

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS



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



DEZEMBRO - 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.....	17
6.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREIRO NACIONAL.....	17
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.....	18
6.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES.....	19
6.5. ART. 9º, INCISO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR.....	19
6.6. ART. 9º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I.....	20
6.7. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO.....	20
7. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	21
7.1. RENTABILIDADE.....	21
7.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	21
7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	22
7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	22
8. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021.....	23
8.1. RENTABILIDADE.....	23
8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	24
8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	24
8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	25
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.....	26
9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	26
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.....	28
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 dezembro 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 alguns meses de bastante volatilidade no mercado e resultados ruins, o mês de dezembro foi de resultados positivos nas carteiras de investimentos, ajudando junto a novembro a aliviar a tensão com o final do ano. Não só pelos bons resultados, mas também porque fez que os gestores garantissem suas metas atuariais para o ano de 2023.

No cenário global os destaques de dezembro foram as decisões de política monetária dos principais bancos centrais, que mantiveram suas taxas de política monetária estáveis no mês, diante de um cenário de desaceleração mais clara da atividade e da inflação.

No front geopolítico, no mês deu-se o fim do cessar-fogo entre Israel e Hamas e a incursão de rebeldes “houthis” do Iêmen no conflito. Em meio as tensões das negociações sobre os reféns, o conflito se mostra longe de ter um fim, passados mais de 2 meses de seu início. A guerra da Ucrânia completa 22 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 dezembro, tivemos a Ata da 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%.



A Ata até citou que houve uma decisão de incluir na comunicação o reconhecimento de que a atividade havia abrandado após o forte crescimento observado no terceiro trimestre, mas também tomou o cuidado de incluir no texto as incertezas sobre os indicadores econômicos e a manter a possibilidade de uma nova alta nos Fed Funds, caso necessário.

Na opinião de Lucas Farina, analista econômico da Genial Investimentos, a Ata trouxe um viés mais duro (“hawkish”), como esperado, justamente para frear o otimismo exacerbado do mercado, que havia contribuído para afrouxar as condições financeiras à revelia da vontade do Fed.

Sobre o PIB, o PIB real dos EUA passou por três revisões, sendo esta a última. Isso é necessário por englobar dados amplos de mercado e, portanto, mais complexos de mensurar de forma precisa e atualizada.

O Fed se reuniu, com a leitura do PIB real ainda em 5,2% até o terceiro trimestre. Naquela reunião, investidores já não previam nenhuma chance de aumento das taxas de juros e, para contento, o comunicado da autoridade monetária ainda sinalizou possibilidade de mais um corte nos juros em 2024 (antes, estavam previstos dois cortes, e agora estão sinalizados três).

Então embora o retrato ainda não seja o ideal para a contenção da escalada de preços no mercado americano, o PIB real que se confirmou reforça a tese adorada pelo mercado: a do “pouso suave”.

No relatório do Departamento de Comércio, a revisão do índice de preços PCE também foi baixista. O indicador estaria em 2,6%, 0,2 ponto percentual abaixo da última leitura. O núcleo do PCE, que exclui os preços dos alimentos e da energia, aumentou 2%, uma revisão em baixa de 0,3 ponto percentual.

Já a renda pessoal em dólares correntes aumentou US\$ 196,2 bilhões no terceiro trimestre, também uma revisão em baixa de US\$ 22,1 bilhões em relação à estimativa anterior.

No mercado de trabalho, os Estados Unidos criaram 216 mil vagas de empregos em dezembro de 2023. A alta é de 43.000 cargos em comparação com novembro, quando o país registrou 173 mil vagas. O resultado também supera a expectativa do mercado, que variou de 164 mil a 170 mil.

Por fim, ao todo, a economia dos EUA criou cerca de 2,7 milhões de empregos em 2023. Foi menor do que o ganho registrado em 2022, de 4,8 milhões. Já a taxa de desemprego



se manteve em 3,7% em dezembro, mesmo patamar registrado em novembro. Há 6,3 milhões de pessoas desocupadas no país.

Sobre a inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) o equivalente ao IPCA brasileiro, registrou uma variação mensal de 0,3% em dezembro, marginalmente acima das expectativas do mercado. No acumulado de 12 meses, o índice acumula uma alta de 3,4%, acima dos 3,1% do mês anterior.

O núcleo de inflação teve um aumento de 0,3% e, nos últimos 12 meses, se encontra em 3,9% ante 4% de novembro, o menor valor desde agosto de 2021

Na China, por sua vez, esperava-se que a economia se recuperasse rapidamente em 2023 e retomasse o seu papel como motor do crescimento global. Em vez disso, estagnou ao ponto de ser considerado um “empecilho” para a produção mundial pelo Fundo Monetário Internacional (FMI).

Apesar dos seus muitos problemas, uma crise imobiliária, gastos fracos e elevado desemprego juvenil, a maioria dos economistas pensa que a segunda maior economia do mundo atingirá a sua meta oficial de crescimento de cerca de 5% em 2023.

Mas isso ainda está abaixo da média de crescimento anual de mais de 6% na década anterior à pandemia de Covid, e 2024 parece cada vez mais ameaçador, afirmam economistas. O país poderá enfrentar décadas de estagnação a partir de então.

O desafio de 2024 para a economia chinesa não será o crescimento do PIB – que provavelmente será superior a 4,5%”, disse Derek Scissors, investigador sênior do think tank American Enterprise Institute. “O desafio será que a única direção a partir daí seja para baixo.”

Na Zona do Euro, o cenário continua mais delicado, mas o índice Zew de sentimento econômico volta a melhorar. Indicador atingiu 23,0 pontos na área da moeda comum, uma alta de 9,2 pontos em relação ao dado de novembro.

No mês de dezembro, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu manter suas três taxas de juros referenciais estáveis. No comunicado, a autoridade monetária reconheceu que a inflação recuou nos últimos meses, mas que deverá se elevar temporariamente em breve. Na avaliação sobre o cenário, foi ressaltado que a inflação de núcleos perdeu força, mas que as pressões de preços domésticas seguem elevadas devido ao forte crescimento do custo unitário do trabalho, embora, “com base na sua atual avaliação, o Conselho do BCE considera que as taxas de juros diretoras atingiram os níveis que – se forem mantidos durante um período



suficientemente longo – darão uma contribuição substancial para o retorno da inflação ao objetivo”.

Unindo inflação acima da meta e fraca atividade econômica, a União Europeia (UE) reduziu a expectativa de crescimento do PIB para 2023 e elevou a projeção da inflação para 2024, consequências do impacto da política monetária.

Acerca dos dados de atividade, a produção industrial variou -0,7% (M/M), enquanto as vendas do comércio varejista apresentaram variação de 0,1% (M/M), ambos dados de outubro/23.

No que tange à inflação, o CPI da zona do euro acelerou para 2,9% em dezembro de 2023, ante 2,4% em novembro, segundo revisão divulgada pela agência de estatísticas da União Europeia, a Eurostat. O resultado de dezembro confirmou a leitura preliminar e veio em linha com a expectativa de analistas consultados pela FactSet. No confronto mensal, o CPI do bloco subiu 0,2% em dezembro, também como esperado. Já o núcleo do CPI, que desconsidera os preços de energia e de alimentos, teve avanço anual de 3,4% em dezembro, igualmente confirmando a estimativa inicial e perdendo força ante o acréscimo de 3,6% de novembro. Em relação a novembro, o núcleo subiu 0,5% no mês passado.

No Brasil, a economia brasileira vai terminar o ano de 2023 bem melhor do que os economistas ligados ao mercado financeiro esperavam. O primeiro ano do terceiro mandato do presidente Luiz Inácio da Lula da Silva (PT) foi de crescimento acima do previsto, inflação mais baixa e balança comercial mais favorável que o projetado.

Acerca dos indicadores de atividade divulgados em dezembro, o volume dos “serviços” recuou 0,6% (M/M), puxado por Serviços prestados às famílias (-2,1%), o “varejo restrito” variou -0,3% (M/M) e a “produção industrial” do país aumentou 0,1% (todos dados de outubro/23).

Já em relação ao PIB, economistas de bancos e corretoras de investimentos estimavam no final de 2022 que a economia brasileira cresceria 0,8% em 2023. Isso está registrado na edição de 30 de dezembro de 2022 do Boletim Focus divulgado pelo Banco Central. De janeiro a dezembro, contudo, o PIB foi revisado e fechou em 3,0%. O BC projeta 1,7% para o PIB em 2024, conforme o Relatório Trimestral de Inflação (RTI) de dezembro. No final de dezembro, o presidente da autarquia, Roberto Campos Neto, disse estar mais otimista do que a estimativa apresentada pela própria instituição, que é preparada pela equipe técnica.



No âmbito de política fiscal, a arrecadação federal de novembro totalizou R\$179,4 bilhões (-0,39%, A/A, real) e a arrecadação acumulada no ano de 2023 totalizou R\$2.086,9 bilhões (-0,66%, A/A, real). O resultado primário do governo central (27/12) apresentou um déficit de R\$ 39,4 bilhões em novembro, totalizando um déficit primário de R\$ 114,6 bilhões (- 1,1% do PIB) entre janeiro e novembro. Esse resultado foi acentuado como efeito da antecipação do cronograma de compensações aos estados, previsto na aprovação da LC 201/23

Em relação ao campo monetário, o Comitê de Política Monetária (COPOM), realizou o quarto 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 11,75%. O grau do corte veio em linha ao esperado pelo mercado, que já previa a manutenção da estratégia de alívio da política monetária praticada nas últimas três reuniões do colegiado, quando os juros estavam em 13,75% ao ano. Em nota, o Banco Central (Bacen) afirmou que deve manter este ritmo de corte nos próximos encontros caso o atual panorama se mantenha. A decisão também foi unânime. “Em se confirmando o cenário esperado, os membros do Comitê, unanimemente, anteveem redução de mesma magnitude nas próximas reuniões e avaliam que esse é o ritmo apropriado para manter a política monetária contracionista necessária para o processo desinflacionário”, informou.

Em relação ao mercado de trabalho, o Indicador Antecedente de Emprego do Brasil avançou em dezembro e chegou ao maior patamar em cinco meses, informou a Fundação Getulio Vargas (FGV). Os rumos do mercado de trabalho no Brasil, subiu 2,3 pontos em dezembro, para 77,3 pontos, maior nível desde julho de 2023 (78 pontos). Seis de sete componentes do indicador avançaram, com a maior influência positiva vindo de Tendência dos Negócios da Indústria, que contribuiu com 1,3 ponto para o resultado geral.

No entanto, “ainda é cedo para comemorar o resultado, principalmente pelo patamar que o indicador se encontra”, disse em nota Rodolfo Tobler, economista da FGV Ibre. O ritmo para 2024 ainda está em aberto e vai depender muito de como a atividade econômica vai reagir ao longo do ano. Para manter a trajetória positiva e aumentar as expectativas sobre contratação, são necessários sinais claros de retomada e redução de incerteza no país.

Condições monetárias mais frouxas tendem a reduzir o aperto do crédito para a população e, conseqüentemente, impulsionar a economia e o emprego. No entanto, há uma defasagem temporal entre as decisões de política monetária e seu efeito prático.



O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que avançou 0,56%, acima da expectativa do mercado. Assim, a inflação brasileira terminou o ano em 4,62% ante 4,68% de novembro, abaixo do limite superior da meta estipulada pela CMN, após dois anos seguidos de não cumprimento.

Todos os grupos de produtos e serviços pesquisados registraram variações positivas em dezembro. Destaque para o grupo de Alimentação e Bebidas, que subiu 1,11% e foi o que teve a maior contribuição sobre o índice, 0,23 p.p. De acordo com o gerente da pesquisa do IBGE, André Almeida, as temperaturas mais elevadas e o maior volume de chuvas em diversas regiões do país impactaram a produção de alimentos e, conseqüentemente, pressionaram os preços desses bens.

A atenção também vai para o grupo de Transportes, que cresceu 0,48% no mês. Dentro dos subitens, passagem aérea cresceu 8,87%, pelo quarto mês consecutivo, e teve o maior impacto individual sobre o índice, de 0,08 p.p. Por outro lado, os combustíveis registraram queda de 0,50%, com redução nos preços de etanol (-1,24%), gasolina (-0,34%), gás veicular (-0,21%) e óleo diesel (-1,96%).

No mês de dezembro, no exterior, o S&P 500, índice das principais empresas norte-americanas, apresentou alta de 4,5%. No ano, registrou alta de 24,30%. O Stoxx 600, índice de ações europeias, fechou em alta de 3,77% no mês. No mercado emergente, o CSI 300, que mede a variação do mercado chinês, subiu 3,71%, e o MSCI Emerging Markets, que nos dá uma visão ampla do desempenho das Bolsas emergentes, teve alta de 3,60%. No ano registrou alta de 6,90%.

O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, encerrou o mês de dezembro com ganhos de mais de 5%. Isso fez com que no ano fechasse com ganhos de mais de 22%, terminando assim o último pregão aos 134.185 pontos.

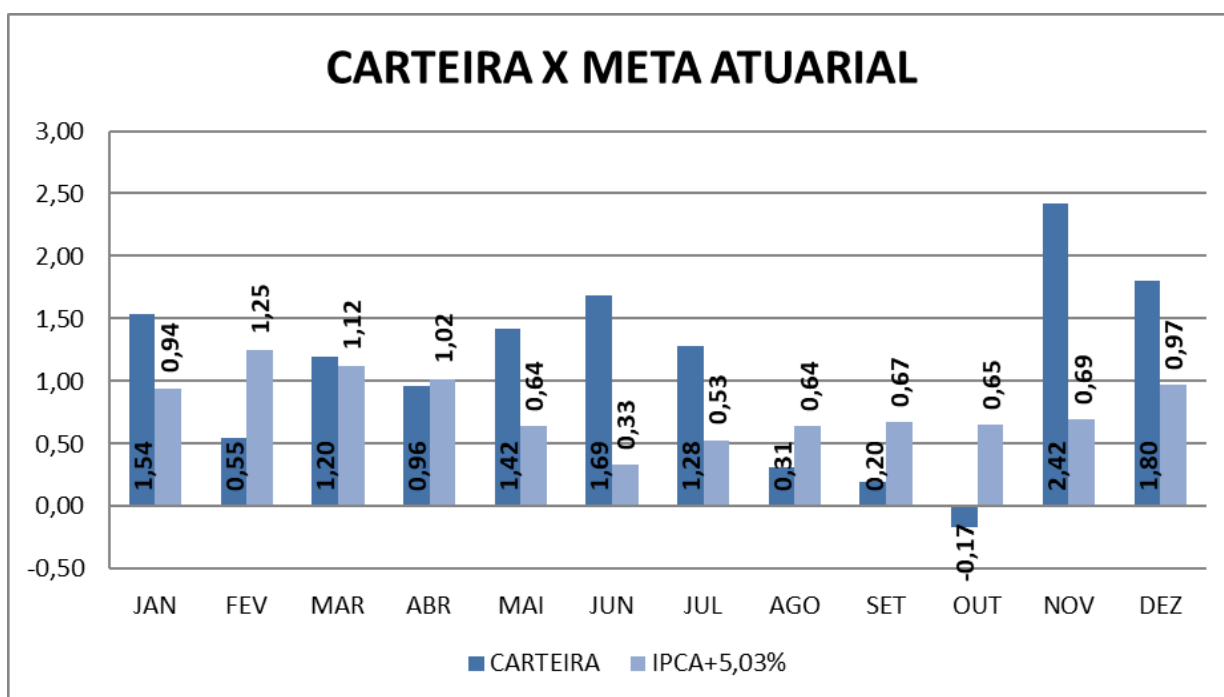
Em termos anuais, este é o melhor resultado desde 2019, quando o índice teve alta acumulada de 31,58%. Por fim, o dólar terminou o ano com recuo de 8,06%. No pregão final, a moeda americana fechou em alta de 0,41%, cotada a R\$ 4,8525. A máxima histórica da moeda americana foi em 13 de maio de 2020, quando custava R\$ 5,90. De lá para cá, já acumula queda de quase 18%.

3. RESULTADO DA CARTEIRA

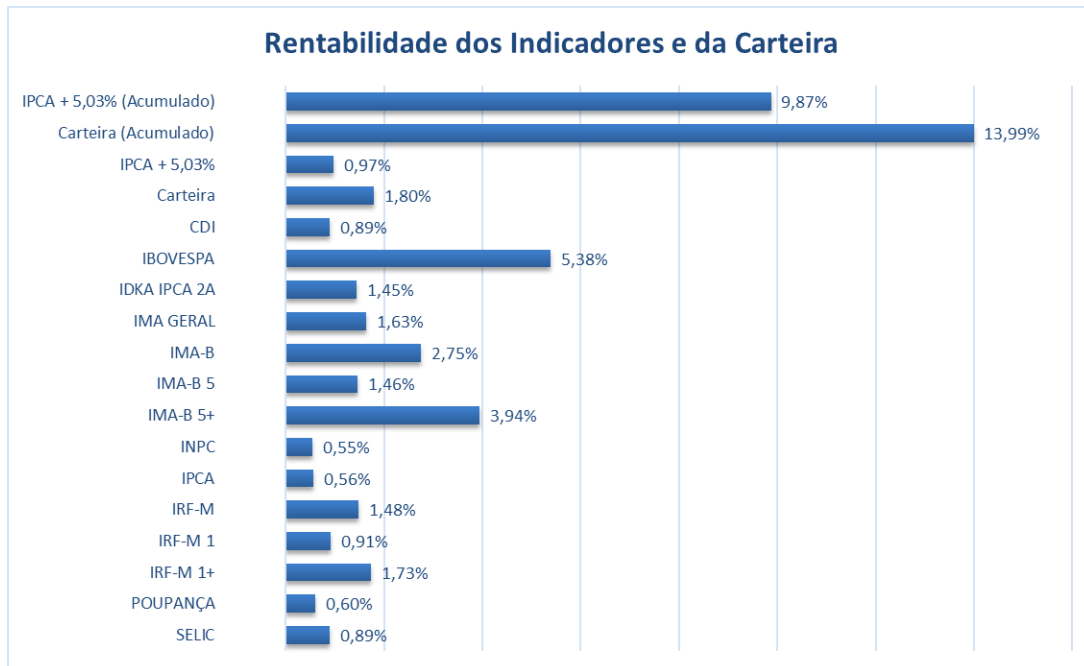
No mês de dezembro, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma alta de 1,80%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,03%, foi de 0,97%.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

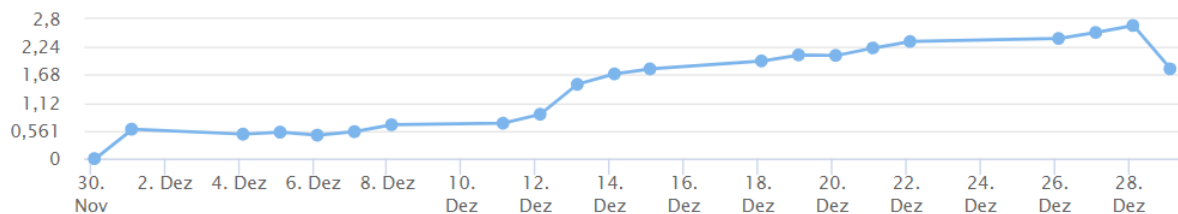
2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,54	0,55	1,20	0,96	1,42	1,69	1,28	0,31	0,20	-0,17	2,42	1,80	13,99
IPCA+5,03%	0,94	1,25	1,12	1,02	0,64	0,33	0,53	0,64	0,67	0,65	0,69	0,97	9,87



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 dezembro.



No mês de dezembro, 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 BB Ações Dividendos Midcaps com 8,14% e Caixa Small Caps Ativo com 6,93%. Também tivemos um fundo que fechou negativo, BB RF Ativa Plus com -1,31%, que serve como hedge da nossa carteira em momentos mais incertos como foram os meses anteriores.

A indústria de fundos, principalmente de renda variável e multimercado, ainda continua a receber saques e o fluxo estrangeiro 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 visto os múltiplos contraídos, onde com uma redução da Selic os retornos prospectivos podem ser 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 5,82%. Os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial apresentaram um retorno médio de 5,14%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno de 2,63%. Os fundos de investimento no exterior tiveram resultado médio de 3,96%.

Os fundos de vértice FI Caixa Brasil 2024 e BB Previdenciário RF TP XXI renderam 0,92%. As NTN-B 2024 renderam 0,90%, as NTN-B 2025 renderam 0,86%, as NTN-B 2026 renderam 0,84%, as NTN-B 2027 renderam 0,85%, as NTN-B 2045 renderam 0,83%, as NTN-B 2050 renderam 0,84% e as NTN-B 2055 renderam 0,84% e as NTN-B 2060 renderam 0,84%. Em média, as NTN-B ficaram com 0,85%.

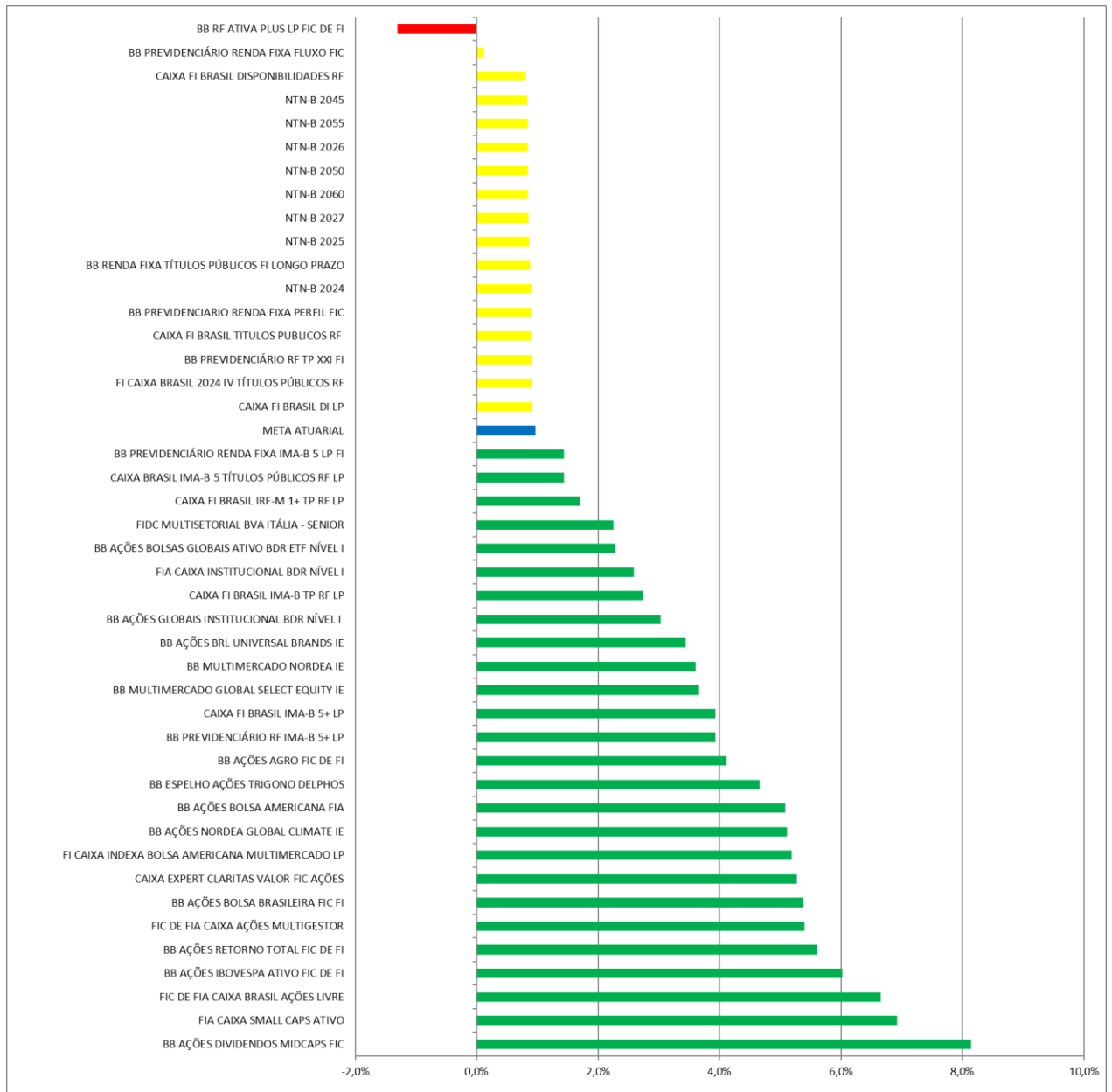
Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,90%. O fundo de renda fixa com gestão ativa rendeu -1,31%. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 1,44%. Os fundos IMA-B 5+ tiveram retorno de 3,93%. O fundo que acompanha o IMA-B teve retorno de 2,73%. O fundo IRF-M 1+ rendeu 1,71%.

O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade positiva de 2,25%. Até 29/12/2023 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. O saldo em 29 de dezembro estava em R\$ 2.171.519,53 (dois milhões e cento e setenta e um mil e quinhentos e dezenove reais e cinquenta e três 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 dezembro da Carteira do Instituto foi positivo em R\$ 75.442.056,36 (setenta e cinco milhões e quatrocentos e quarenta e dois mil e cinquenta e seis reais e trinta e seis centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de dezembro em R\$ 4.258.810.524,50 (quatro bilhões e duzentos e cinquenta e oito milhões e oitocentos e dez mil e quinhentos e vinte e quatro reais e cinquenta centavos).



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



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

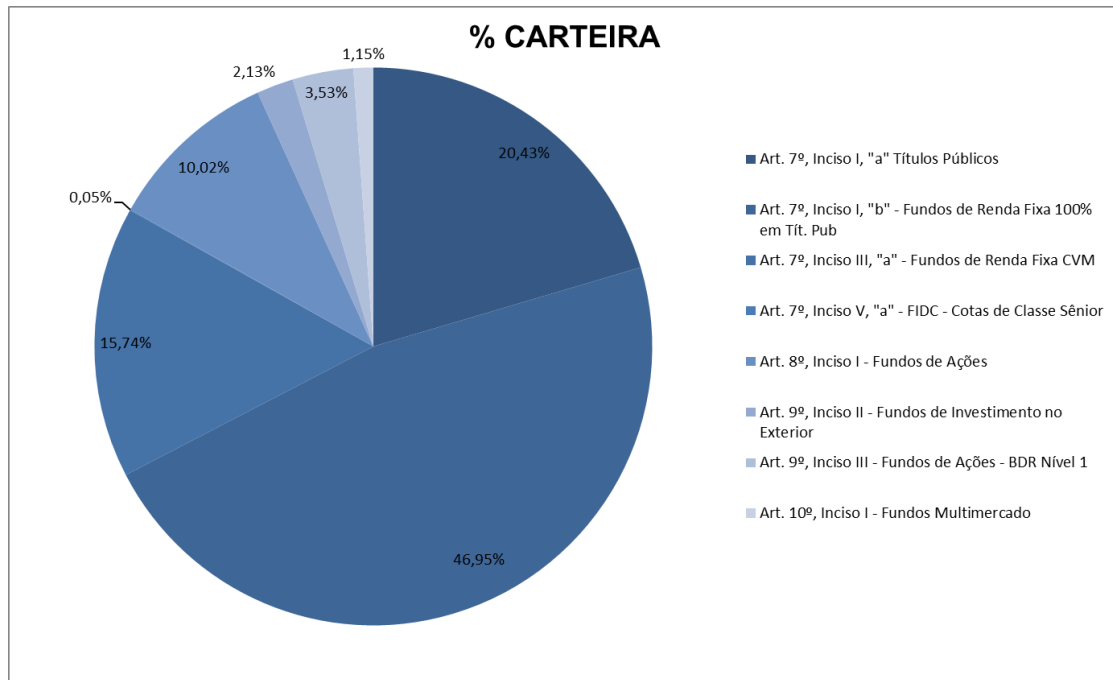
Fundo de Investimento	Saldo em 30/11/2023	Saldo em 29/12/2023	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$13.517,26	R\$13.392,20	-R\$233,38	R\$108,32	0,80%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2024	R\$1.020.358,86	R\$1.029.521,09	R\$0,00	R\$9.162,23	0,90%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$2.123.634,69	R\$2.171.519,53	R\$0,00	R\$47.884,84	2,25%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$4.539.744,48	R\$4.779.635,77	R\$0,00	R\$239.891,29	5,28%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$5.004.810,75	R\$5.238.119,77	R\$0,00	R\$233.309,02	4,66%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	R\$5.994.673,54	R\$6.301.089,68	R\$0,00	R\$306.416,14	5,11%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	R\$6.197.939,34	R\$6.411.444,94	R\$0,00	R\$213.505,60	3,44%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$816.937,86	R\$7.502.492,41	R\$6.666.288,24	R\$19.266,31	0,11%
BB AÇÕES IBOVESA ATIVO FIC DE FI	R\$21.712.409,61	R\$23.019.508,24	R\$0,00	R\$1.307.098,63	6,02%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$31.014.575,40	R\$32.683.282,16	R\$0,00	R\$1.668.706,76	5,38%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$34.416.665,90	R\$34.703.840,72	R\$0,00	R\$287.174,82	0,83%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	R\$35.730.454,50	R\$37.019.883,88	R\$0,00	R\$1.289.429,38	3,61%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$39.784.495,73	R\$40.141.379,59	R\$0,00	R\$356.883,86	0,90%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	R\$39.544.794,32	R\$40.993.030,89	R\$0,00	R\$1.448.236,57	3,66%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	R\$42.329.104,73	R\$43.295.213,68	R\$0,00	R\$966.108,95	2,28%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$42.031.538,16	R\$45.453.985,94	R\$0,00	R\$3.422.447,78	8,14%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	R\$43.354.570,54	R\$45.555.840,36	R\$0,00	R\$2.201.269,82	5,08%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$44.814.623,42	R\$46.657.804,07	R\$0,00	R\$1.843.180,65	4,11%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$46.402.417,66	R\$48.810.950,29	R\$0,00	R\$2.408.532,63	5,19%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$49.273.190,23	R\$52.686.843,98	R\$0,00	R\$3.413.653,75	6,93%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	R\$50.588.245,87	R\$53.421.712,15	R\$0,00	R\$2.833.466,28	5,60%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$52.101.333,70	R\$53.449.966,00	R\$0,00	R\$1.348.632,30	2,59%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$51.943.610,60	R\$53.519.041,32	R\$0,00	R\$1.575.430,72	3,03%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$53.095.494,41	R\$55.964.415,23	R\$0,00	R\$2.868.920,82	5,40%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$57.516.311,64	R\$61.344.805,39	R\$0,00	R\$3.828.493,75	6,66%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$76.900.968,65	R\$78.007.213,56	R\$0,00	R\$1.106.244,91	1,44%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$86.151.924,79	R\$86.876.555,40	R\$0,00	R\$724.630,61	0,84%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$97.793.055,39	R\$98.628.890,52	R\$0,00	R\$835.835,13	0,85%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$100.823.558,80	R\$101.674.969,80	R\$0,00	R\$851.411,00	0,84%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$132.566.051,87	R\$133.683.203,40	R\$0,00	R\$1.117.151,53	0,84%
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	R\$142.721.881,78	R\$148.333.501,02	R\$0,00	R\$5.611.619,24	3,93%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ LP	R\$144.368.800,10	R\$150.044.730,39	R\$0,00	R\$5.675.930,29	3,93%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	R\$151.099.940,15	R\$153.282.617,22	R\$0,00	R\$2.182.677,07	1,44%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$153.761.217,23	R\$155.182.438,14	R\$0,00	R\$1.421.220,91	0,92%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$186.922.107,89	R\$188.497.626,82	R\$0,00	R\$1.575.518,93	0,84%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$211.226.021,43	R\$208.468.192,91	R\$0,00	-R\$2.757.828,52	-1,31%
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	R\$209.329.544,45	R\$211.261.680,68	R\$0,00	R\$1.932.136,23	0,92%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	R\$206.255.933,47	R\$211.879.687,05	R\$0,00	R\$5.623.753,58	2,73%
CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	R\$210.815.244,22	R\$214.416.751,63	R\$0,00	R\$3.601.507,41	1,71%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	R\$222.911.355,75	R\$224.819.730,65	R\$0,00	R\$1.908.374,90	0,86%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	R\$234.905.073,05	R\$237.073.616,46	R\$0,00	R\$2.168.543,41	0,92%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$296.587.637,76	R\$299.263.390,14	R\$0,00	R\$2.675.752,38	0,90%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$574.631.643,30	R\$555.247.009,43	-R\$24.435.000,00	R\$5.050.366,13	0,88%
TOTAL	R\$4.201.137.413,28	R\$4.258.810.524,50	-R\$17.768.945,14	R\$75.442.056,36	1,80%



4. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

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

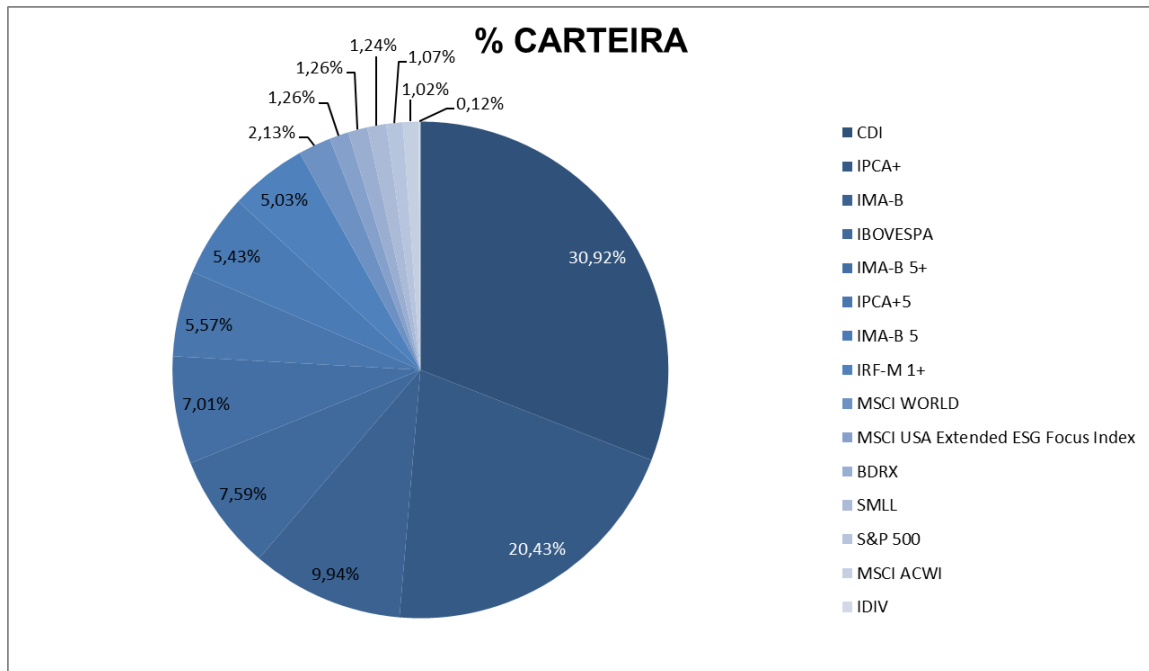
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023									
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total		
Art. 7º, Inciso I, "a" Títulos Públicos		20,43%	100,00%	100,00%	100,00%	Não se Aplica	R\$869.914.338,40		
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	IPCA+	20,43%	100,00%	100,00%	100,00%	N/A	R\$869.914.338,40		
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		46,95%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	R\$1.999.688.187,03		
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	13,04%	100,00%	100,00%	100,00%	1,75%	R\$555.247.009,43		
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	CDI	0,94%	100,00%	100,00%	100,00%	0,34%	R\$40.141.379,59		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP	IMA-B 5	3,60%	100,00%	100,00%	100,00%	2,93%	R\$153.282.617,22		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	IMA-B 5	1,83%	100,00%	100,00%	100,00%	1,03%	R\$78.007.213,56		
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	IMA-B	4,98%	100,00%	100,00%	100,00%	4,11%	R\$211.879.687,05		
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	IMA-B	4,96%	100,00%	100,00%	100,00%	5,44%	R\$211.261.680,68		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ LP	IMA-B 5+	3,52%	100,00%	100,00%	100,00%	9,10%	R\$150.044.730,39		
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	IMA-B 5+	3,48%	100,00%	100,00%	100,00%	10,22%	R\$148.333.501,02		
CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	IRF-M 1+	5,03%	100,00%	100,00%	100,00%	13,94%	R\$214.416.751,63		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	IPCA+5%	5,57%	100,00%	100,00%	100,00%	6,59%	R\$237.073.616,46		
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		15,74%	65,00%	65,00%	20,00%	15,00%	R\$670.429.905,80		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	CDI	7,03%	65,00%	65,00%	20,00%	1,82%	R\$299.263.390,14		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	CDI	0,18%	65,00%	65,00%	20,00%	0,19%	R\$7.502.492,41		
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	CDI	4,89%	65,00%	65,00%	20,00%	3,93%	R\$208.468.192,91		
CAIXA FI BRASIL DI LP	CDI	3,64%	65,00%	65,00%	20,00%	1,11%	R\$155.182.438,14		
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	CDI	0,00%	65,00%	65,00%	20,00%	0,00%	R\$13.392,20		
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior		0,05%	5,00%	0,50%	20,00%	5,00%	R\$2.171.519,53		
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	CDI	0,05%	5,00%	0,50%	20,00%	3,64%	R\$2.171.519,53		
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações		10,02%	35,00%	35,00%	20,00%	15,00%	R\$426.805.953,06		
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	IBOVESPA	0,54%	35,00%	35,00%	20,00%	14,04%	R\$23.019.508,24		
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	IBOVESPA	0,77%	35,00%	35,00%	20,00%	14,92%	R\$32.683.282,16		
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	IBOVESPA	1,10%	35,00%	35,00%	20,00%	15,40%	R\$46.657.804,07		
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	S&P 500	1,07%	35,00%	35,00%	20,00%	3,78%	R\$45.555.840,36		
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	IBOVESPA	1,25%	35,00%	35,00%	20,00%	6,05%	R\$53.421.712,15		
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	IBOVESPA	1,07%	35,00%	35,00%	20,00%	8,27%	R\$45.453.985,94		
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	IDIV	0,12%	35,00%	35,00%	20,00%	2,19%	R\$5.238.119,77		
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,11%	35,00%	35,00%	20,00%	14,40%	R\$4.779.635,77		
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	1,24%	35,00%	35,00%	20,00%	7,50%	R\$52.686.843,98		
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	1,31%	35,00%	35,00%	20,00%	8,45%	R\$55.964.415,23		
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	1,44%	35,00%	35,00%	20,00%	8,51%	R\$61.344.805,39		
Art. 9º, Inciso II - Fundos de Investimento no Exterior		2,13%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$90.725.449,39		
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	MSCI WORLD	0,96%	10,00%	10,00%	20,00%	3,12%	R\$40.993.030,89		
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	MSCI WORLD	0,15%	10,00%	10,00%	20,00%	1,58%	R\$6.301.089,68		
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	MSCI WORLD	0,15%	10,00%	10,00%	20,00%	3,56%	R\$6.411.444,94		
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	MSCI WORLD	0,87%	10,00%	10,00%	20,00%	33,57%	R\$37.019.883,88		
Art. 9º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nivel 1		3,53%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$150.264.221,00		
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	1,26%	10,00%	10,00%	20,00%	4,13%	R\$53.519.041,32		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	MSCI ACWI	1,02%	10,00%	10,00%	20,00%	12,50%	R\$43.295.213,68		
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	BDRX	1,26%	10,00%	10,00%	20,00%	2,68%	R\$53.449.966,00		
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		1,15%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$48.810.950,29		
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	CDI	1,15%	10,00%	10,00%	20,00%	2,98%	R\$48.810.950,29		
Total:							R\$4.258.810.524,50		



4.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

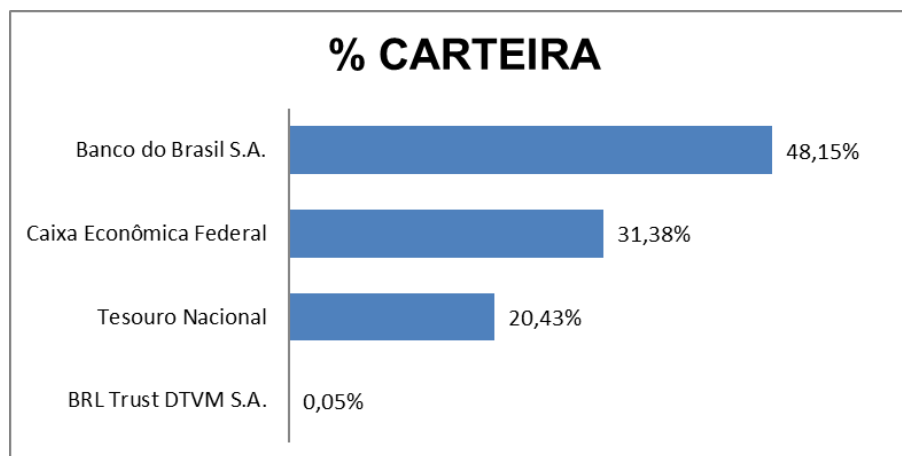
Indicador	Saldo em 29/12/2023	Participação
CDI	R\$1.316.800.764,64	30,92%
IPCA+	R\$869.914.338,40	20,43%
IMA-B	R\$423.141.367,73	9,94%
IBOVESPA	R\$323.325.148,95	7,59%
IMA-B 5+	R\$298.378.231,41	7,01%
IPCA+5	R\$237.073.616,46	5,57%
IMA-B 5	R\$231.289.830,78	5,43%
IRF-M 1+	R\$214.416.751,63	5,03%
MSCI WORLD	R\$90.725.449,39	2,13%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$53.519.041,32	1,26%
BDRX	R\$53.449.966,00	1,26%
SMLL	R\$52.686.843,98	1,24%
S&P 500	R\$45.555.840,36	1,07%
MSCI ACWI	R\$43.295.213,68	1,02%
IDIV	R\$5.238.119,77	0,12%
Total	R\$4.258.810.524,50	100,00%



4.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$2.171.519,53	0,05%
Tesouro Nacional	R\$869.914.338,40	20,43%
Caixa Econômica Federal	R\$1.336.272.660,53	31,38%
Banco do Brasil S.A.	R\$2.050.452.006,04	48,15%





5. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			RESGATES		
Data	Valor		Data	Valor	Ativo
01/12/2023	R\$83.546,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	04/12/2023	R\$233,38	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
05/12/2023	R\$36.244,57	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	04/12/2023	R\$671.990,53	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/12/2023	R\$4.131,98	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	08/12/2023	R\$7.865.000,00	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LP
07/12/2023	R\$33.327,34	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	18/12/2023	R\$12.670.000,00	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LP
08/12/2023	R\$12.447,63	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	19/12/2023	R\$8.951,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/12/2023	R\$30.003,74	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	21/12/2023	R\$14.507,76	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/12/2023	R\$3.746,69	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	28/12/2023	R\$9.931.621,01	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/12/2023	R\$13.067,06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	28/12/2023	R\$3.900.000,00	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LP
14/12/2023	R\$13.600,70	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
15/12/2023	R\$150,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
18/12/2023	R\$652,08	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
20/12/2023	R\$531.048,42	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
22/12/2023	R\$9.314.961,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
26/12/2023	R\$40.434,18	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
27/12/2023	R\$4.619.309,43	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
29/12/2023	R\$2.556.687,95	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$17.293.359,51
Resgates	-R\$35.062.304,65
Saldo	-R\$17.768.945,14

6. MONITORAMENTO DE RISCOS

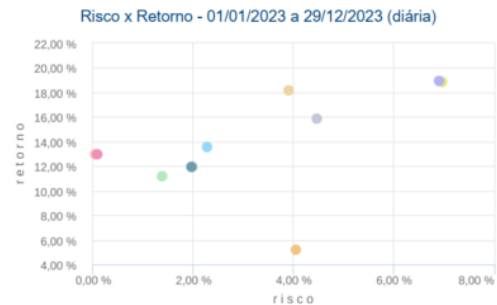
6.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREIRO NACIONAL





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

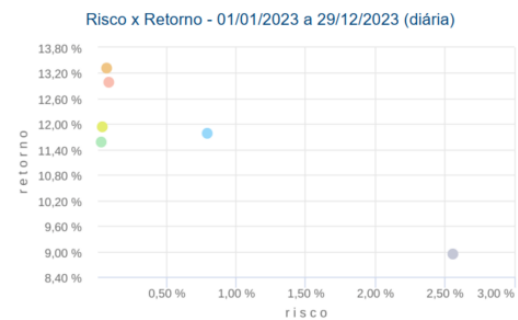
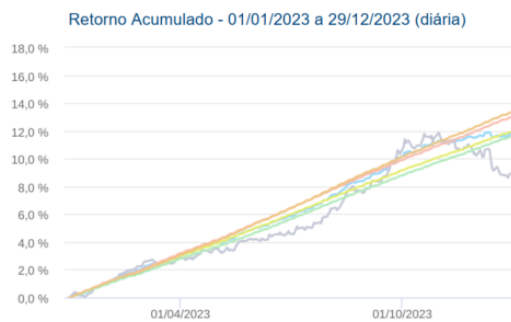
Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

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

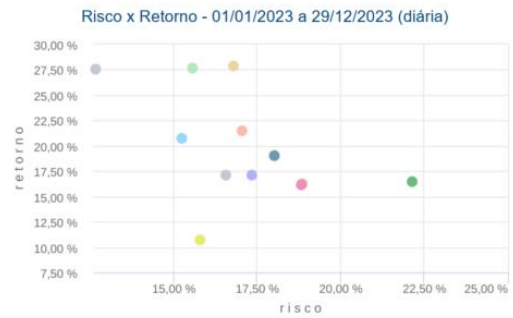
Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

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

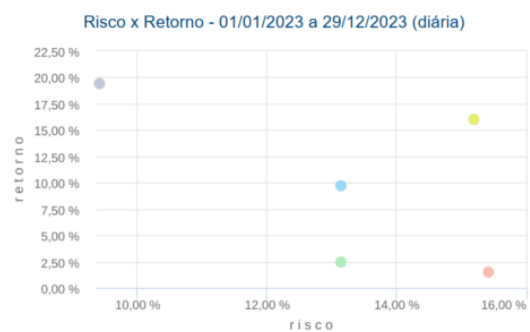
Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES
BB AGRO FIC AÇÕES
BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES
BB ESPELHO AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIC AÇÕES
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES

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

Gráficos

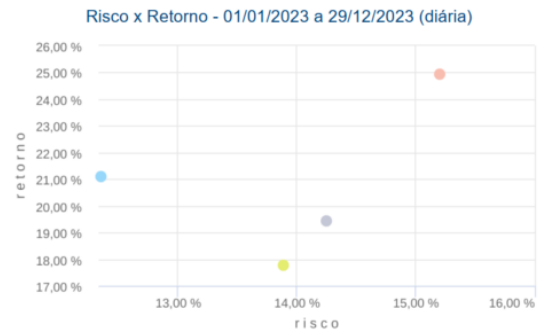
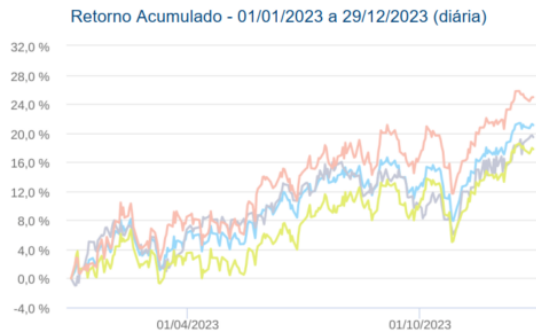


PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB BRL UNIVERSAL BRANDS PRIVATE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES
BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO



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

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I

BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

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

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

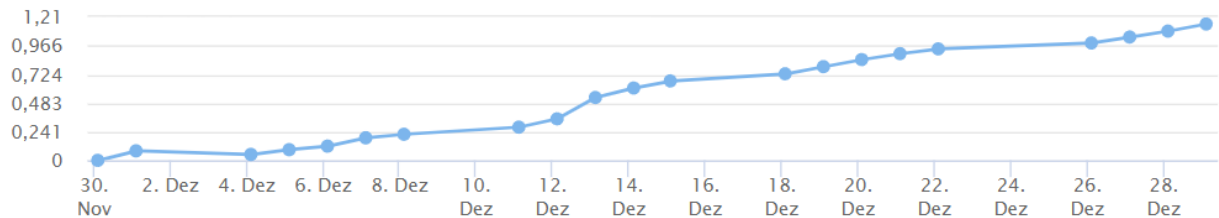
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP



7. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

7.1. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração teve um resultado de 1,14% no mês de dezembro, totalizando um saldo de R\$ 239.179.963,21 (duzentos e trinta e nove milhões e cento e setenta e nove mil e novecentos e sessenta e três reais e vinte e um centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira ao longo do mês.



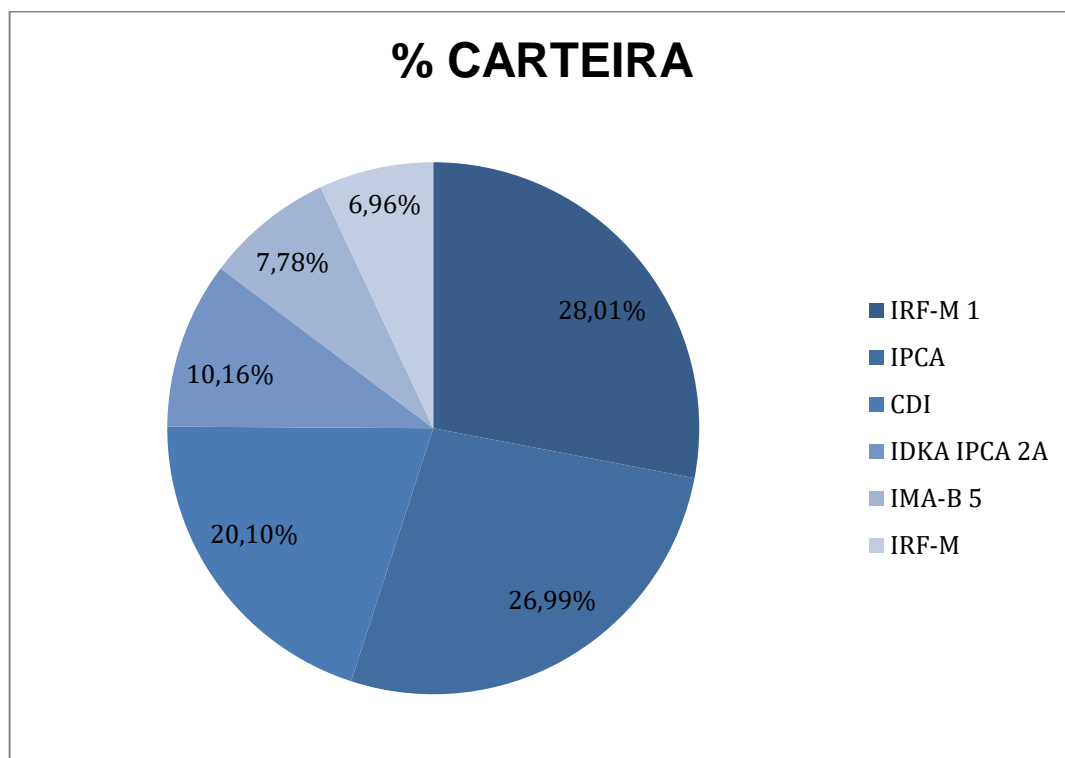
7.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

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		52,91%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	R\$126.544.299,53
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	IRF-M 1	27,91%	100,00%	100,00%	100,00%	0,85%	R\$66.764.364,13			
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	0,09%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	R\$215.893,62			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	IDKA 2A	10,16%	100,00%	100,00%	100,00%	0,42%	R\$24.309.702,08			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	IMA-B 5	7,78%	100,00%	100,00%	100,00%	0,36%	R\$18.601.237,11			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	IRF-M	6,96%	100,00%	100,00%	100,00%	0,41%	R\$16.653.102,59			
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		35,14%	65,00%	65,00%	20,00%	15,00%	R\$84.049.954,05			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	CDI	8,07%	65,00%	65,00%	20,00%	0,12%	R\$19.300.824,81			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	CDI	0,08%	65,00%	65,00%	20,00%	0,00%	R\$187.160,78			
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	CDI	0,00%	65,00%	65,00%	20,00%	0,00%	R\$1.407,40			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	26,99%	65,00%	65,00%	20,00%	1,03%	R\$64.560.561,06			
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		11,95%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$28.585.709,63			
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	CDI	11,95%	10,00%	10,00%	20,00%	1,98%	R\$28.585.709,63			
Total:										R\$239.179.963,21

7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

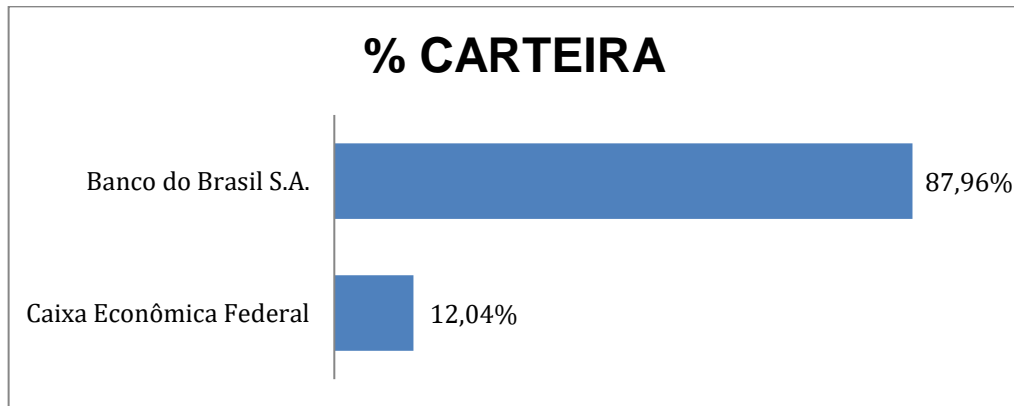
Indicador	Saldo em 29/12/2023	Participação
IRF-M 1	R\$66.980.257,75	28,00%
IPCA	R\$64.560.561,06	26,99%
CDI	R\$48.075.102,62	20,10%
IDKA IPCA 2A	R\$24.309.702,08	10,16%
IMA-B 5	R\$18.601.237,11	7,78%
IRF-M	R\$16.653.102,59	6,96%
	R\$239.179.963,21	100,00%



7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

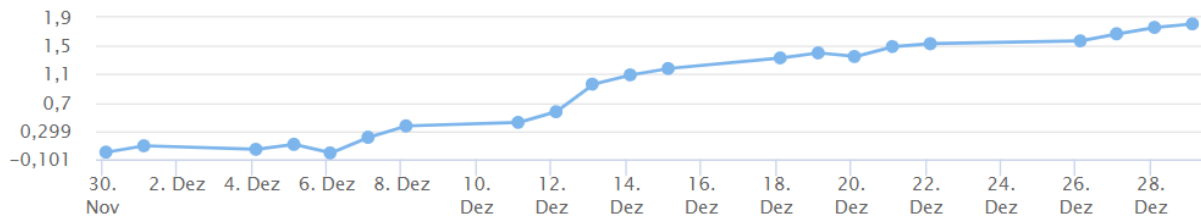
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$28.803.010,65	12,04%
Banco do Brasil S.A.	R\$210.376.952,56	87,96%



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 1,81% e fechou o mês com o saldo de R\$ 27.564.248,17 (vinte e sete milhões e quinhentos e sessenta e quatro mil e duzentos e quarenta e oito reais e dezessete centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de dezembro.



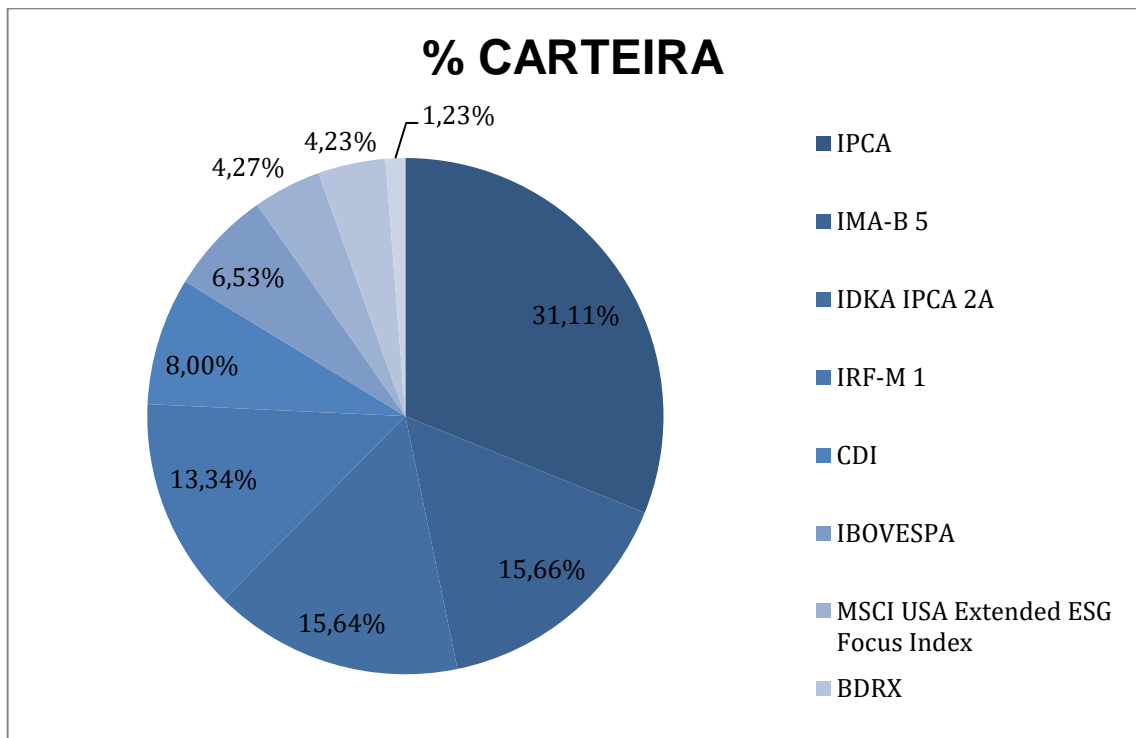
8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

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		60,01%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	R\$16.540.186,70			
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	IRF-M 1	6,59%	100,00%	100,00%	100,00%	0,02%	R\$1.816.255,61			
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	6,75%	100,00%	100,00%	100,00%	0,02%	R\$1.860.564,79			
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	IDKA 2A	15,64%	100,00%	100,00%	100,00%	0,08%	R\$4.310.503,49			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	IMA-B 5	15,66%	100,00%	100,00%	100,00%	0,08%	R\$4.316.200,14			
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	IPCA	15,37%	100,00%	100,00%	100,00%	0,08%	R\$4.236.662,67			
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		15,73%	65,00%	65,00%	20,00%	15,00%	R\$4.337.226,59			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	15,73%	65,00%	65,00%	20,00%	0,07%	R\$4.337.226,59			
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações		7,77%	35,00%	35,00%	20,00%	15,00%	R\$2.140.403,57			
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	IBOVESPA	1,72%	35,00%	35,00%	20,00%	0,05%	R\$475.209,88			
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	IBOVESPA	1,34%	35,00%	35,00%	20,00%	0,04%	R\$370.186,17			
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	1,95%	35,00%	35,00%	20,00%	0,07%	R\$537.254,49			
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	1,51%	35,00%	35,00%	20,00%	0,06%	R\$417.478,14			
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	1,23%	35,00%	35,00%	20,00%	0,05%	R\$340.274,89			
Art. 9º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1		8,50%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$2.342.578,13			
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	4,27%	10,00%	10,00%	20,00%	0,09%	R\$1.175.932,59			
CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR	BDRX	4,23%	10,00%	10,00%	20,00%	0,06%	R\$1.166.645,54			
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		8,00%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$2.203.853,18			
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	CDI	2,60%	10,00%	10,00%	20,00%	0,58%	R\$718.029,57			
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	CDI	2,63%	10,00%	10,00%	20,00%	0,33%	R\$725.349,98			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	CDI	2,76%	10,00%	10,00%	20,00%	0,05%	R\$760.473,63			
							Total:	R\$27.564.248,17		

8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

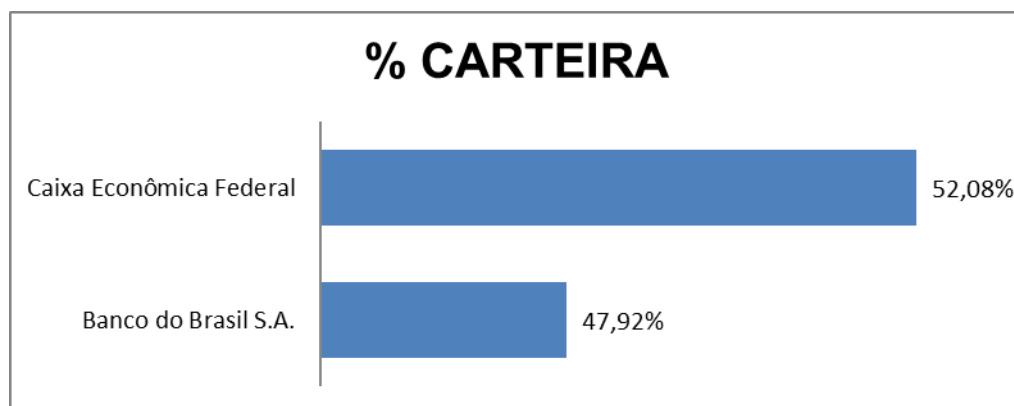
Indicador	Saldo em 29/12/2023	Participação
IPCA	R\$8.573.889,26	31,11%
IMA-B 5	R\$4.316.200,14	15,66%
IDKA IPCA 2A	R\$4.310.503,49	15,64%
IRF-M 1	R\$3.676.820,40	13,34%
CDI	R\$2.203.853,18	8,00%
IBOVESPA	R\$1.800.128,68	6,53%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$1.175.932,59	4,27%
BDRX	R\$1.166.645,54	4,23%
SMLL	R\$340.274,89	1,23%
	R\$27.564.248,17	100,00%



8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$13.209.040,55	47,92%
Caixa Econômica Federal	R\$14.355.207,62	52,08%

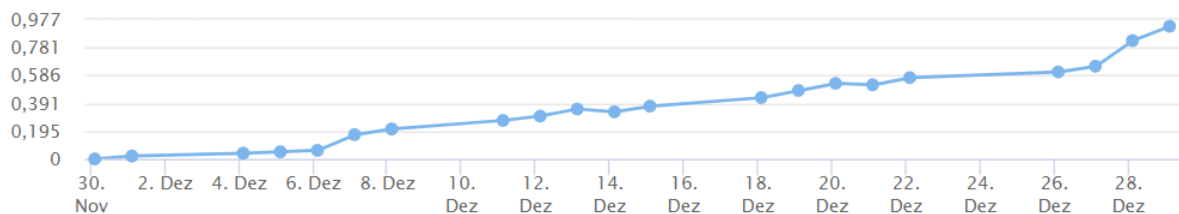




9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

9.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de 0,93% e fechou o mês com o saldo de R\$ 19.620.205,68 (dezenove milhões e seiscentos e vinte mil e duzentos e cinco reais e sessenta e oito centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de dezembro.



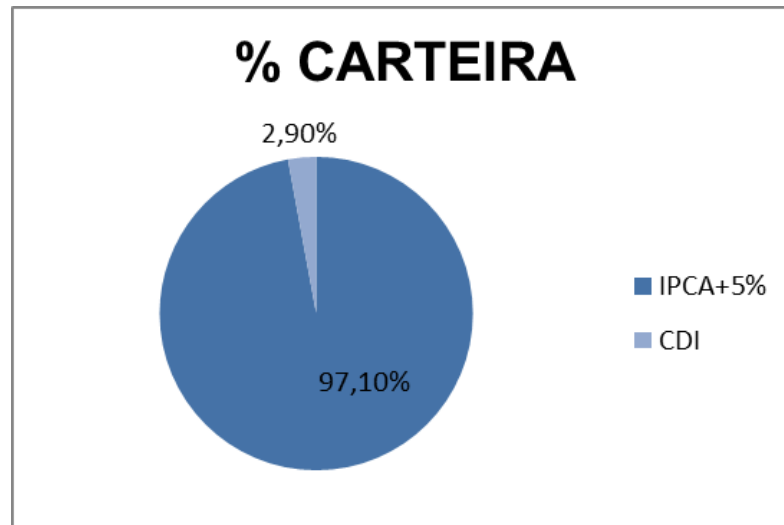
9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

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\$19.052.006,42		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV	IPCA + 5%	97,10%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	0,73% ✓	R\$19.052.006,42		
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		2,90%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$568.199,26		
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	CDI	2,90%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$568.199,26		
Total:							R\$19.620.205,68		

9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

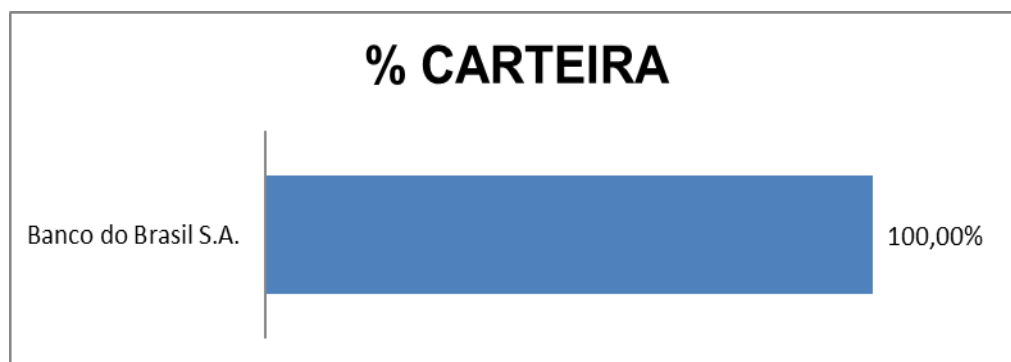
Indicador	Saldo em 29/12/2023	Participação
IPCA+5%	R\$19.052.006,42	97,10%
CDI	R\$568.199,26	2,90%
	R\$19.620.205,68	100,00%



9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$19.620.205,68	100,00%

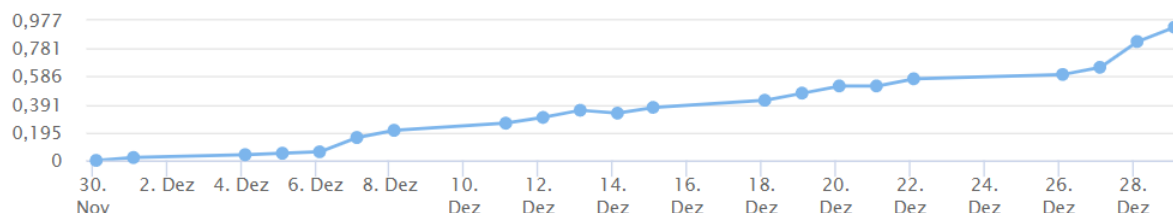




10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

10.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) apresentou um resultado de 0,93% e fechou o mês com o saldo de R\$ 33.404.876,30 (trinta e três milhões e quatrocentos e quatro mil e oitocentos e setenta e seis reais e trinta centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de dezembro.

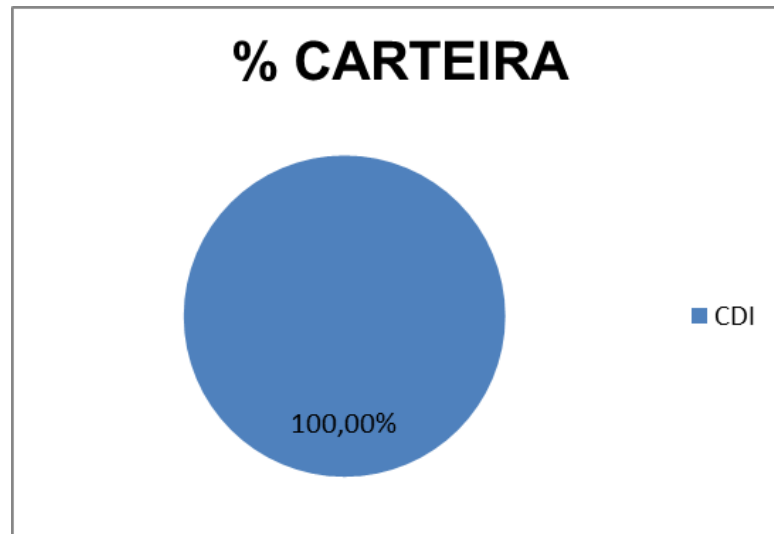


10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

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\$33.404.876,30
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV	IPCA+5%	100,00%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	1,28% ✓	R\$33.404.876,30
Total:							R\$33.404.876,30

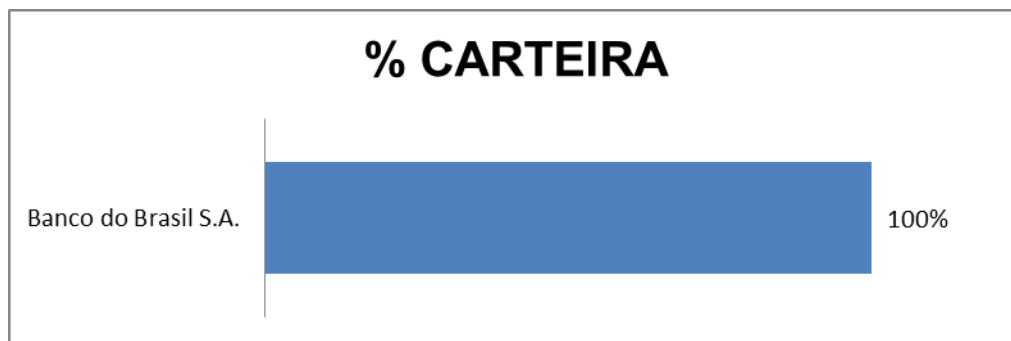
10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 29/12/2023	Participação
IPCA+5%	R\$33.404.876,30	100,00%
	R\$33.404.876,30	100,00%



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$33.404.876,30	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 dezembro de 2023 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 4.578.579.817,86 (quatro bilhões e quinhentos e setenta e oito milhões e quinhentos e setenta e nove mil e oitocentos e dezessete reais e oitenta e seis centavos).

Macaé, 24 de janeiro de 2024.

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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e quatro dias do mês de janeiro de 2024, 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 dezembro de 2023;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos o qual segue na íntegra na ata do dia de hoje: **24 de janeiro de 2024.**

Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **janeiro de 2024**, 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 **DEZEMBRO 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 Vasconcellos


Claudio de Freitas Duarte


Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Viviane da Silva Lourenço Campos



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

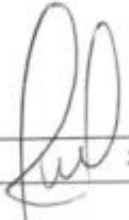

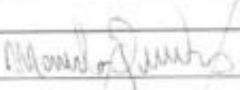
DEZEMBRO DE 2023

TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia 31/01/2024, 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 **DEZEMBRO DE 2023**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **DEZEMBRO DE 2023**.

Macaé, 31 de janeiro de 2024.

CONSELHO FISCAL

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