	22.106.697,93	21.932.937,34
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	1,7%	4.091.933,75	4.062.790,42
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	2,5%	5.877.063,35	5.828.056,09
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	1,4%	3.384.899,05	3.357.843,14
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	1,3%	3.067.879,89	3.043.991,06
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	2,4%	5.684.921,89	5.640.256,63
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10,3%	24.426.862,64	23.047.758,78
4UM FIA Small Caps	0,2%	573.284,70	529.448,42
BB FIA Energia	1,0%	2.443.928,51	2.299.409,10
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	2,4%	5.562.692,87	5.143.851,15
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,1%	2.625.328,65	2.461.483,41
Claritas FIA Valor Feeder	1,7%	3.922.941,12	3.723.620,39
Constância FIA	1,0%	2.328.103,00	2.186.092,05
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,4%	5.627.686,53	5.481.339,82
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,6%	1.342.897,26	1.222.514,44
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,3%	7.741.591,59	7.504.854,66
BB FIA ESG BDR Nível I	0,9%	2.036.415,12	1.976.469,52
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	0,4%	847.267,02	825.386,35
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	0,6%	1.382.096,63	1.314.886,55
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,5%	3.475.812,82	3.388.112,24
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,5%	1.172.286,06	1.178.255,87
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,5%	1.172.286,06	1.178.255,87
CONTAS CORRENTES	0,3%	663.793,29	72.597,59
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,3%	660.328,78	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	3.464,51	72.597,59
Itaú Unibanco	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 51,86%
- Fundos de Renda Fixa 24,43%
- Ativos de Renda Fixa 9,34%
- Fundos de Renda Variável 10,32%
- Investimentos no Exterior 3,27%
- Fundos em Participações 0,50%
- Contas Correntes 0,28%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
CONTAS CORRENTES	0,3%	663.793,29	72.597,59
Renascença	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	236.657.655,60	224.514.236,75

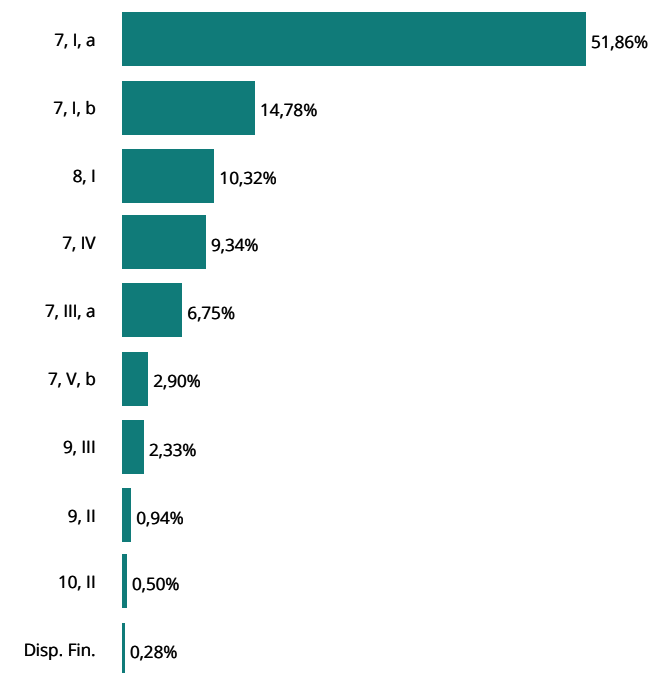
⬆️ Entrada de Recursos
 ⬆️ Nova Aplicação
 ⬇️ Saída de Recursos
 ⬇️ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 51,86%
- Fundos de Renda Fixa 24,43%
- Ativos de Renda Fixa 9,34%
- Fundos de Renda Variável 10,32%
- Investimentos no Exterior 3,27%
- Fundos em Participações 0,50%
- Contas Correntes 0,28%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	6.771.037,64	557.558,60	867.180,45	826.180,52	872.224,52	855.656,69	1.036.530,78	11.786.369,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	515.191,24	42.488,20	65.145,06	61.572,13	63.014,87	61.426,65	73.521,74	882.359,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	375.419,94	30.457,35	47.110,50	44.593,43	45.598,91	44.488,44	53.093,66	640.762,23
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	452.862,82	35.483,70	55.929,60	53.110,03	54.209,95	52.984,93	64.480,44	769.061,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	388.738,74	31.754,99	48.937,26	46.293,57	47.354,44	46.252,20	55.037,52	664.368,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	958.181,16	75.162,42	118.398,30	112.417,88	114.752,71	112.153,12	136.249,62	1.627.315,21
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	311.928,65	22.780,84	37.348,19	35.695,68	36.306,44	35.620,60	44.112,89	523.793,29
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	372.739,68	29.949,39	46.566,40	44.117,33	45.089,36	44.081,50	52.657,10	635.200,76
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	439.591,39	35.260,95	54.875,57	51.997,63	53.138,57	51.875,88	62.358,72	749.098,71
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	319.107,91	23.517,12	38.358,23	36.630,61	37.273,94	36.553,03	45.183,64	536.624,48
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	318.598,21	24.176,41	38.791,69	36.945,22	37.648,81	36.864,85	45.341,51	538.366,70
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	-	-	-	7.617,20	36.115,82	34.247,99	40.606,10	118.587,11
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	378.957,17	30.720,50	47.205,34	44.181,53	45.137,24	44.759,13	54.488,87	645.449,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	435.745,70	35.461,50	54.373,50	50.868,80	51.979,42	51.537,61	62.970,59	742.937,12
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	319.690,18	26.902,32	40.498,14	37.747,15	38.637,74	38.268,73	46.105,00	547.849,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	165.184,47	27.085,98	40.636,13	37.849,22	38.754,82	38.377,18	45.972,40	393.860,20
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	266.445,93	26.888,53	40.310,09	37.539,80	38.440,71	38.064,52	45.704,15	493.393,73
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	312.464,68	24.078,56	38.062,51	35.820,55	36.502,85	36.256,42	44.995,23	528.180,80
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	440.189,77	35.389,84	54.633,94	51.182,76	52.267,92	51.843,91	63.651,60	749.159,74
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.666.182,44	430.665,35	272.896,98	143.904,51	121.384,58	723.943,58	809.766,75	5.168.744,19
4UM Crédito Privado Renda Fixa	-	-	-	-	-	-	174,09	174,09
Banrisul Absoluto	141.087,79	20.280,68	19.846,60	9.666,14	27.321,96	30.278,35	36.515,84	284.997,36
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	238.624,18	18.124,86	(10.452,75)	(25.319,75)	(17.262,23)	62.248,58	66.506,79	332.469,68
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	111.318,40	31.721,43	42.004,45	36.678,03	2.421,29	12.576,46	23.818,51	260.538,57
BB FIC Previdenciário Fluxo	5.674,53	62,09	68,88	2.234,84	648,10	603,17	125,18	9.416,79
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	314.554,34	49.235,75	42.086,21	28.662,33	(1.513,32)	72.225,62	66.261,16	571.512,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	477.614,64	34.552,73	(19.046,08)	(45.803,25)	(31.549,46)	121.259,74	130.900,76	667.929,08
Caixa Brasil Referenciado	125.308,05	25.439,19	37.981,59	52.781,17	12.734,67	17.369,64	43.069,69	314.684,00
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	301,98	61,33	65,81	129,87	24,65	126,29	64,10	774,03
Caixa RS Títulos Públicos	547.219,41	96.262,34	105.962,81	91.297,80	92.994,18	89.225,29	89.330,68	1.112.292,51
Itaú FIC IMA-B 5+	-	21.119,76	(38.718,31)	(57.692,80)	(28.991,04)	97.605,47	117.276,65	110.599,73
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	37.938,78	6.445,83	6.440,01	4.695,37	5.037,67	4.755,02	6.197,91	71.510,59
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	118.619,03	13.014,20	25.540,38	22.824,83	23.293,15	21.914,44	27.060,20	252.266,23

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.666.182,44	430.665,35	272.896,98	143.904,51	121.384,58	723.943,58	809.766,75	5.168.744,19
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	10.032,55	11.108,25	12.130,52	10.942,48	11.080,49	10.181,98	9.896,31	75.372,58
Safra FIC Institucional IMA-B	-	26.181,62	(14.701,09)	(30.716,25)	(22.783,09)	83.459,09	84.089,38	125.529,66
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	168.501,90	13.392,64	(6.797,41)	(17.411,15)	(11.885,43)	44.002,92	47.017,45	236.820,92
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	369.386,86	63.662,65	70.485,36	60.934,85	59.812,99	56.111,52	61.462,05	741.856,28
ATIVOS DE RENDA FIXA	1.058.370,44	67.247,71	105.517,27	120.115,15	149.804,84	654.219,29	173.760,59	2.329.035,29
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	122.162,88	(2.817,78)	4.224,00	8.109,66	9.188,10	520.416,55	29.143,33	690.426,74
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	378.887,17	30.035,14	43.137,65	44.971,24	48.668,13	46.288,34	49.007,26	640.994,93
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	212.163,13	15.236,62	23.569,10	24.779,25	26.833,75	26.379,15	27.055,91	356.016,91
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	-	-	-	-	22.218,05	21.773,01	23.888,83	67.879,89
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	345.157,26	24.793,73	34.586,52	42.255,00	42.896,81	39.362,24	44.665,26	573.716,82
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.232.929,06	749.669,10	(1.105.093,70)	74.995,61	(1.176.312,49)	2.608.034,15	1.379.103,86	4.763.325,59
4UM FIA Small Caps	-	-	-	-	(26.961,14)	56.409,56	43.836,28	73.284,70
BB FIA Energia	264.702,25	(18.665,24)	(135.128,65)	3.181,19	(128.672,18)	216.298,34	144.519,41	346.235,12
BB FIA Governança	54.428,30	-	-	-	-	-	-	54.428,30
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	-	-	(284.221,90)	(14.517,86)	(313.687,89)	464.354,43	418.841,72	270.768,50
BB FIC FIA Valor	274.028,68	268.600,94	-	-	-	-	-	542.629,62
Caixa FIC FIA Ações Livre	281.592,33	44.315,27	(80.944,89)	(2.781,97)	(131.596,81)	298.322,19	163.845,24	572.751,36
Claritas FIA Valor Feeder	163.991,14	158.401,65	(154.933,87)	(38.496,23)	(182.416,12)	377.354,27	199.320,73	523.221,57
Constância FIA	201.264,52	31.484,13	(107.519,57)	(21.072,89)	(97.303,16)	203.278,91	142.010,95	352.142,89
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	521.835,68	156.323,14	(182.081,45)	73.961,04	(151.717,01)	631.665,68	146.346,71	1.196.333,79
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	166.858,66	39.360,00	(66.840,00)	2.880,00	(40.800,00)	154.080,00	-	255.538,66
It Now Fundo de Índice IFNC FIND11 Méd.	172.350,00	4.140,00	(69.030,00)	(13.770,00)	(30.420,00)	115.020,00	-	178.290,00
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	131.877,50	65.709,21	(24.393,37)	85.612,33	(72.738,18)	91.250,77	120.382,82	397.701,08
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	512.580,57	150.504,48	122.566,38	(244.570,47)	(151.942,95)	428.654,85	236.736,93	1.054.529,79
BB FIA ESG BDR Nível I	132.875,98	41.002,47	53.786,55	(64.279,50)	(29.841,00)	113.855,55	59.945,60	307.345,65
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	580,27	30.968,10	(27.575,41)	(18.909,91)	(10.925,69)	37.340,81	21.880,67	33.358,84
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(25.156,80)	11.110,98	1.865,69	(41.672,92)	(65.999,35)	73.048,05	67.210,08	20.405,73
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	404.281,12	67.422,93	94.489,55	(119.708,14)	(45.176,91)	204.410,44	87.700,58	693.419,57
FUNDOS MULTIMERCADO	56.666,58	-	-	-	-	-	-	56.666,58
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	5.751,62	-	-	-	-	-	-	5.751,62
Sicredi Bolsa Americana Multimercado	50.914,96	-	-	-	-	-	-	50.914,96

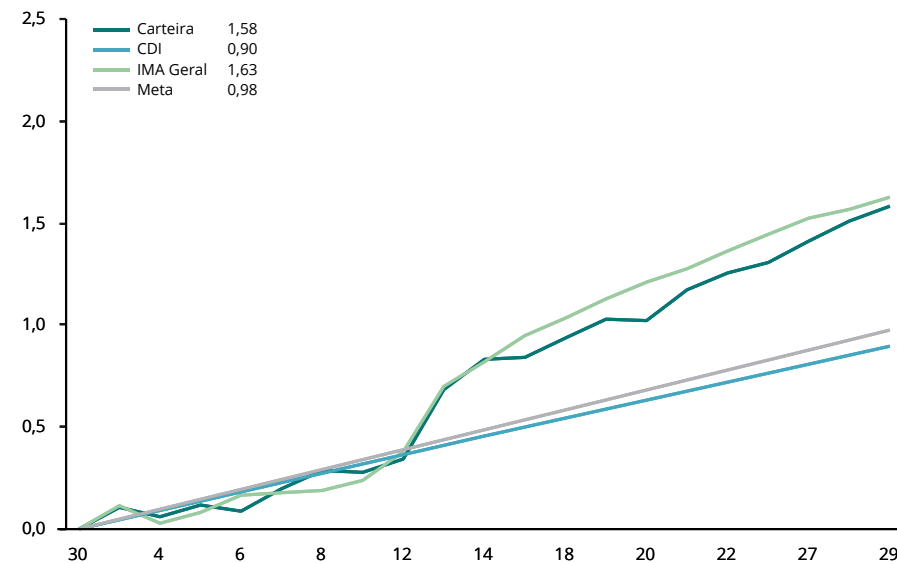
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(114.021,79)	(7.992,45)	(6.490,30)	(10.054,96)	(8.340,72)	(8.055,68)	(5.969,81)	(160.925,71)
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(114.021,79)	(7.992,45)	(6.490,30)	(10.054,96)	(8.340,72)	(8.055,68)	(5.969,81)	(160.925,71)
TOTAL	13.183.744,94	1.947.652,79	256.577,08	910.570,36	(193.182,22)	5.262.452,88	3.629.929,10	24.997.744,93

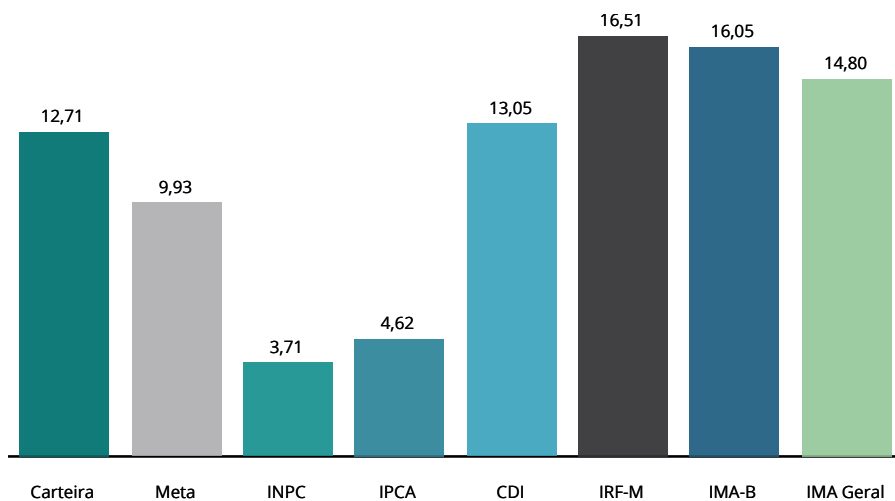
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,07% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,38	0,95	1,12	0,70	146	123	198
Fevereiro	0,03	1,26	0,92	1,03	2	3	3
Março	0,95	1,13	1,17	1,86	84	81	51
Abril	1,11	1,03	0,92	1,25	108	121	89
Maiο	1,64	0,64	1,12	1,77	255	146	93
Junho	1,59	0,33	1,07	1,74	479	149	92
Julho	0,93	0,53	1,07	0,98	173	86	95
Agosto	0,12	0,64	1,14	0,63	19	11	19
Setembro	0,42	0,67	0,97	0,18	63	43	236
Outubro	(0,09)	0,65	1,00	0,30	-14	-9	-30
Novembro	2,39	0,69	0,92	1,84	344	260	130
Dezembro	1,58	0,98	0,90	1,63	162	177	97
TOTAL	12,71	9,93	13,05	14,80	128	97	86

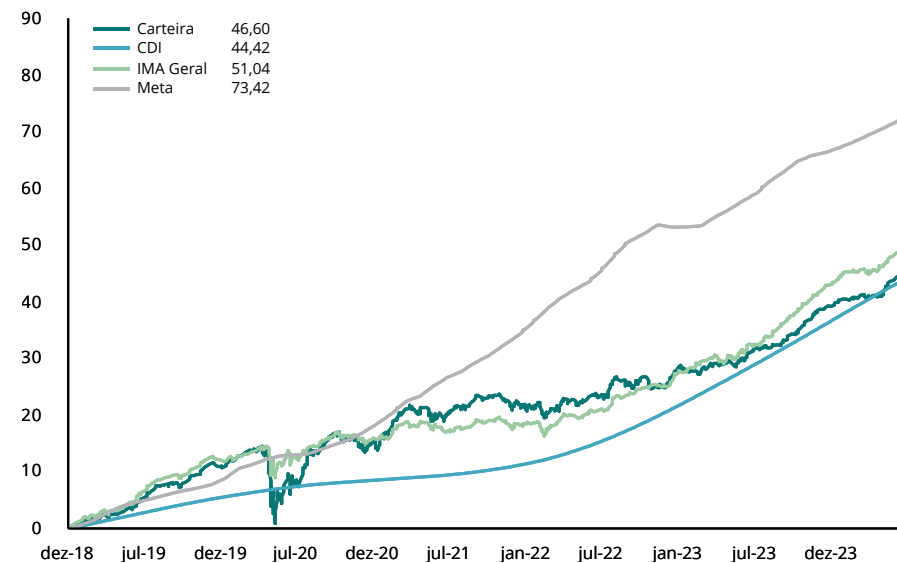
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2018



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	Sem bench	0,89	91%	11,24	113%	11,24	113%	0,32	4,23	0,53	6,96	221,05	-11,50	0,00	-2,94
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	Sem bench	0,87	89%	11,03	111%	11,03	111%	0,30	4,13	0,49	6,80	230,58	-11,86	0,00	-2,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Sem bench	0,84	86%	10,62	107%	10,62	107%	0,32	3,95	0,53	6,50	209,72	-12,59	0,00	-2,74
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	Sem bench	0,88	90%	11,12	112%	11,12	112%	0,31	4,17	0,51	6,87	223,38	-11,71	0,00	-2,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Sem bench	0,81	83%	10,60	107%	10,60	107%	0,22	3,95	0,36	6,50	294,75	-12,62	0,00	-2,75
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Sem bench	0,84	86%	9,96	100%	9,96	100%	0,50	3,56	0,82	5,85	134,10	-14,06	0,00	-2,47
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	Sem bench	0,86	88%	10,91	110%	10,91	110%	0,30	4,08	0,49	6,71	227,50	-12,07	0,00	-2,83
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	Sem bench	0,86	88%	10,89	110%	10,89	110%	0,31	4,07	0,52	6,69	218,40	-12,10	0,00	-2,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Sem bench	0,80	82%	9,99	101%	9,99	101%	0,34	3,60	0,56	5,92	188,32	-13,96	0,00	-2,50
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Sem bench	0,69	70%	10,13	102%	10,13	102%	0,18	3,74	0,30	6,15	300,58	-13,57	-0,01	-2,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	Sem bench	0,86	88%	2,40	24%	-	-	0,38	-	0,62	-	180,88	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	Sem bench	0,85	87%	10,82	109%	10,82	109%	0,31	4,04	0,50	6,65	221,25	-12,20	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Sem bench	0,86	88%	10,87	110%	10,87	110%	0,32	4,07	0,53	6,69	213,94	-12,11	0,00	-2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	Sem bench	0,88	91%	11,27	114%	11,27	114%	0,30	4,27	0,49	7,03	236,23	-11,41	0,00	-2,97
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	0,89	91%	7,98	80%	-	-	0,29	-	0,48	-	244,35	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	Sem bench	0,89	91%	10,23	103%	-	-	0,28	-	0,46	-	250,62	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Sem bench	0,78	80%	10,23	103%	10,23	103%	0,19	3,77	0,31	6,21	323,18	-13,33	0,00	-2,62
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Sem bench	0,76	78%	10,62	107%	10,62	107%	0,09	3,98	0,14	6,55	689,47	-12,54	0,00	-2,76
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,99	102%	14,13	142%	14,13	142%	0,17	0,14	0,27	0,23	473,65	39,22	0,00	0,00
Banrisul Absoluto	CDI	0,90	93%	13,00	131%	13,00	131%	0,03	0,06	0,06	0,09	2.077,65	-15,78	0,00	0,00
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	2,77	284%	15,57	157%	15,57	157%	3,22	4,56	5,30	7,50	64,93	3,10	-0,24	-3,79
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,90	93%	12,98	131%	12,98	131%	0,02	0,08	0,04	0,14	3.210,58	-12,45	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,82	84%	11,93	120%	11,93	120%	0,02	0,04	0,04	0,07	2.830,48	-173,94	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,27	130%	12,13	122%	12,13	122%	0,70	1,54	1,16	2,53	143,07	-3,75	-0,03	-0,43
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,74	281%	15,77	159%	15,77	159%	3,14	4,45	5,17	7,33	66,02	3,41	-0,23	-3,60
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,92	95%	13,32	134%	13,32	134%	0,04	0,07	0,07	0,11	1.726,71	13,29	0,00	0,00
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,81	83%	11,58	117%	11,58	117%	0,01	0,03	0,02	0,05	4.562,07	-312,44	0,00	0,00
Caixa RS Títulos Públicos	CDI	0,89	92%	12,93	130%	12,93	130%	0,02	0,07	0,04	0,11	2.843,47	-19,46	0,00	0,00
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,92	402%	18,98	191%	18,98	191%	5,12	7,00	8,44	11,52	56,81	4,79	-0,46	-6,15
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,98	101%	12,64	127%	12,64	127%	0,26	0,56	0,42	0,93	305,27	-5,22	0,00	-0,05
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,95	97%	13,57	137%	13,57	137%	0,05	0,10	0,08	0,17	1.465,08	21,95	0,00	-0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa		CDI	0,93	95%	13,70	138%	13,70	138%	0,03	0,11	0,05	0,18	2,277,99	28,03	0,00	0,00
Safrá FIC Institucional IMA-B		IMA-B	2,76	283%	16,35	165%	16,35	165%	3,28	4,52	5,41	7,44	63,51	4,06	-0,27	-3,74
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B		IMA-B	2,80	287%	15,87	160%	15,87	160%	3,25	4,60	5,35	7,56	64,96	3,43	-0,24	-3,74
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa		CDI	0,90	92%	13,01	131%	13,01	131%	0,03	0,05	0,05	0,09	2.126,43	-15,97	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80		IPCA+6,80	0,72	74%	20,30	205%	20,30	205%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28		IPCA+7,28	0,84	86%	12,24	123%	12,24	123%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81		IPCA+6,81	0,81	83%	11,75	118%	11,75	118%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21		IPCA+6,21	0,78	80%	2,26	23%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30		IPCA+6,30	0,79	81%	11,22	113%	11,22	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Small Caps		SMLL	8,28	849%	40,01	403%	40,01	403%	10,68	20,96	17,60	34,50	50,77	7,14	-1,21	-17,49
BB FIA Energia		IEE	6,29	644%	16,51	166%	16,51	166%	10,83	16,29	17,85	26,81	40,20	1,65	-0,93	-12,44
BB FIC FIA Dividendos Midcaps		Ibov.	8,14	835%	27,65	279%	27,65	279%	10,91	15,56	17,98	25,61	50,36	5,43	-0,87	-12,40
Caixa FIC FIA Ações Livre		Sem bench	6,66	682%	27,90	281%	27,90	281%	10,06	16,81	16,57	27,66	46,16	5,18	-0,48	-12,63
Claritas FIA Valor Feeder		IPCA + 6%	5,35	549%	16,34	165%	16,34	165%	15,43	19,00	25,42	31,27	24,88	1,52	-2,46	-16,57
Constância FIA		Ibov.	6,50	666%	19,59	197%	19,59	197%	11,40	14,80	18,78	24,35	39,08	2,85	-0,86	-11,47
Guepardo FIC FIA Valor Institucional		Ibov.	2,67	274%	41,44	418%	41,44	418%	13,82	18,88	22,75	31,08	17,65	8,13	-2,05	-8,01
Tarpon FIC FIA GT Institucional I		Ibov.	9,85	1010%	55,36	558%	55,36	558%	10,87	18,69	17,93	30,78	63,30	11,41	-0,87	-9,25
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I		Ibov.	3,03	311%	17,78	179%	17,78	179%	9,43	13,89	15,53	22,86	32,69	2,27	-1,16	-7,67
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE		Ibov.	2,65	272%	4,10	41%	4,10	41%	8,54	10,70	14,06	17,60	28,79	-4,64	-1,27	-11,63
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE		MSCI World	5,11	524%	1,50	15%	1,50	15%	13,33	15,41	21,97	25,35	37,36	-4,02	-1,35	-14,51
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1		Sem bench	2,59	265%	24,92	251%	24,92	251%	8,55	15,20	14,07	25,02	29,64	4,62	-1,11	-7,79
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.		Sem bench	-0,51	-52%	-6,01	-61%	-6,01	-61%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			1,58	162%	12,71	128%	12,71	128%	1,28	1,95	2,10	3,21	42,20	-0,92	-0,05	-0,50
IPCA			0,56	57%	4,62	47%	4,62	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			0,55	56%	3,71	37%	3,71	37%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			0,90	92%	13,05	131%	13,05	131%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IRF-M	1,48	152%	16,51	166%	16,51	166%	1,36	2,62	2,24	4,32	33,84	7,58	-0,14	-0,92
IRF-M 1	0,91	94%	13,25	133%	13,25	133%	0,09	0,35	0,15	0,58	13,80	3,29	0,00	-0,04
IRF-M 1+	1,73	177%	18,52	187%	18,52	187%	1,93	3,88	3,18	6,39	33,85	8,04	-0,23	-1,55
IMA-B	2,75	282%	16,05	162%	16,05	162%	2,97	4,45	4,89	7,32	48,78	3,89	-0,23	-3,56
IMA-B 5	1,46	150%	12,13	122%	12,13	122%	1,00	1,96	1,64	3,22	44,51	-2,53	-0,07	-0,91
IMA-B 5+	3,94	404%	19,28	194%	19,28	194%	4,92	6,97	8,10	11,48	48,24	5,09	-0,45	-6,14
IMA Geral	1,63	167%	14,80	149%	14,80	149%	1,16	1,96	1,90	3,22	49,53	5,12	-0,09	-0,67
IDkA 2A	1,45	149%	12,13	122%	12,13	122%	0,86	2,11	1,42	3,47	50,81	-2,18	-0,03	-0,99
IDkA 20A	6,58	675%	27,13	273%	27,13	273%	8,54	12,51	14,07	20,58	51,36	6,43	-0,93	-11,12
IGCT	5,68	582%	22,24	224%	22,24	224%	12,58	17,09	20,73	28,13	29,67	3,21	-1,96	-14,72
IBrX 50	5,31	545%	20,06	202%	20,06	202%	12,95	17,09	21,34	28,12	26,70	2,54	-2,25	-14,93
Ibovespa	5,38	552%	22,28	224%	22,28	224%	12,70	17,08	20,93	28,11	27,62	3,24	-2,00	-14,30
META ATUARIAL - IPCA + 5,07% A.A.	0,98		9,93		9,93									

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,9507% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,62% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,45% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 3,2096%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,32%, e o IMA-B de 7,32%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,5004%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,92% e 3,56%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 10,5471% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1241% e -0,1241% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 0,9242% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0108% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

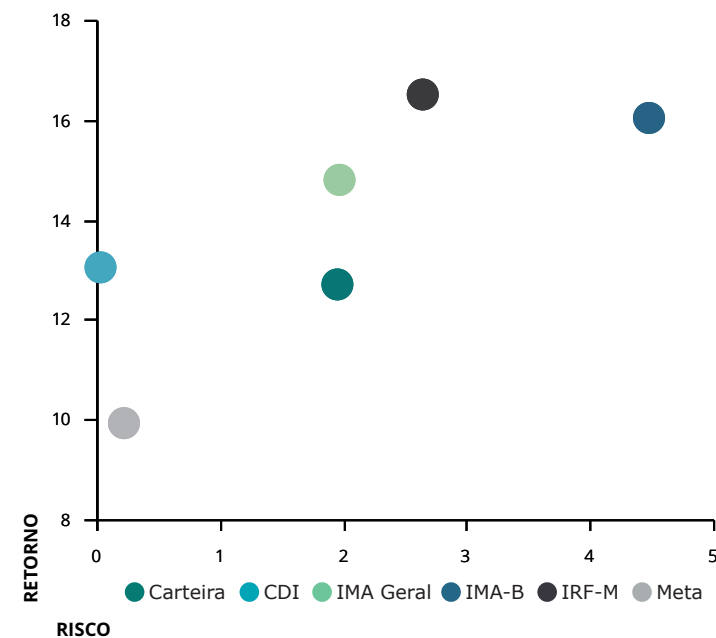
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,2770	2,0365	1,9507
VaR (95%)	2,1015	3,3511	3,2096
Draw-Down	-0,0458	-0,4666	-0,5004
Beta	9,3160	12,9254	10,5471
Tracking Error	0,0804	0,1278	0,1241
Sharpe	42,2003	13,3853	-0,9242
Treynor	0,3644	0,1329	-0,0108
Alfa de Jensen	0,0134	-0,0073	-0,0051

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 58,50% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$47.593,10 nos ativos atrelados a este índice.

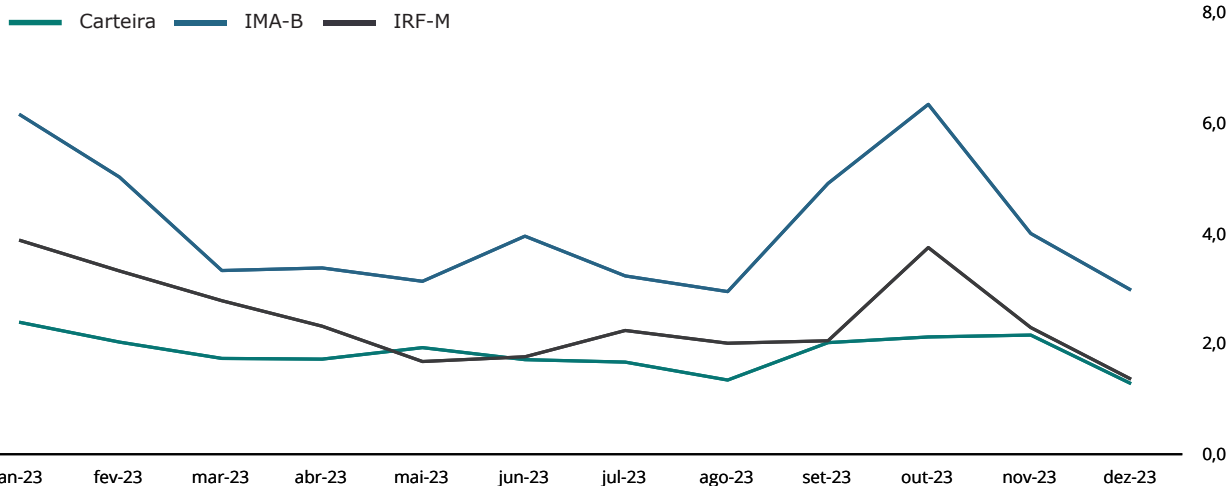
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$3.545.211,52, equivalente a uma queda de 1,50% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

Carteira IMA-B IRF-M



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	58,50%	-47.593,10	-0,02%
IMA-B	5,18%	-123.668,31	-0,05%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	1,32%	-60.172,72	-0,03%
Carência Pós	52,00%	136.247,92	0,06%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,50%	-92.844,94	-0,04%
FUNDOS DI	18,00%	258.202,41	0,11%
F. Crédito Privado	2,91%	-4.490,60	-0,00%
Fundos RF e Ref. DI	15,10%	262.693,01	0,11%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,37%	-11.868,08	-0,01%
RENDA VARIÁVEL	13,63%	-3.651.107,81	-1,55%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,29%	-2.851.258,96	-1,21%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,24%	-78.194,27	-0,03%
Setorial	1,04%	-168.349,43	-0,07%
Outros RV	2,06%	-553.305,14	-0,23%
TOTAL	100,00%	-3.545.211,52	-1,50%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	Geral	D+19	D+20	0,00	Não há	20% exc 104% CDI
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	Geral	D+1	D+1	0,35	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Caixa RS Títulos Públicos	05.164.364/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	Geral	D+17	D+20	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	Geral	D+31	D+33	0,70	Não há	20% exc IBrX
Constância FIA	11.182.064/0001-77	Geral	D+14	D+15	2,00	Não há	20% exc Ibov
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	37.174.262/0001-82	Qualificado	D+1	D+7	0,30	Não há	Não há
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	Qualificado	D+1	D+5	0,30	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 38,80% até 90 dias; 61,20% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/12/2023	2.955.087,99	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
04/12/2023	70.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/12/2023	97.310,49	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
04/12/2023	565.838,23	Aplicação	Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa
07/12/2023	40.094,18	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
11/12/2023	298,06	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
15/12/2023	96.913,28	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
21/12/2023	2.500.000,00	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
22/12/2023	253.996,52	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
27/12/2023	149,03	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
28/12/2023	500.000,00	Aplicação	4UM Crédito Privado Renda Fixa
28/12/2023	1.356.243,98	Aplicação	Banrisul Absoluto
28/12/2023	1.000.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/12/2023	100.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/12/2023	190.212,39	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
28/12/2023	80.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

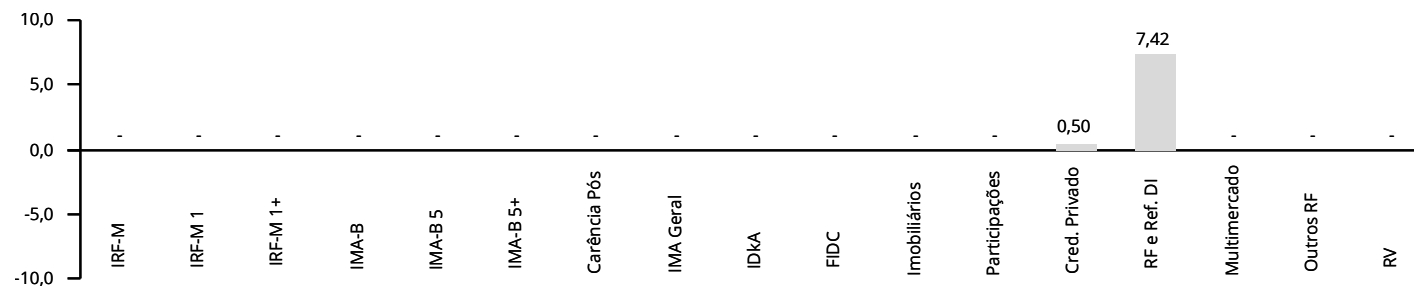
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/12/2023	70.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/12/2023	17.288,24	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
11/12/2023	2.915,27	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
12/12/2023	19.329,83	Resgate	Banrisul Absoluto
14/12/2023	626.662,24	Resgate	Banrisul Absoluto
14/12/2023	351,08	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/12/2023	38.130,92	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
21/12/2023	342.671,61	Resgate	Banrisul Absoluto
22/12/2023	125.283,77	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
27/12/2023	20.239,78	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
27/12/2023	540.977,36	Rg. Total	Caixa RS Títulos Públicos
28/12/2023	80.000,00	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	9.806.144,15
Resgates	1.883.850,10
Saldo	7.922.294,05

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



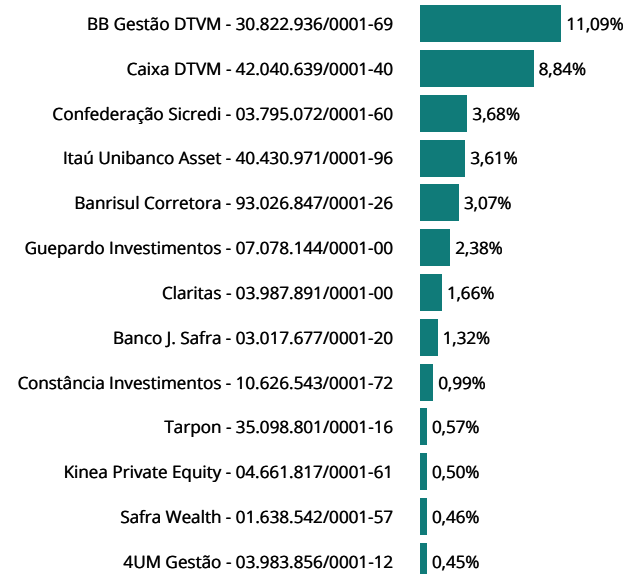
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.071.720.858,25	0,05	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	125.259.796.881,79	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.580.151.639,98	0,05	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.527.440.526.850,00	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.848.247.751,43	0,00	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.151.072.778,51	0,05	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	109.116.763.795,86	0,01	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.896.761.599,85	0,12	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.827.322.747,42	0,15	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	868.537.342.541,52	0,00	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	131.942.001.854,72	0,00	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	125.259.796.881,79	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.322.951.617,53	0,02	✓

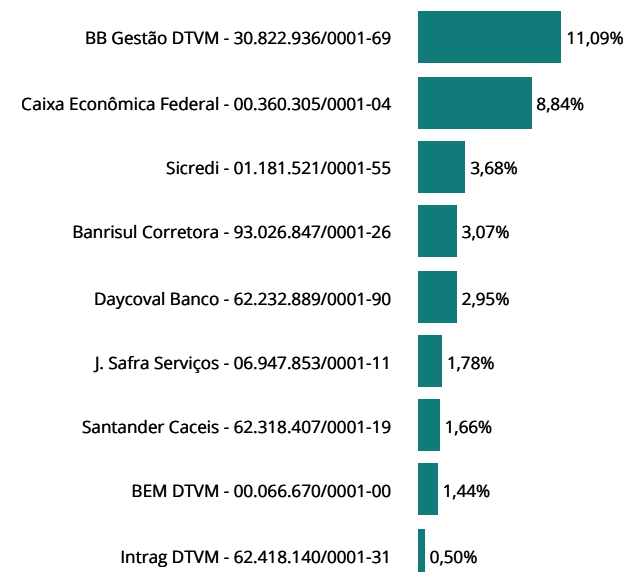
Obs.: Patrimônio em 11/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	172.413.782,30	0,21	0,29	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	3.621.394.647,54	2,03	0,13	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I, b	419.603.754,20	1,05	0,59	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	16.475.113.370,57	1,54	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.049.178.389,19	0,04	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	304.620.986,10	2,24	1,73	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.283.374.941,87	2,08	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	13.988.008.512,08	2,13	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	959.626.212,50	0,04	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa RS Títulos Públicos	05.164.364/0001-20	7, I, b	430.293.703,70	4,09	2,24	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	399.333.268,42	1,32	0,78	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.263.321.327,45	0,27	0,05	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.862.946.011,56	2,02	0,08	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	4.390.079.496,50	0,46	0,02	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	546.190.167,98	1,32	0,57	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, III, a	629.016.049,71	0,73	0,27	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	2.215.883.112,99	2,94	0,31	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	375.883.306,65	0,24	0,15	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	8, I	241.858.669,98	1,04	1,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	549.717.663,58	2,36	1,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	720.619.712,53	1,11	0,36	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	790.982.185,39	1,66	0,50	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.430.648.502,14	0,99	0,16	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	474.190.468,78	2,38	1,19	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	934.426.001,03	0,57	0,14	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.297.128.287,58	0,86	0,16	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	37.174.262/0001-82	9, II	10.733.691,97	0,36	7,89	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	9, II	398.352.457,88	0,59	0,35	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.995.875.754,00	1,47	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	-	0,50	-	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2023	
7, I	157.709.146,27	66,83	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	122.726.645,34	52,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	34.982.500,93	14,82	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	15.978.973,39	6,77	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	15.978.973,39	6,77	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	22.106.697,93	9,37	20,0	✓	20,0	✓
7, V	6.858.304,43	2,91	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	6.858.304,43	2,91	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 7	202.653.122,02	85,87	100,0	✓	100,0	✓
8, I	24.426.862,64	10,35	40,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	40,0	✓
ART. 8	24.426.862,64	10,35	40,0	✓	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	2.229.363,65	0,94	10,0	✓	10,0	✓
9, III	5.512.227,94	2,34	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	7.741.591,59	3,28	10,0	✓	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
10, II	1.172.286,06	0,50	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	1.172.286,06	0,50	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	25.599.148,70	10,85	40,0	✓	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	235.993.862,31					

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

O mercado permaneceu otimista em dezembro, principalmente, devido à confirmação do fim do ciclo de alta de juros pelo Federal Reserve (Fed). Toda a construção de um cenário mais benigno nos Estados Unidos promoveu uma queda nos juros dos títulos públicos americanos e uma recuperação dos ativos de risco a nível mundial.

A economia dos Estados Unidos seguiu a trajetória de resiliência com melhores resultados nos indicadores. A apuração oficial do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre apresentou um crescimento de 4,9%. Em consonância, o relatório Payroll também mostrou essa força econômica com a criação de 199 mil postos de trabalho em novembro e contrariou os relatórios ADP e Jolts, que evidenciavam um enfraquecimento do mercado de trabalho. Essa conjuntura está em linha com as declarações dos diretores do Federal Reserve de que conseguiriam promover um pouso suave, isto é, controlar a inflação sem trazer grandes custos para a economia.

Ainda que se observe uma economia aquecida, a inflação americana permanece com tendência de queda. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços para Despesas Pessoais (PCE) e seus núcleos vem apresentando um bom comportamento de desaceleração. O Federal Reserve acredita ser prudente manter as taxas de juros entre 5,25% e 5,50%, mas a parte otimista foi a contratação de redução dos juros em 2024. O presidente do Fed, Jerome Powell, também reconheceu que os juros chegaram no patamar ideal e que o foco da autoridade monetária começa a mudar, a fim de afastar a economia de uma recessão em geral.

Na Zona do Euro, a atividade econômica permanece deteriorada. O PIB do terceiro trimestre consolidou os resultados preliminares e caiu 0,1%. Em contrapartida, o número de pessoas empregadas cresceu 0,2%, evidenciando uma resiliência do mercado de trabalho e consequentemente, uma persistência inflacionária.

Apesar da tendência de desaceleração da variação dos preços, a preocupação com a inflação deriva do setor de serviços, seguido de alimentos. Na base anual a inflação registrou uma variação de 2,4%. Ainda que tenha apresentado uma queda de 0,6% e esteja perto da meta de 2%, o Banco Central Europeu mantém uma postura mais cautelosa. Contudo, o mercado projetava um cenário mais otimista com uma antecipação do início da queda dos juros no primeiro trimestre do próximo ano.

Na China, os indicadores de atividade econômica apresentaram resultados mistos. Os dados divulgados pelo Caixin mostraram uma evolução da indústria e serviços, ao contrário dos resultados da S&P Global. No entanto, é relevante expor que a pesquisa de Caixin difere dos dados do governo, pois se concentra mais nas empresas privadas menores do que nas grandes empresas estatais. Há a possibilidade de que as medidas de estímulos do governo estejam sendo eficientes, mas ainda existe espaço para mais incentivos a fim de consolidar uma recuperação econômica saudável nos próximos meses.

O CPI chinês recuou novamente em novembro e continua demonstrando uma demanda local enfraquecida. O índice caiu 0,5% em comparação ao mesmo mês do ano anterior e 0,2% comparado a outubro. Ainda assim, o Banco Popular da China permaneceu com a decisão de manter a taxa básica de juros de referência em 3,45% para um ano e 4,20% para cinco anos.

No Brasil, o principal sinal observado foi a entrada de dólares no país, uma vez que a conjuntura econômica está atrativa dentre os mercados emergentes. As melhores condições econômicas proporcionaram a manutenção da estratégia do Banco Central em reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões. No entanto, existem dois fatores que podem alterar a estratégia do Copom, a desaceleração da economia e a dinâmica fiscal com suas possíveis alterações nas expectativas de inflação.

O campo fiscal foi agitado dada a necessidade de aprovar importantes medidas para elevar a arrecadação e promover a tentativa de equilíbrio das contas públicas. O Congresso aprovou a tributação de apostas esportivas e a subvenção do ICMS, projetos que podem aumentar a receita do governo em aproximadamente R\$ 37 bilhões. Mesmo que esse montante não seja suficiente para atingir a meta estipulada na Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2024, é um grande passo para os objetivos almejados pela equipe econômica do governo. Outro importante projeto que seguiu adiante foi a promulgação da Reforma Tributária que contribuiu para um ambiente político mais favorável para os investimentos.

Sobre os dados econômicos, o PIB do terceiro trimestre surpreendeu o mercado com um crescimento de 0,1%, contra uma expectativa de recuo das atividades. De janeiro a setembro, o PIB acumulou alta de 3,2% na comparação com o mesmo período do ano passado. Esse resultado é justificado pelo crescimento marginal da indústria e serviços pela ótica da oferta, mas com queda na agropecuária.

Pela ótica da demanda, ocorreu um aumento de consumo das famílias e do governo devido à transferência de renda, melhoria do mercado de trabalho e um processo desinflacionário. No entanto, os investimentos recuam pela quarta vez e comprometem as expectativas de um crescimento saudável no longo prazo.

Os dados mistos das atividades, em que indústria cresceu marginalmente, enquanto serviços e varejo recuaram em outubro mostraram a perda de dinamismo da economia, com menores expectativas de produção agropecuária e queda do consumo. O aperto monetário está mais presente na economia e reforça a necessidade de o Copom avaliar a condução monetária nos próximos meses.

Outra evidência de enfraquecimento da economia pode ser observada no Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) que caiu 0,06% em outubro, sinalizando maior possibilidade de um PIB mais debilitado no quarto trimestre. Em contrapartida, o Monitor do PIB-FGV apontou um crescimento de 0,1% no mesmo mês de referência.

Apesar da tendência de enfraquecimento da economia, o mercado de trabalho encontra-se resiliente. Em novembro, foram geradas cerca de 130 mil novas vagas com elevação do salário. O crescimento do emprego formal ocorreu no setor de serviços e comércio, em detrimento da perda de trabalhadores na indústria. Diante dessas informações, a taxa de desocupação do país chegou a 7,5% no trimestre encerrado em novembro, com aumento da população ocupada, tanto nos empregos formais quanto nos informais.

Assim como novembro, o mês de dezembro manteve uma melhor percepção do cenário econômico. Os melhores dados dos Estados Unidos e o comunicado do presidente do Fed, Jerome Powell, a respeito do processo de queda dos juros foram as notícias que consolidaram o otimismo dos investidores. No mercado local, a aprovação de algumas medidas que irão aumentar a arrecadação em 2024 pelo Congresso, também foi responsável pela propensão ao risco. As bolsas encerraram no campo positivo, os juros de longo prazo recuaram e o real se valorizou em relação ao dólar.