

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DO MUNICÍPIO DE MACAÉ
MACAEPREV**



NOVEMBRO - 2023



SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
3. RESULTADO DA CARTEIRA.....	9
4. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA.....	14
4.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	14
4.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	15
4.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	16
5. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES.....	17
6. MONITORAMENTO DE RISCOS.....	18
6.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREIRO NACIONAL.....	18
6.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP.....	18
6.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM.....	19
6.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES.....	19
6.5. ART. 9º, INCISO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR.....	20
6.6. ART. 9º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I.....	20
6.7. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO.....	21
7. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	21
7.1. RENTABILIDADE.....	21
7.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	22
7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	22
7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	23
8. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021.....	24
8.1. RENTABILIDADE.....	24
8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	24
8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	25
8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	26
9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022.....	26
9.1. RENTABILIDADE.....	26
9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	27
9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	27
9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	27
10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023.....	28
10.1. RENTABILIDADE.....	28
10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	28
10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	29
10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	29
11. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES.....	30
11.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	30
12. CONCLUSÃO.....	31



1. INTRODUÇÃO

Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de novembro de 2023.

Neste relatório é possível observar a consolidação de todas as informações relativas ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que compõe a carteira de investimentos do Macaeprev, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

Após três meses de bastante volatilidade no mercado e resultados ruins, o mês de novembro foi de resultados positivos nas carteiras de investimentos, aliviando a tensão com o final do ano. Não só pelos bons resultados, mas também porque praticamente fez com que os gestores garantissem suas metas atuariais para o ano de 2023.

No segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros proporcionou um bom resultado. Os fundos ligados à inflação assim como os fundos de defesa na carteira garantiram um bom resultado. O segmento de renda variável foi beneficiado pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira e, por fim, os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço dos mercados americanos. A guerra da Ucrânia completa 21 meses e não há perspectiva de avanço nas negociações diplomáticas.

Nos EUA, pelo lado da atividade, os preços de bens industriais começaram a arrefecer com a normalização das cadeias de produção, enquanto na parte de serviços o rebalanceamento entre demanda e oferta no mercado de trabalho e a inércia da rápida desinflação do índice geral de preços também tem contribuído para a queda dos núcleos.

Em novembro, também tivemos a reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC, sigla em inglês), na qual optaram por manter os juros básicos da economia no intervalo entre 5,25% e 5,50%.

Com relação à conjuntura econômica, houve reavaliação do Comitê indicando que a atividade econômica se expandiu em um ritmo forte no 3º trimestre do ano, os ganhos de



empregos moderaram, mas seguiram fortes, mantendo a visão de baixo desemprego e inflação elevada.

O FOMC está atento aos riscos e seguirá analisando novos dados e informações com implicações para a política monetária. Avaliará o nível de aperto adicional necessário, levando em consideração o efeito cumulativo da política contracionista já implementada, as defasagens com as quais a política monetária afeta a atividade, os desenvolvimentos econômicos e financeiros

A segunda prévia do PIB real do terceiro trimestre dos Estados Unidos apresentou novo avanço, saindo de 4,9% da estimativa anterior para 5,2%. A mudança ocorreu em virtude do crescimento de gastos dos consumidores, investimentos privados, exportações e gastos do governo.

Outro dado divulgado foi a venda no varejo que apresentou recuo de -0,1% (M/M), com o resultado acima das expectativas de mercado (-0,3% M/M). A produção industrial de outubro recuou, com variação de -0,6% (M/M).

No mercado de trabalho, a economia dos EUA criou 199.000 empregos em novembro, de acordo com dados da Secretaria de Estatísticas Trabalhistas dos Estados Unidos. O relatório de emprego mostrou que o rendimento médio por hora aumentou 0,4% em novembro em relação ao mês anterior, mostrando um ritmo de crescimento mais acelerado do que o aumento de 0,2% visto em outubro e os 0,3% esperados pelos economistas. Numa base anual, contudo, os ganhos salariais diminuíram para 4%, face à taxa de 4,1% registrada no mês anterior. A taxa de desemprego caiu para 3,7%, de 3,9% no mês anterior.

Sobre a inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) o equivalente ao IPCA brasileiro, teve alta de 0,1% em novembro ante outubro, após ajustes sazonais. Na comparação anual, houve alta de 3,1% em novembro, como esperado, depois de avanço de 3,2% visto no mês anterior. O núcleo do CPI, que exclui itens voláteis como alimentos e energia, registrou alta mensal de 0,3%, como previsto pelos analistas, depois do ganho de 0,2% em outubro. Por fim, na leitura anual, houve avanço de 4,0% do núcleo em novembro, também conforme esperado.

Na China, por sua vez, apresentou o terceiro mês consecutivo de crescimento de vendas no varejo e produção industrial em valores acima do esperado, o que sinaliza uma melhora na atividade econômica do país. Além disso, em outubro houve crescimento de 3,0% das importações, em valores anualizados, fato que não ocorria há 11 meses. Na produção



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social**



industrial, tivemos a mesma dinâmica, com aceleração de 4,5% para 4,6% (A/A), resultado também acima do esperado (4,4%). Um crescimento das importações indica que o país está comprando mais do exterior, ou seja, um aumento da demanda interna. Já as exportações registraram o sexto mês consecutivo de retração.

O People's Bank of China (PBoC) informou a manutenção da sua taxa de empréstimo (Loan Prime Rate - LPR) de um ano em 3,45% e de 5 anos em 4,20%. O resultado deixou ambas em linha com as expectativas do mercado. Mas ainda assim os analistas reforçam que a reabertura em curso não era suficiente para contrapor os efeitos agregados da abrupta contração do setor de construção. Mas o simples posicionamento das autoridades em seguir com a política de estímulos pode ser considerado como fator mais construtivo para a economia chinesa no curto prazo.

Na Zona do Euro, o cenário continua mais delicado, unindo inflação acima da meta e fraca atividade econômica. A União Europeia (UE) reduziu a expectativa de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) para 2023 e elevou a projeção da inflação para 2024, consequências do impacto da política monetária.

Os dados referentes a setembro indicaram retração da produção industrial de 1,1%, ante alta de 0,6% em agosto, assim como recuo de 0,3% em vendas no varejo, registrando o terceiro mês consecutivo de retração. Contudo, o desemprego permanece em baixos patamares, ficando estável em 6,5% na passagem de setembro para outubro.

No que tange à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) em setembro desacelerou de 4,3% para 2,9% (A/A), ficando abaixo das expectativas do mercado (3,1%), com destaque para energia -11,2% (A/A), alimentos 7,4%(A/A) e serviços 4,6% (A/A).

Paralelamente, sobre a atividade econômica, em setembro o volume de vendas do comércio varejista na Zona do Euro apresentou variação de -0,3% (M/M), acelerando em relação ao resultado de -0,7% observado no mês anterior. A produção industrial na Zona do Euro variou -1,1%(M/M) no mês de setembro, desacelerando em relação aos 0,6% observados no mês anterior.

Os membros do Conselho de Diretores do Banco Central Europeu (BCE) avaliaram que a economia permaneceu fraca e com perspectiva de deterioração. Nessa avaliação, a demanda externa deprimida e as condições financeiras mais apertadas pesam sobre o investimento e o consumo.



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social**



O mercado de trabalho performou melhor que o esperado, embora tenha sido levantado o risco de uma maior desaceleração da demanda externa ser transmitida de maneira mais abrupta para o mercado de trabalho. Em sua decisão, os membros consideraram importante evitar uma flexibilização indesejada das condições financeiras e argumentaram em favor de manter para uma possível elevação dos juros, embora não seja o cenário base atual, mantendo a ênfase na dependência de dados.

A autoridade monetária continua apresentando maiores preocupações com o impacto defasado da política monetária sob os dados correntes e na desaceleração do crédito da economia. Esta avaliação ainda não traz a discussão de um afrouxamento da política monetária, mas ao menos mantém o Banco Central em um modo de pausa e dependente dos dados econômicos à frente.

No Brasil, a situação fiscal continua sendo uma área de atenção, especialmente com o aumento da projeção do déficit fiscal para 2023. No que diz respeito à economia, observa-se uma desaceleração na atividade econômica, embora o mercado de trabalho se mostre resiliente.

Acerca dos dados divulgados em outubro, destaque para confiança do consumidor e do comércio com queda de -3,3%. O setor de serviços recuou 0,1% e no acumulado em 12 meses, mostrou arrefecimento (2,4%). A produção industrial cresceu 0,4% (M/M) em agosto, dado acima da estimativa de mercado. No acumulado em 12 meses, houve fraca deterioração (-0,1%, A/A). No geral, foi um desempenho positivo, impactado pelo benefício tributário para a compra de veículos novos.

Já em relação ao PIB, o Relatório Focus, divulgado pelo Banco Central, mostrou que as expectativas de mercado para os principais indicadores econômicos do Brasil indicaram dados mistos em novembro em relação ao fechamento anterior. A projeção para o crescimento do PIB em 2023 recuou de 2,89% para 2,84%, enquanto a estimativa para a inflação medida pelo IPCA caiu de 4,63% para 4,54%. A taxa Selic deve encerrar 2023 em 11,75%, segundo o relatório. Já o câmbio, deve terminar 2023 em R\$ 4,99.

No âmbito de política fiscal, o governo revisou para pior a projeção para o resultado primário deste ano. O déficit estimado para 2023 passou de R\$ 141,4 bilhões (1,3% do PIB) em setembro para R\$ 177,4 bilhões em novembro (1,7% do PIB). Os dados recentes das contas públicas, que mostram um déficit acumulado de R\$ 74,6 bilhões (corrigidos pela inflação) de janeiro a outubro, corroboram para esse cenário. A piora nos números e a



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social**



dificuldade na aprovação de projetos que aumentem a arrecadação levam o mercado a considerar como remotas as chances de o governo cumprir a meta de déficit zero em 2024.

Adicionalmente no âmbito político, o Senado aprovou a reforma tributária do IVA, que prevê a substituição de cinco tributos por um Imposto sobre Valor Adicionado (IVA). Em razão das alterações no texto, a proposta será encaminhada novamente à Câmara para votação e posterior sanção presidencial.

Em relação a balança comercial brasileira, na 2ª semana de novembro de 2023, registrou superávit de US\$ 1,383 bilhões e corrente de comércio de US\$ 11,688 bilhões, resultado de exportações no valor de US\$ 6,536 bilhões e importações de US\$ 5,152 bilhões. No mês, as exportações somam US\$ 11,192 bilhões e as importações, US\$ 7,14 bilhões, com saldo positivo de US\$ 4,052 bilhões e corrente de comércio de US\$ 18,332 bilhões. No ano, as exportações totalizam US\$ 293,98 bilhões e as importações, US\$ 209,419 bilhões, com saldo positivo de US\$ 84,561 bilhões e corrente de comércio de US\$ 503,399 bilhões.

Em relação ao campo monetário, o Comitê de Política Monetária (COPOM), realizou o terceiro corte seguido da taxa Selic, repetindo os números anteriores, realizando um corte de 0,5pp reduzindo a taxa base de juros da economia brasileira à 12,25%. E já deixou claro que manterá este ritmo de redução.

O destaque do comunicado foi com relação a maior cautela com o cenário externo, principalmente com os juros elevados por mais tempo no mercado americano, o que pode trazer maiores dificuldades para economias emergentes.

Em relação ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego, sem ajuste sazonal, recuou de 7,7% para 7,6% em outubro, o que representou a menor taxa desde fevereiro de 2015. Destaque para o avanço da população ocupada (+368 mil indivíduos). Outros vetores que formaram a composição do resultado foram a redução da população desocupada (-57 mil pessoas) e a queda da população fora da força de trabalho (-188 mil indivíduos). Já a taxa de participação cresceu para 61,9% ante 61,8% do mês anterior. Segundo o Ministério do Trabalho e Emprego, o saldo de empregos formais (CAGED) foi de 190.366 em outubro. Entre os setores, destaque para serviços (202.132), enquanto nos demais setores houve destaque, novamente, para serviços (109.939), comércio (49.647), indústria (20.954) e construção civil (11.480). A única exceção foi o setor agropecuário, com -1.656 postos.

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que avançou 0,28%. Ainda assim, no acumulado do



ano, a inflação subiu 4,04% e está acima da meta estabelecida pelo Banco Central, de 3,25% para este ano. Nos últimos 12 meses, ela registrou alta de 4,68%.

Os preços que contribuíram para variação do índice estavam no setor de alimentação no domicílio que teve aumento de custo de 1,06%, em razão das altas de preços de produtos como cebola (30,61%), batata-inglesa (14,01%), arroz (2,60%), frutas (2,53%) e carnes (1,42%). A alimentação fora do domicílio subiu 0,22%, com aumentos de preços de 0,22% da refeição e 0,35% do lanche.

Também tiveram altas de preços relevantes na prévia de novembro os grupos de despesas pessoais (0,52%), devido ao aumento do pacote turístico (2,04%), hospedagem (1,27%) e serviço bancário (0,63%); e de transportes (0,18%), este puxado pela passagem aérea (19,03%) e por táxi (2,60%).

Comunicação foi o único grupo de despesas a apresentar deflação (queda de preços) no período: -0,22%. Os demais grupos tiveram as seguintes taxas de inflação: vestuário (0,55%), artigos de residência (0,24%), habitação (0,20%), saúde e cuidados pessoais (0,08%) e educação (0,03%).

No mês de novembro, no exterior, o S&P 500, índice das principais empresas norte-americanas, apresentou alta de 8,92%. No ano, registra alta de 18,92%. O Stoxx 600, índice de ações europeias, fechou em alta de 6,45% no mês. No mercado emergente, o CSI 300, que mede a variação do mercado chinês, caiu -2,14%, e o MSCI Emerging Markets, que nos dá uma visão ampla do desempenho das Bolsas emergentes, teve alta de 8,00%.

O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, saiu de 113 mil pontos para mais de 127 mil pontos, encerrando com alta de 12,54%. Uma valorização de magnitude que não se via há muito tempo. Foram exatamente 36 meses, desde novembro de 2020, quando o índice subiu 15,90%.

Ao longo do mês, nos EUA, os rendimentos das treasuries mais longas continuaram subindo, como consequência, as taxas dos Treasuries bateram recordes. O título de vencimento para 10 anos, T-Notes 10, superou os 5,0% (5,33%) ao ano de remuneração, algo que não acontecia desde 2007.

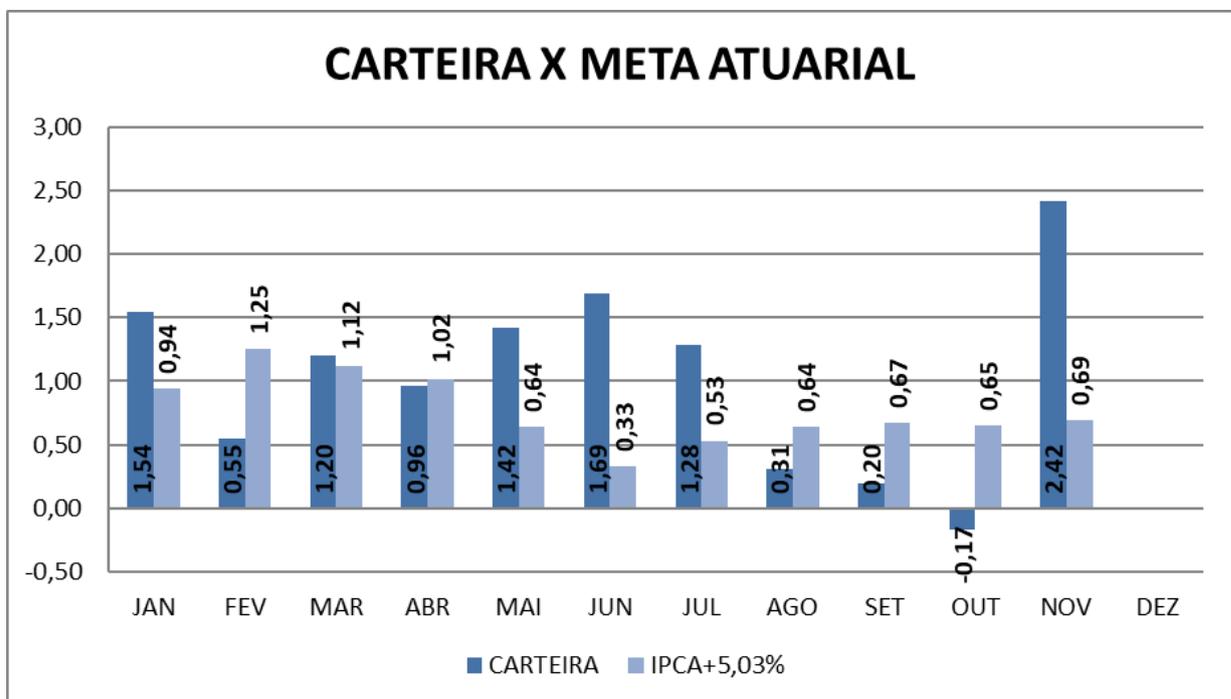


3. RESULTADO DA CARTEIRA

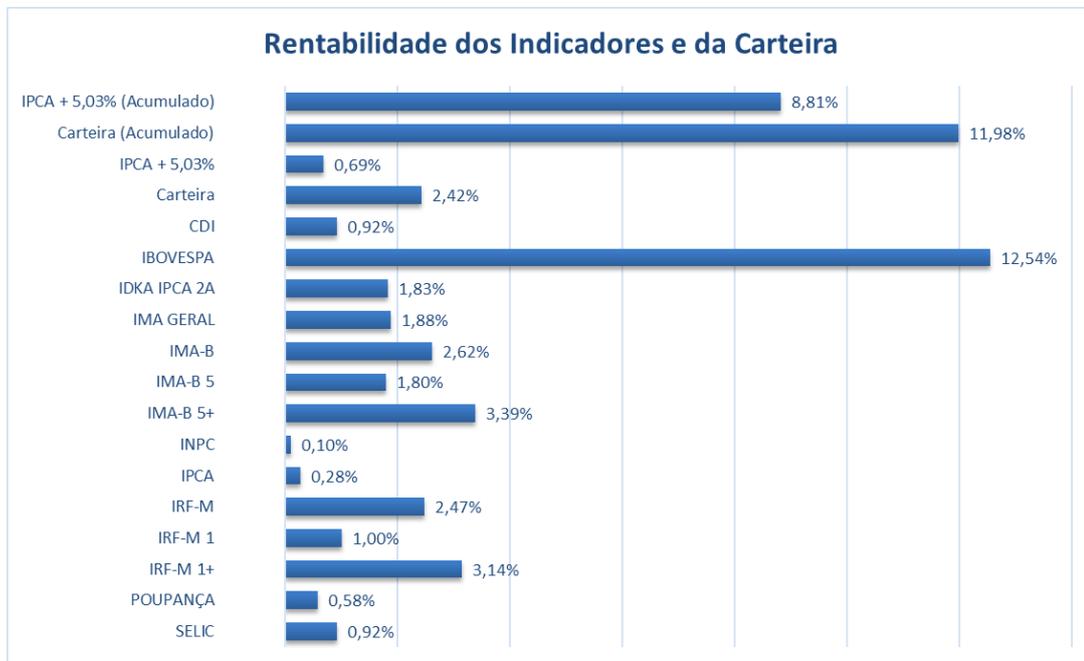
No mês de novembro, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma alta de 2,42%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,03%, foi de 0,69%.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,54	0,55	1,20	0,96	1,42	1,69	1,28	0,31	0,20	-0,17	2,42		11,98
IPCA+5,03%	0,94	1,25	1,12	1,02	0,64	0,33	0,53	0,64	0,67	0,65	0,69		8,81



A seguir, apresento o quadro com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.



A imagem a seguir traz o comportamento da carteira ao longo do mês de novembro.



No mês de novembro, nossos fundos de investimentos apresentaram rendimento acima da meta, com destaque principalmente para os que são voltados à renda variável (exterior e doméstica), devido ao comunicado dos bancos centrais e expectativa de queda dos juros americanos no 2º trimestre de 2024.

Portanto, as maiores altas na carteira foram, Caixa Brasil Ações Livre com 13,79% e BB Ações Ibovespa Ativo com 12,82%. Também tivemos um fundo que fechou negativo, BB RF Ativa Plus com -1,33, que serve como hedge da nossa carteira em momentos mais incertos como foram os meses anteriores.



A indústria de fundos ainda continua a receber saques e o fluxo estrangeiro ainda se mantém modesto para a bolsa. A redução da Selic continua e os juros também tiveram momentos de quedas. Apesar da alta nesse mês, boas empresas continuam muito baratas e com retornos prospectivos elevados. Dessa forma, entendemos que a taxa de retorno esperada em um prazo maior é bem interessante. Por isso, a alocação em renda variável é importante, mesmo que pequena.

Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram rentabilidade de 10,51%. Os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial apresentaram um retorno médio de 8,99%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno de 7,00%. Os fundos de investimento no exterior tiveram resultado médio de 6,77%. O fundo Multimercado Caixa Brasil Estratégia Livre rendeu 2,65%.

Os fundos de vértice FI Caixa Brasil 2024 e BB Previdenciário RF TP XXI renderam respectivamente 0,79%. As NTN-B 2024 renderam 0,77%, as NTN-B 2025 renderam 0,71%, as NTN-B 2026 renderam 0,71%, as NTN-B 2027 renderam 0,69%, as NTN-B 2045 renderam 0,69%, as NTN-B 2050 renderam 0,71% e as NTN-B 2055 renderam 0,70% e as NTN-B 2060 renderam 0,71%. Em média as NTN-B ficaram com 0,71%.

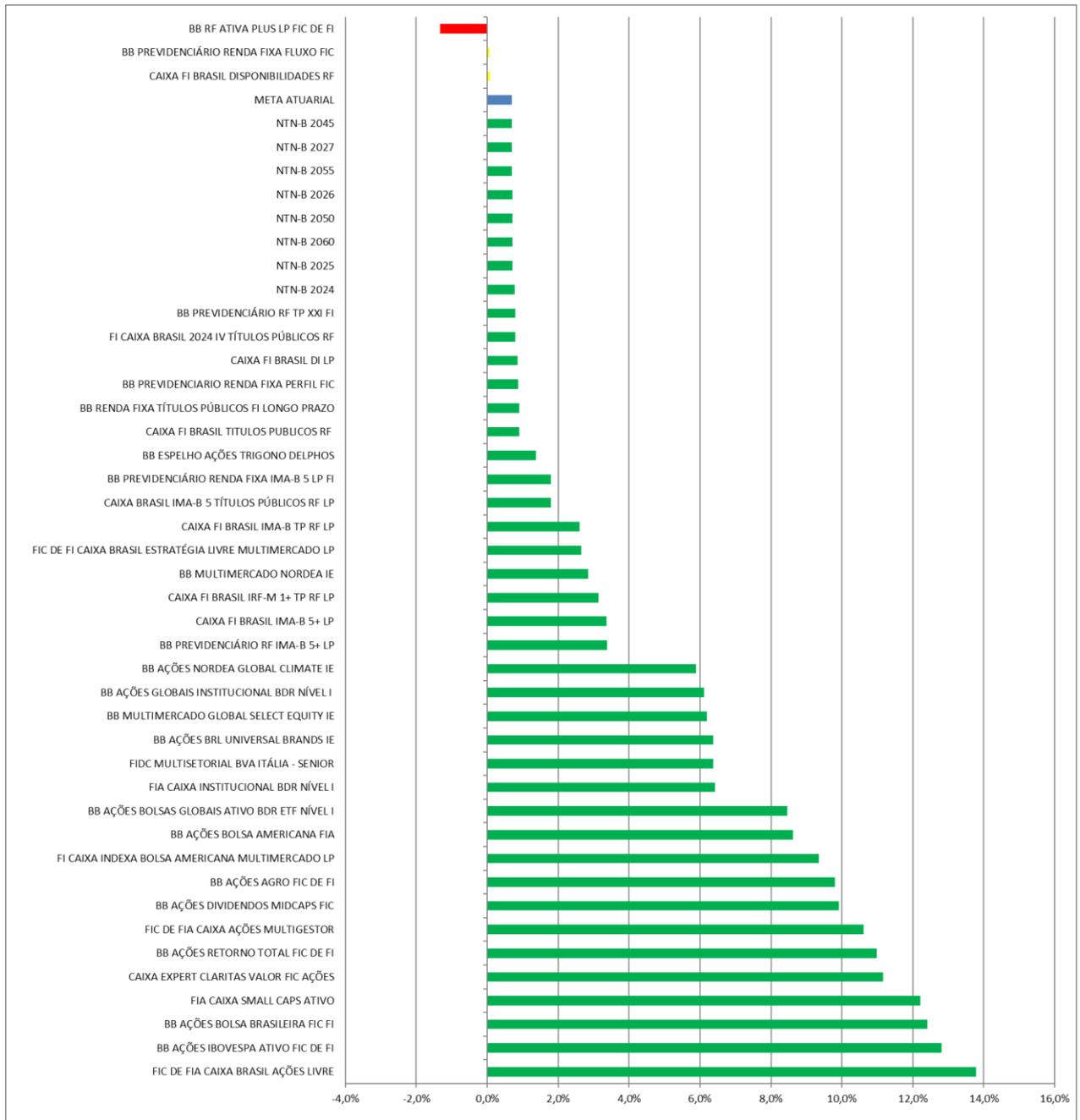
Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,89%. O fundo de renda fixa com gestão ativa rendeu -1,33%. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 1,79%. Os fundos IMA-B 5+ tiveram retorno de 3,38%. O fundo que acompanha o IMA-B teve retorno de 2,61%. O fundo IRF-M 1+ rendeu 3,14%.

O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade positiva de 6,37%. Até 30/11/2023 foram resgatados o total de R\$ 10.022.821,46 (dez milhões e vinte e dois mil e oitocentos e vinte e um reais e quarenta e seis centavos), cerca de 100% do total investido. No dia 07 de novembro houve um evento de amortização de R\$ 400.892,09 (quatrocentos mil e oitocentos e noventa e dois reais e nove centavos). O saldo em 30 de novembro estava em R\$ 2.123.634,69 (dois milhões e cento e vinte e três mil e seiscentos e trinta e quatro reais e sessenta e nove centavos).

O gráfico a seguir mostra a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em verde bateram a Meta Atuarial, os fundos em amarelo apresentaram resultado positivo, porém, abaixo da Meta Atuarial e os fundos em vermelho tiveram resultado negativo.



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social



O rendimento de novembro da Carteira do Instituto foi positivo em R\$ 99.700.487,31 (noventa e nove milhões e setecentos mil e quatrocentos e oitenta e sete reais e trinta e um centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de novembro em R\$ 4.201.137.413,28 (quatro bilhões e duzentos e um milhões e cento e trinta e sete mil e quatrocentos e treze reais e vinte e oito centavos).



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social



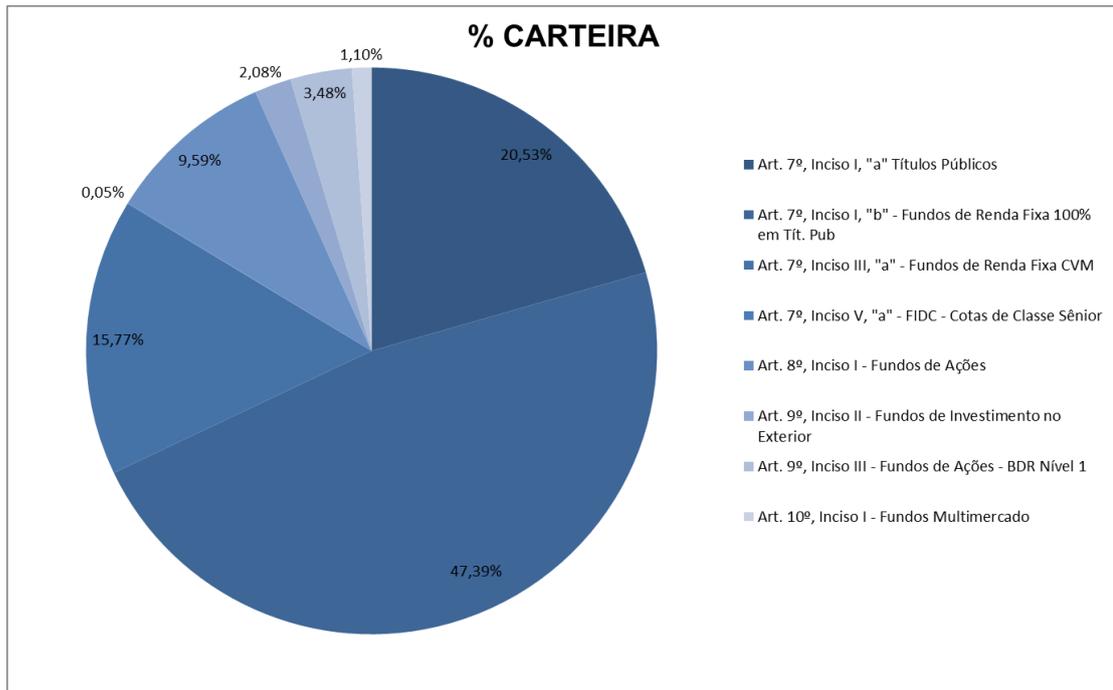
SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Fundo de Investimento	Saldo em 31/10/2023	Saldo em 30/11/2023	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	R\$27.457.945,00	R\$0,00	-R\$28.185.428,26	R\$727.483,26	2,65%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$26.902,34	R\$13.517,26	-R\$36.916,25	R\$23.531,17	0,08%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$125.690.574,55	R\$816.937,86	-R\$124.954.545,52	R\$80.908,83	0,06%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2024	R\$1.012.555,21	R\$1.020.358,86	R\$0,00	R\$7.803,65	0,77%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$2.373.246,11	R\$2.123.634,69	R\$0,00	R\$151.280,66	6,37%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$4.083.733,90	R\$4.539.744,48	R\$0,00	R\$456.010,58	11,17%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$4.936.930,74	R\$5.004.810,75	R\$0,00	R\$67.880,01	1,37%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	R\$5.661.641,59	R\$5.994.673,54	R\$0,00	R\$333.031,95	5,88%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	R\$5.826.804,78	R\$6.197.939,34	R\$0,00	R\$371.134,56	6,37%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$19.245.674,12	R\$21.712.409,61	R\$0,00	R\$2.466.735,49	12,82%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$27.592.165,49	R\$31.014.575,40	R\$0,00	R\$3.422.409,91	12,40%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$35.172.011,47	R\$34.416.665,90	R\$0,00	R\$242.459,68	0,69%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	R\$34.741.358,30	R\$35.730.454,50	R\$0,00	R\$989.096,20	2,85%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	R\$37.239.188,16	R\$39.544.794,32	R\$0,00	R\$2.305.606,16	6,19%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$39.425.293,47	R\$39.784.495,73	R\$0,00	R\$359.202,26	0,91%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$38.237.196,09	R\$42.031.538,16	R\$0,00	R\$3.794.342,07	9,92%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	R\$39.025.882,12	R\$42.329.104,73	R\$0,00	R\$3.303.222,61	8,46%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	R\$39.909.357,30	R\$43.354.570,54	R\$0,00	R\$3.445.213,24	8,63%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$40.814.941,05	R\$44.814.623,42	R\$0,00	R\$3.999.682,37	9,80%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$42.433.939,50	R\$46.402.417,66	R\$0,00	R\$3.968.478,16	9,35%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$43.908.195,25	R\$49.273.190,23	R\$0,00	R\$5.364.994,98	12,22%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	R\$45.580.482,33	R\$50.588.245,87	R\$0,00	R\$5.007.763,54	10,99%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$48.951.371,97	R\$51.943.610,60	R\$0,00	R\$2.992.238,63	6,11%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$48.957.973,82	R\$52.101.333,70	R\$0,00	R\$3.143.359,88	6,42%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$47.997.016,45	R\$53.095.494,41	R\$0,00	R\$5.098.477,96	10,62%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$50.545.559,10	R\$57.516.311,64	R\$0,00	R\$6.970.752,54	13,79%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$75.550.760,98	R\$76.900.968,65	R\$0,00	R\$1.350.207,67	1,79%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$85.547.787,00	R\$86.151.924,79	R\$0,00	R\$604.137,79	0,71%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$0,00	R\$97.793.055,39	R\$99.997.911,60	R\$687.599,48	0,69%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$75.115.959,49	R\$100.823.558,80	R\$24.996.098,87	R\$711.500,45	0,71%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$135.510.599,06	R\$132.566.051,87	R\$0,00	R\$949.772,20	0,70%
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	R\$138.069.721,42	R\$142.721.881,78	R\$0,00	R\$4.652.160,36	3,37%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ LP	R\$139.652.666,66	R\$144.368.800,10	R\$0,00	R\$4.716.133,44	3,38%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	R\$148.447.228,79	R\$151.099.940,15	R\$0,00	R\$2.652.711,36	1,79%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$124.257.694,07	R\$153.761.217,23	R\$28.210.000,00	R\$1.293.523,16	0,85%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$185.598.984,84	R\$186.922.107,89	R\$0,00	R\$1.323.123,05	0,71%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	R\$201.013.008,38	R\$206.255.933,47	R\$0,00	R\$5.242.925,09	2,61%
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	R\$207.695.971,79	R\$209.329.544,45	R\$0,00	R\$1.633.572,66	0,79%
CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	R\$204.388.779,59	R\$210.815.244,22	R\$0,00	R\$6.426.464,63	3,14%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$214.065.783,16	R\$211.226.021,43	R\$0,00	-R\$2.839.761,73	-1,33%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	R\$227.863.921,72	R\$222.911.355,75	R\$0,00	R\$1.619.251,71	0,71%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	R\$233.071.866,56	R\$234.905.073,05	R\$0,00	R\$1.833.206,49	0,79%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$270.505.746,70	R\$296.587.637,76	R\$23.493.487,47	R\$2.588.403,59	0,88%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$570.453.904,45	R\$574.631.643,30	-R\$984.716,71	R\$5.162.455,56	0,90%
TOTAL	R\$4.093.658.324,87	R\$4.201.137.413,28	R\$22.535.891,20	R\$99.700.487,31	2,42%

4. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

4.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

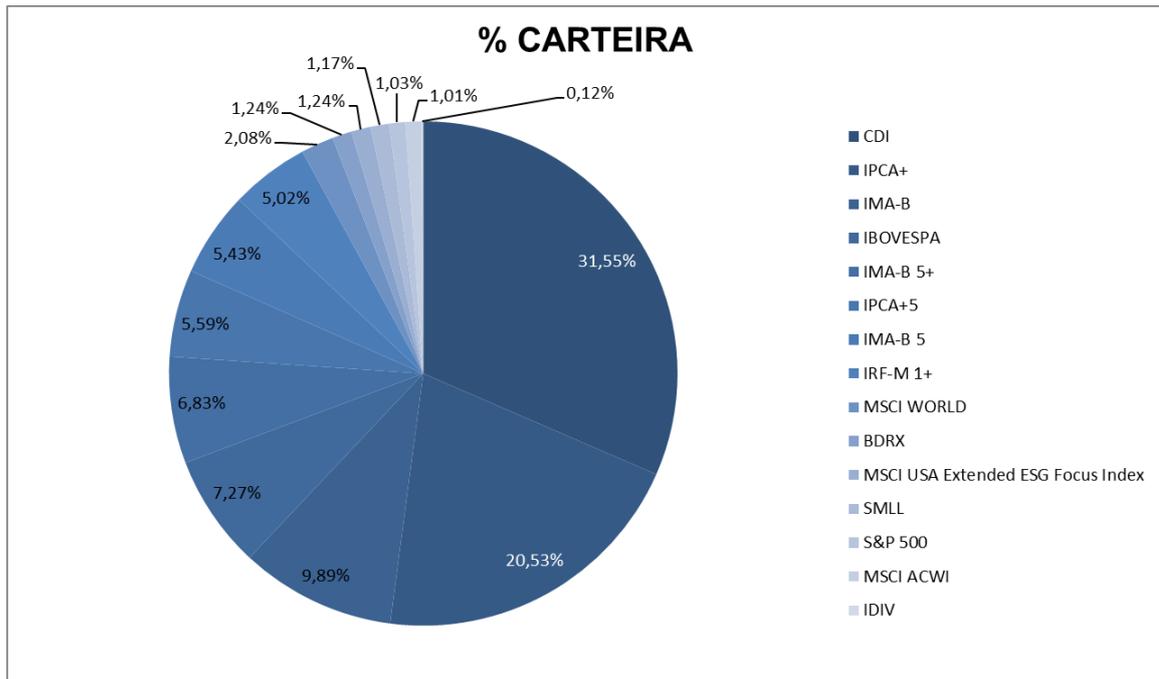
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023									
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo			Total
Art. 7º, Inciso I, "a" Títulos Públicos		20,53%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Não se Aplica		R\$862.605.079,25
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	IPCA+	20,53%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	N/A		R\$862.605.079,25
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		47,39%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%		R\$1.990.813.524,90
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	13,68%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	1,68%		R\$574.631.643,30
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	CDI	0,95%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,33%		R\$39.784.495,73
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP	IMA-B 5	3,60%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	2,93%		R\$151.099.940,15
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	IMA-B 5	1,83%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	1,02%		R\$76.900.968,65
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	IMA-B	4,91%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	4,04%		R\$206.255.933,47
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	IMA-B	4,98%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	5,45%		R\$209.329.544,45
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ LP	IMA-B 5+	3,44%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	9,28%		R\$144.368.800,10
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	IMA-B 5+	3,40%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	10,28%		R\$142.721.881,78
CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	IRF-M 1+	5,02%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	12,84%		R\$210.815.244,22
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	IPCA+5%	5,59%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	6,59%		R\$234.905.073,05
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		15,77%	65,00%	65,00%	20,00%	15,00%			R\$662.405.331,54
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	CDI	7,06%	65,00%	65,00%	20,00%	1,93%			R\$296.587.637,76
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	CDI	0,02%	65,00%	65,00%	20,00%	0,02%			R\$816.937,86
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	CDI	5,03%	65,00%	65,00%	20,00%	3,45%			R\$211.226.021,43
CAIXA FI BRASIL DI LP	CDI	3,66%	65,00%	65,00%	20,00%	1,05%			R\$153.761.217,23
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	CDI	0,00%	65,00%	65,00%	20,00%	0,00%			R\$13.517,26
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior		0,05%	5,00%	0,50%	20,00%	5,00%			R\$2.123.634,69
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	CDI	0,05%	5,00%	0,50%	20,00%	3,64%			R\$2.123.634,69
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações		9,59%	35,00%	35,00%	20,00%	15,00%			R\$402.945.514,51
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	IBOVESPA	0,52%	35,00%	35,00%	20,00%	14,11%			R\$21.712.409,61
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	IBOVESPA	0,74%	35,00%	35,00%	20,00%	13,96%			R\$31.014.575,40
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	IBOVESPA	1,07%	35,00%	35,00%	20,00%	14,21%			R\$44.814.623,42
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	S&P 500	1,03%	35,00%	35,00%	20,00%	3,79%			R\$43.354.570,54
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	IBOVESPA	1,20%	35,00%	35,00%	20,00%	5,95%			R\$50.588.245,87
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	IBOVESPA	1,00%	35,00%	35,00%	20,00%	8,31%			R\$42.031.538,16
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	IDIV	0,12%	35,00%	35,00%	20,00%	2,11%			R\$5.004.810,75
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,11%	35,00%	35,00%	20,00%	13,77%			R\$4.539.744,48
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	1,17%	35,00%	35,00%	20,00%	7,22%			R\$49.273.190,23
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	1,26%	35,00%	35,00%	20,00%	8,26%			R\$53.095.494,41
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	1,37%	35,00%	35,00%	20,00%	8,42%			R\$57.516.311,64
Art. 9º, Inciso II - Fundos de Investimento no Exterior		2,08%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%			R\$87.467.861,70
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	MSCI WORLD	0,94%	10,00%	10,00%	20,00%	3,15%			R\$39.544.794,32
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	MSCI WORLD	0,14%	10,00%	10,00%	20,00%	1,58%			R\$5.994.673,54
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	MSCI WORLD	0,15%	10,00%	10,00%	20,00%	3,53%			R\$6.197.939,34
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	MSCI WORLD	0,85%	10,00%	10,00%	20,00%	33,57%			R\$35.730.454,50
Art. 9º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nivel 1		3,48%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%			R\$146.374.049,03
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	1,24%	10,00%	10,00%	20,00%	4,09%			R\$51.943.610,60
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	MSCI ACWI	1,01%	10,00%	10,00%	20,00%	12,29%			R\$42.329.104,73
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	BDRX	1,24%	10,00%	10,00%	20,00%	2,66%			R\$52.101.333,70
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		1,10%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%			R\$46.402.417,66
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	CDI	1,10%	10,00%	10,00%	20,00%	2,99%			R\$46.402.417,66
Total:									R\$4.201.137.413,28



4.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

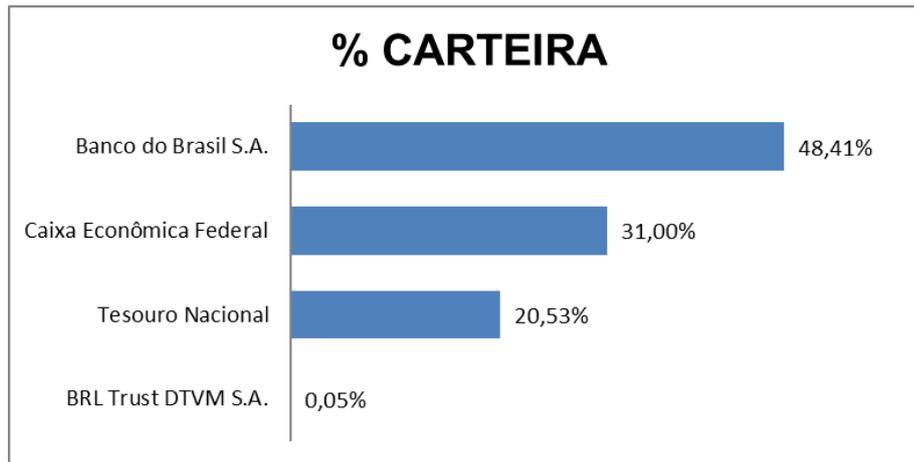
Indicador	Saldo em 30/11/2023	Participação
CDI	R\$1.325.347.522,92	31,55%
IPCA+	R\$862.605.079,25	20,53%
IMA-B	R\$415.585.477,92	9,89%
IBOVESPA	R\$305.312.942,99	7,27%
IMA-B 5+	R\$287.090.681,88	6,83%
IPCA+5	R\$234.905.073,05	5,59%
IMA-B 5	R\$228.000.908,80	5,43%
IRF-M 1+	R\$210.815.244,22	5,02%
MSCI WORLD	R\$87.467.861,70	2,08%
BDRX	R\$52.101.333,70	1,24%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$51.943.610,60	1,24%
SMLL	R\$49.273.190,23	1,17%
S&P 500	R\$43.354.570,54	1,03%
MSCI ACWI	R\$42.329.104,73	1,01%
IDIV	R\$5.004.810,75	0,12%
Total	R\$4.201.137.413,28	100,00%



4.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$2.123.634,69	0,05%
Tesouro Nacional	R\$862.605.079,25	20,53%
Caixa Econômica Federal	R\$1.302.511.294,91	31,00%
Banco do Brasil S.A.	R\$2.033.897.404,43	48,41%



5. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
01/11/2023	R\$4.093.487,47	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
01/11/2023	R\$99.997.911,60	NTN-B 2027
01/11/2023	R\$24.996.098,87	NTN-B 2026
06/11/2023	R\$233,38	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
06/11/2023	R\$40.355,50	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/11/2023	R\$4.822.021,37	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/11/2023	R\$4.194,27	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
09/11/2023	R\$104.309,45	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/11/2023	R\$7.262,68	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/11/2023	R\$62.806,25	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/11/2023	R\$534,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
16/11/2023	R\$14.371.410,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/11/2023	R\$28.185.428,26	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
17/11/2023	R\$19.400.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
20/11/2023	R\$150,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
21/11/2023	R\$28.210.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO
21/11/2023	R\$1.188,60	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/11/2023	R\$247.353,24	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/11/2023	R\$1.095,06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/11/2023	R\$1.217.121,07	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
27/11/2023	R\$3.834,83	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/11/2023	R\$50.225,04	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
01/11/2023	R\$12.577,89	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
01/11/2023	R\$124.906.296,40	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
03/11/2023	R\$670.249,21	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/11/2023	R\$28.185.428,26	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP
17/11/2023	R\$19.396.482,86	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
21/11/2023	R\$28.210.000,00	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
24/11/2023	R\$977.000,00	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LP
24/11/2023	R\$7.716,71	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LP
30/11/2023	R\$915.379,58	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

AMORTIZAÇÕES	
NTN-B 2025	R\$6.571.817,68
NTN-B 2027	R\$2.892.455,69
NTN-B 2045	R\$997.805,25
NTN-B 2055	R\$3.894.319,39
FIDC ITALIA	R\$400.892,09
TOTAL	R\$14.757.290,10

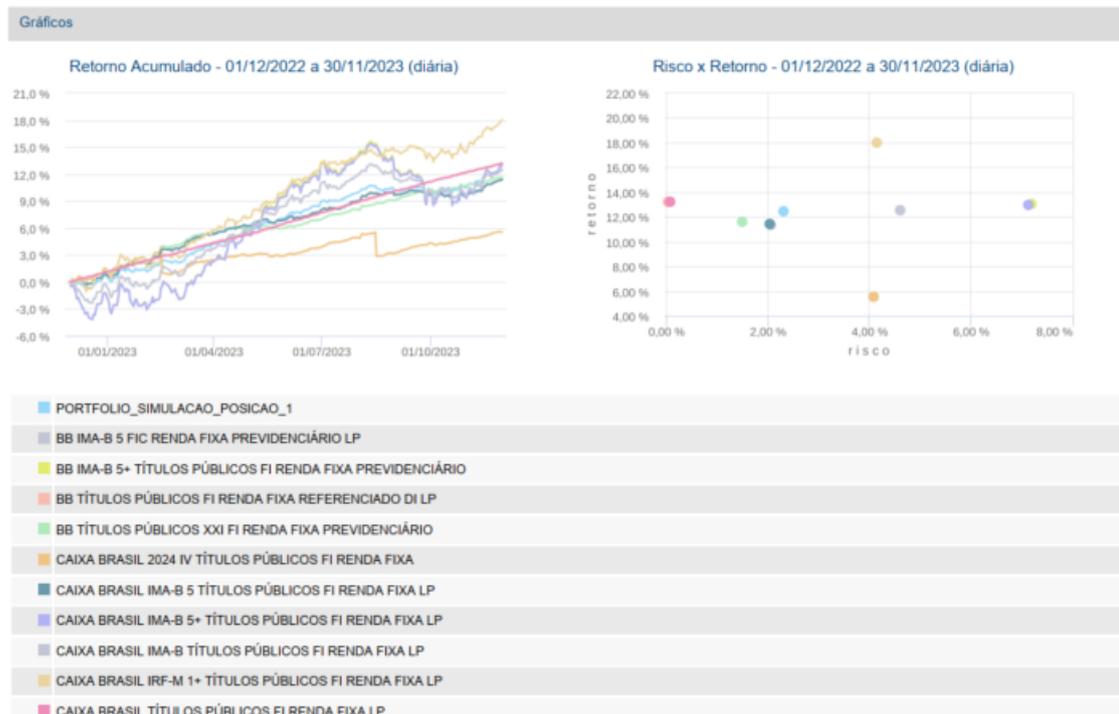
TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$225.817.022,11
Resgates	-R\$203.281.130,91
Saldo	R\$22.535.891,20

6. MONITORAMENTO DE RISCOS

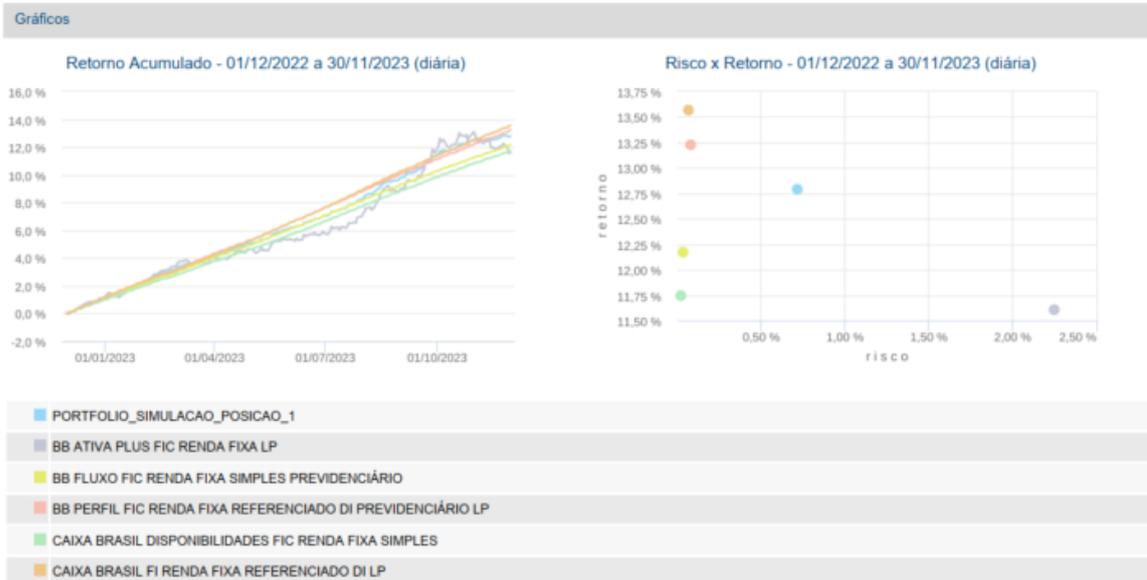
6.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREO NACIONAL



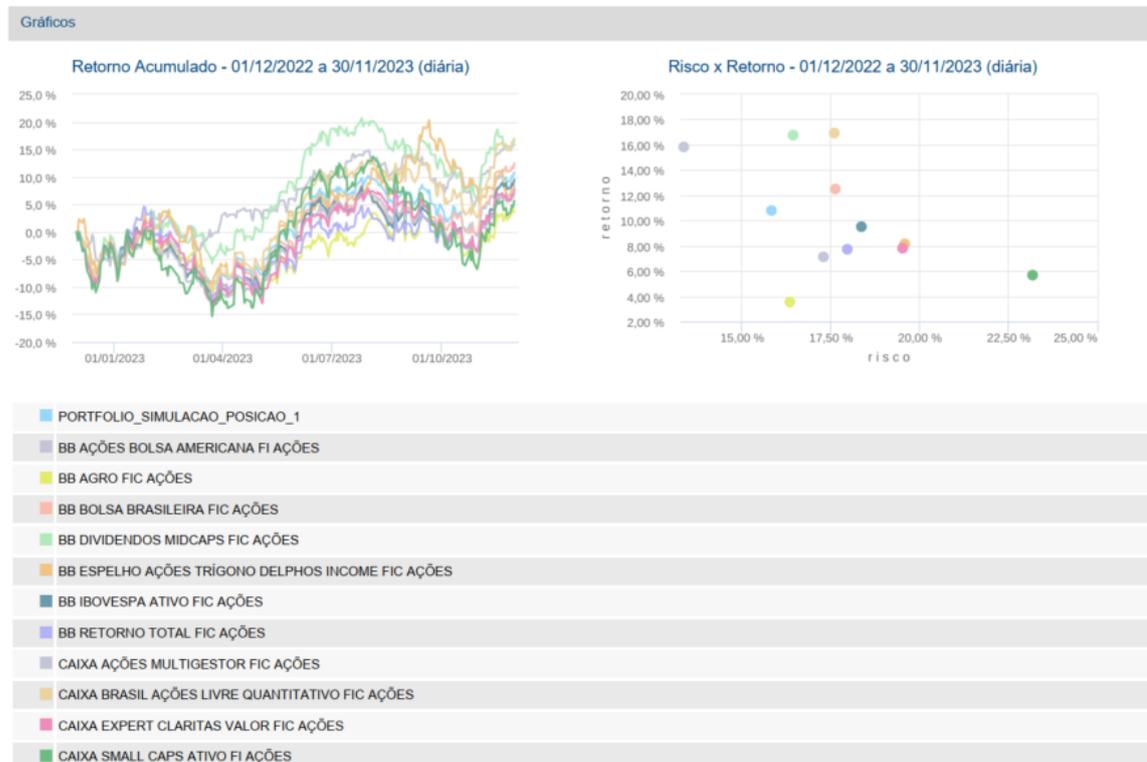
6.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP



6.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM

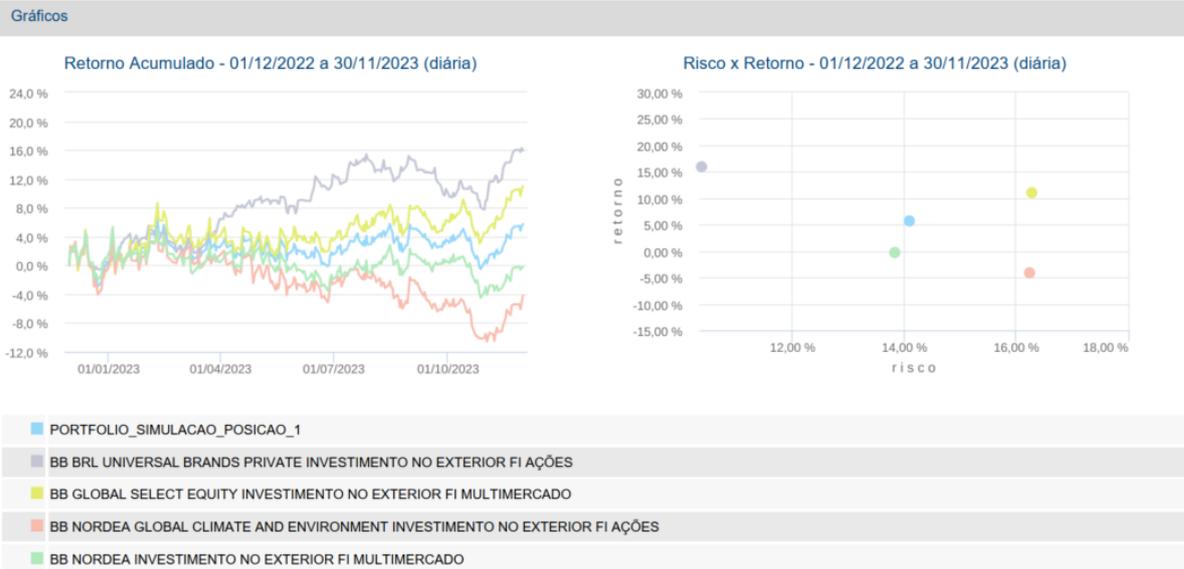


6.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE FUNDOS DE AÇÕES

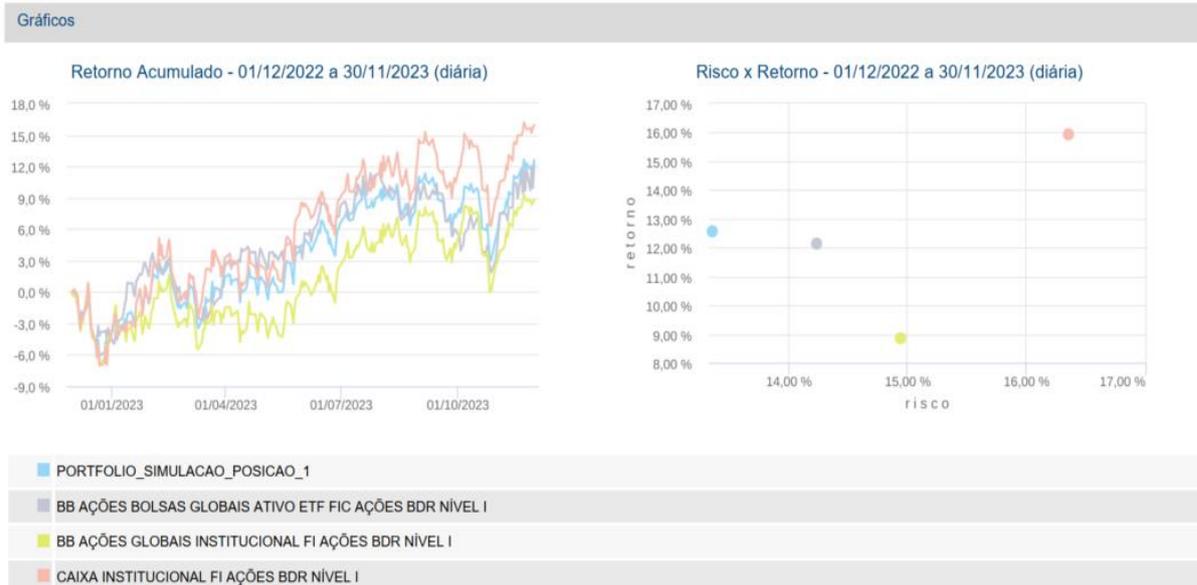




6.5. ART. 9º, INCISO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR



6.6. ART. 9º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I





6.7. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO

Gráficos



7. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

7.1. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração teve um resultado de 1,57% no mês de novembro, totalizando um saldo de R\$ 225.116.932,15 (duzentos e vinte e cinco milhões e cento e dezesseis mil e novecentos e trinta e dois reais e quinze centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira ao longo do mês.





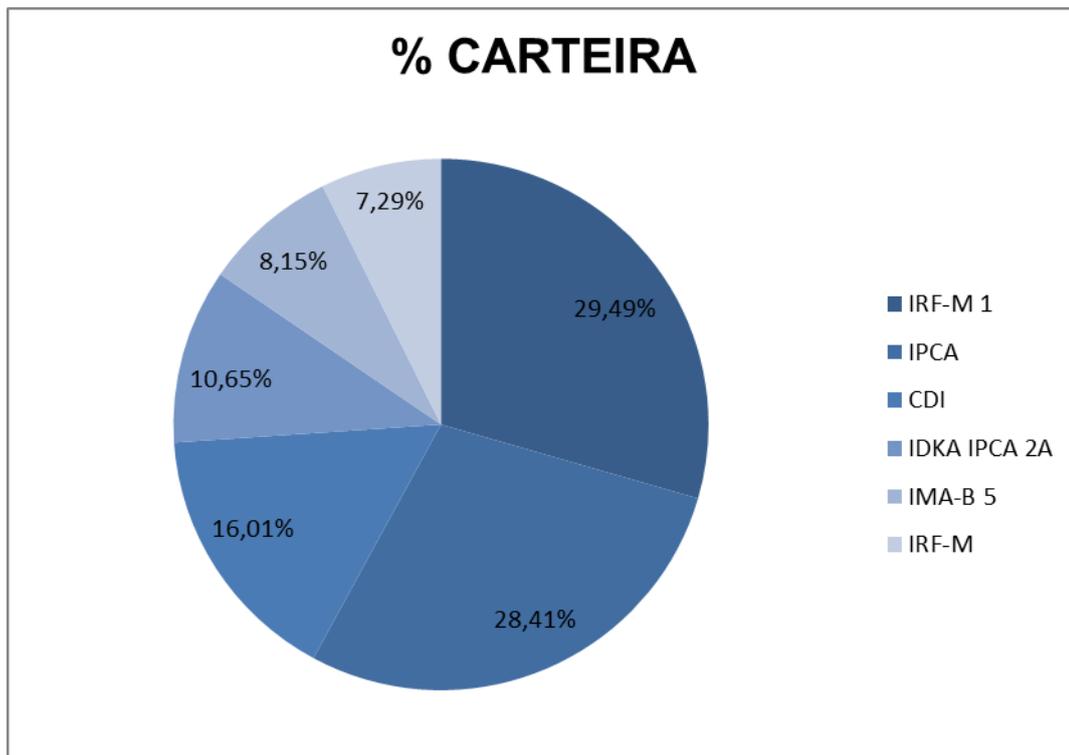
7.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023										
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total			
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		55,58%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	R\$125.112.808,94			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	IRF-M 1	29,40%	100,00%	100,00%	100,00%	0,90%	R\$66.178.206,00			
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	0,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	R\$213.996,97			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	IDKA 2A	10,65%	100,00%	100,00%	100,00%	0,42%	R\$23.970.617,74			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	IMA-B 5	8,15%	100,00%	100,00%	100,00%	0,36%	R\$18.336.363,68			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	IRF-M	7,29%	100,00%	100,00%	100,00%	0,43%	R\$16.413.624,55			
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		31,95%	65,00%	65,00%	20,00%	15,00%	R\$71.928.729,01			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	CDI	3,40%	65,00%	65,00%	20,00%	0,05%	R\$7.647.229,88			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	CDI	0,14%	65,00%	65,00%	20,00%	0,01%	R\$315.663,12			
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	CDI	0,01%	65,00%	65,00%	20,00%	0,00%	R\$11.722,35			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	28,41%	65,00%	65,00%	20,00%	1,04%	R\$63.954.113,66			
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		12,47%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$28.075.394,20			
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	CDI	12,47%	10,00%	10,00%	20,00%	1,89%	R\$28.075.394,20			
Total:							R\$225.116.932,15			

7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

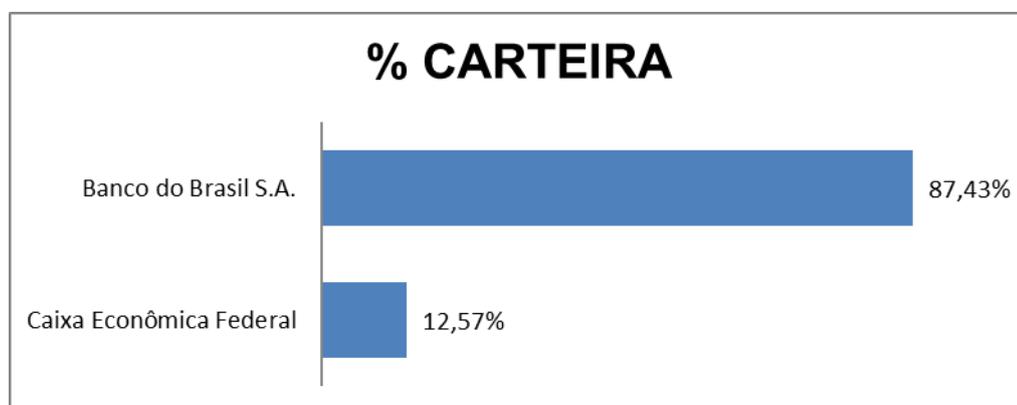
Indicador	Saldo em 30/11/2023	Participação
IRF-M 1	R\$66.392.202,97	29,49%
IPCA	R\$63.954.113,66	28,41%
CDI	R\$36.050.009,55	16,01%
IDKA IPCA 2A	R\$23.970.617,74	10,65%
IMA-B 5	R\$18.336.363,68	8,15%
IRF-M	R\$16.413.624,55	7,29%
	R\$225.116.932,15	100,00%



7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$28.301.113,52	12,57%
Banco do Brasil S.A.	R\$196.815.818,63	87,43%





8. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

8.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado positivo de 2,81% e fechou o mês com o saldo de R\$ 27.074.682,94 (vinte e sete milhões e setenta e quatro mil e seiscentos e oitenta e dois reais e noventa e quatro centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de novembro.



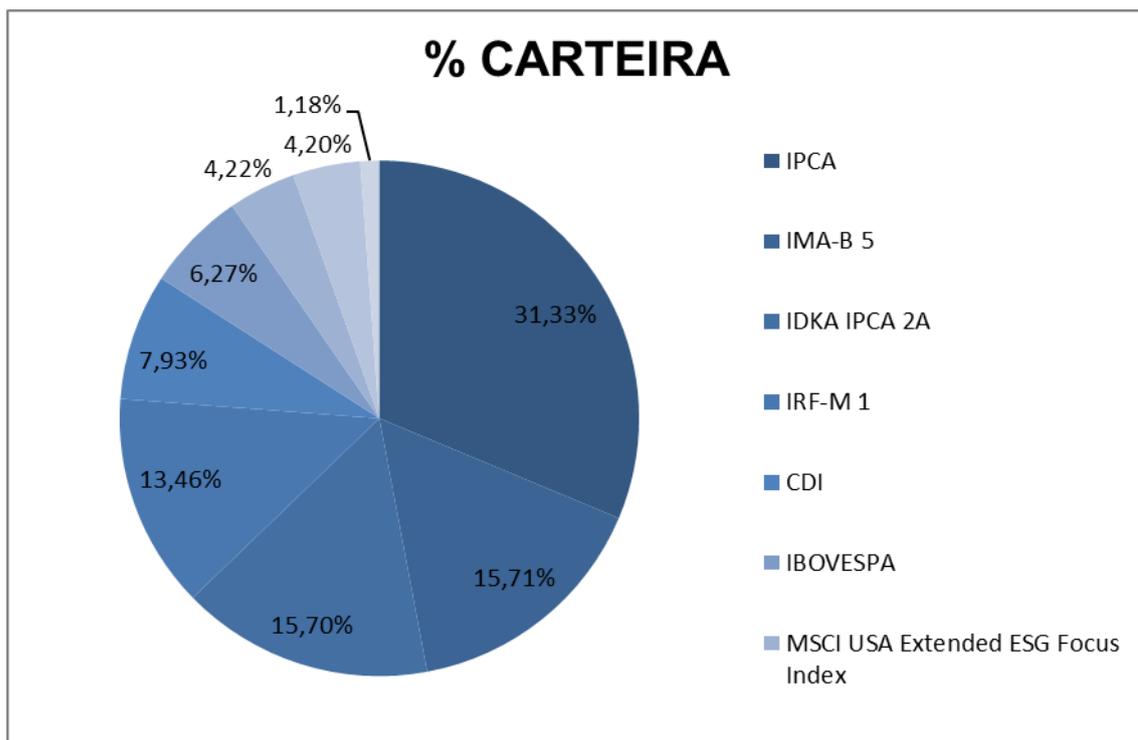
8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023											
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2023		% Limite dos Recursos do RPPS		% Participação no PL do Fundo		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub		60,34%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	R\$16.336.300,39
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	IRF-M 1	6,65%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,02%	✓	R\$1.800.309,79
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	6,81%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,02%	✓	R\$1.844.219,56
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	IDKA 2A	15,70%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,08%	✓	R\$4.250.912,85
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	IMA-B 5	15,71%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,08%	✓	R\$4.254.739,35
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	IPCA	15,46%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,08%	✓	R\$4.186.118,84
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		15,87%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$4.296.485,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	15,87%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,07%	✓	R\$4.296.485,00
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações		7,45%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$2.016.733,29
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	IBOVESPA	1,66%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	0,05%	✓	R\$448.152,07
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	IBOVESPA	1,29%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	0,04%	✓	R\$350.551,65
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	1,86%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	0,07%	✓	R\$503.724,74
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	1,46%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	0,06%	✓	R\$396.076,82
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	1,18%	35,00%	✓	35,00%	✓	20,00%	✓	0,05%	✓	R\$318.228,01
Art. 9º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1		8,42%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$2.278.526,00
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	4,22%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	0,09%	✓	R\$1.141.316,87
CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR	BDRX	4,20%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	0,06%	✓	R\$1.137.209,13
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		7,93%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$2.146.638,26
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	CDI	2,62%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	0,57%	✓	R\$709.310,32
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	CDI	2,64%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	0,33%	✓	R\$714.379,19
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	CDI	2,67%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	0,05%	✓	R\$722.948,75
Total: R\$27.074.682,94											

8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

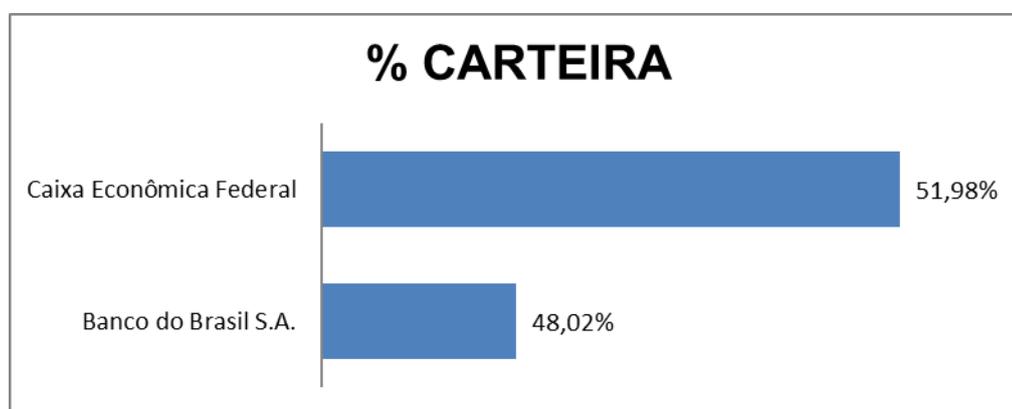
Indicador	Saldo em 30/11/2023	Participação
IPCA	R\$8.482.603,84	31,33%
IMA-B 5	R\$4.254.739,35	15,71%
IDKA IPCA 2A	R\$4.250.912,85	15,70%
IRF-M 1	R\$3.644.529,35	13,46%
CDI	R\$2.146.638,26	7,93%
IBOVESPA	R\$1.698.505,28	6,27%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$1.141.316,87	4,22%
BDRX	R\$1.137.209,13	4,20%
SMLL	R\$318.228,01	1,18%
	R\$27.074.682,94	100,00%



8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$13.000.865,05	48,02%
Caixa Econômica Federal	R\$14.073.817,89	51,98%



9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

9.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de 0,80% e fechou o mês com o saldo de R\$ 19.439.336,57 (dezenove milhões e quatrocentos e trinta e nove mil e trezentos e trinta e seis reais e cinquenta e sete centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de novembro.





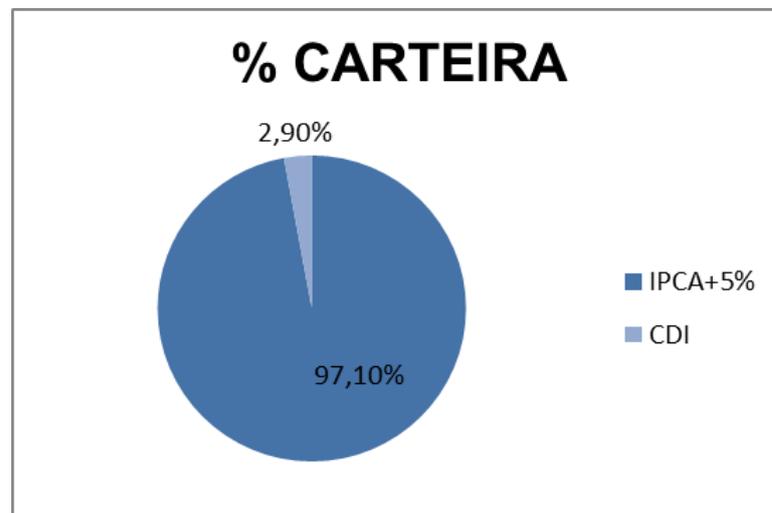
9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023							
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub		97,10%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$18.876.217,65
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV	IPCA + 5%	97,10%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	0,74%	R\$18.876.217,65
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		2,90%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$563.118,92
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	CDI	2,90%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$563.118,92
Total:							R\$19.439.336,57

9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

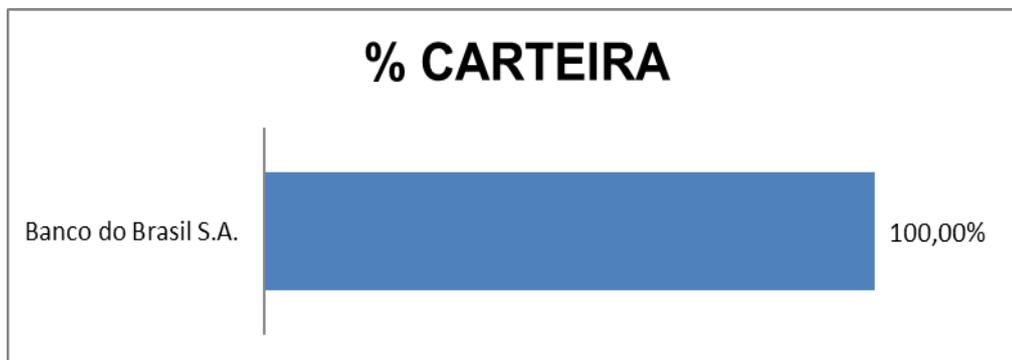
Indicador	Saldo em 30/11/2023	Participação
IPCA+5%	R\$18.876.217,65	97,10%
CDI	R\$563.118,92	2,90%
	R\$19.439.336,57	100,00%



9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$19.439.336,57	100,00%



10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

10.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) apresentou um resultado de 0,79% e fechou o mês com o saldo de R\$ 33.096.656,68 (trinta e três milhões e noventa e seis mil e seiscentos e cinquenta e seis reais e sessenta e oito centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de novembro.



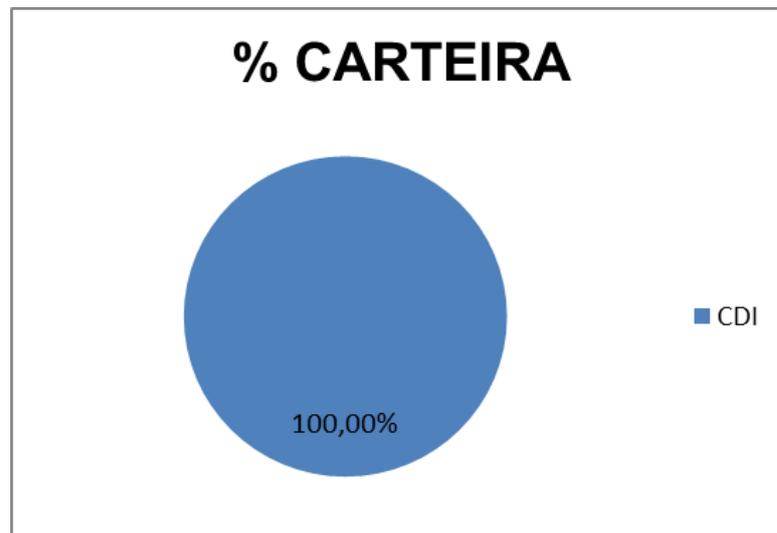
10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023							
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub		100,00%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$33.096.656,68
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV	IPCA+5%	100,00%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	1,29% ✓	R\$33.096.656,68
Total:							R\$33.096.656,68



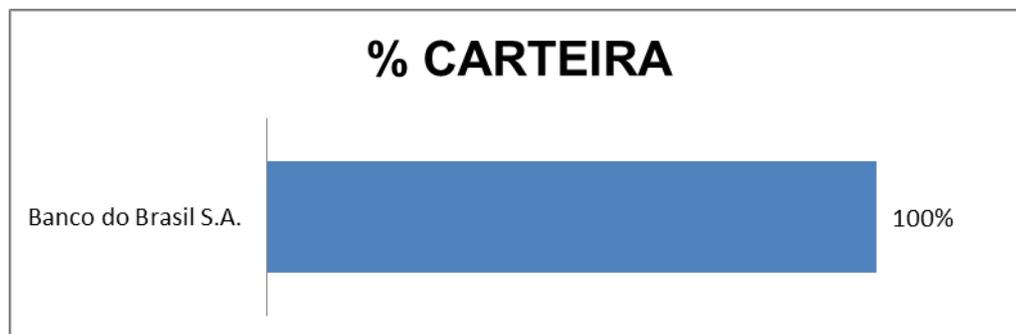
10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 30/11/2023	Participação
IPCA+5%	R\$33.096.656,68	100,00%
	R\$33.096.656,68	100,00%



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$33.096.656,68	100%





11. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

11.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CUSTOS DOS FUNDOS		
Fundo de Investimento	Taxa de Administração	Taxa de Performance
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	1,00%	10% do que excede 100% do S&P 500
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	1,00%	10% do que excede 100% do MSCI ACWI
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	2,00%	0,00%
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	0,50%	0,00%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	1,00%	0,00%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	2,00%	0,00%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	0,08%	0,00%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	0,08%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	2,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5+ LP	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,80%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1+ TP RF LP	0,20%	0,00%
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,20%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	0,80%	0,00%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	0,70%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1,50%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	0,40%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	1,50%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	1,25%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	2,00%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,20%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	0,10%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	0,20%	0,00%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	0,00%	0,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	0,90%	0,00%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	0,30%	0,00%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	0,60%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	2,00%	20,00%



12. CONCLUSÃO

O Macaeprev encerrou o mês de novembro de 2023 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 4.505.865.021,62 (quatro bilhões e quinhentos e cinco milhões e oitocentos e sessenta e cinco mil e vinte e um reais e sessenta e dois centavos).

Macaé, 20 de dezembro de 2023.

Erenildo Motta da Silva Júnior
Erenildo Motta da Silva Júnior
Gestor de Recursos
MACAEPREV



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte dias do mês de dezembro de 2023, o Comitê de Investimentos, ordinariamente, reuniu-se via plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, para apresentação e análise dos investimentos, acompanhamento de rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes ao mês de novembro de 2023;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos o qual segue na íntegra na ata do dia de hoje: **20 de dezembro de 2023**.

Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **dezembro de 2023**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

Considerando, por fim, que os investimentos são aderentes a Política Anual de Investimentos (PAI) do Macaeprev para o ano de 2023 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963, **APROVAMOS** o relatório apresentado referente a **NOVEMBRO de 2023**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Alfredo Tanos Filho

Erenildo Motta da Silva Júnior

José Eduardo da Silva Guinâncio

Patric Alves de Vasconcelos

Claudio de Freitas Duarte

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

Miriam Amaral Queiroz

Viviane da Silva Lourenço Campos



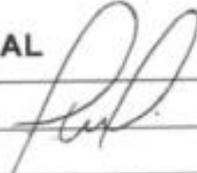
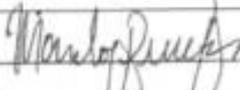
RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS
NOVEMBRO DE 2023

TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia **28/12/2023**, nas dependências do Instituto de Previdência Social de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, 293, Centro, Macaé/RJ, o Conselho Fiscal reuniu-se para análise dos investimentos, acompanhamento da rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizados na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes à **NOVEMBRO de 2023**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **NOVEMBRO DE 2023**.

Macaé, 28 de dezembro de 2023.

CONSELHO FISCAL

JÚLIO CÉSAR VIANA CARLOS	PRESIDENTE	
UELITON MACHADO PINTO	MEMBRO	
MARCELO P. TAVARES	MEMBRO	
SUSAN C. V. FERRAZ	MEMBRO	