

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ANTÔNIO JOÃO - MS / IMPSAJ**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO
2023**

13 de janeiro de 2024

SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2023 do IMPSAJ.

Índice Inflacionário: IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

Taxa de Juros (anual): 5,15% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,42%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 5,15% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 10,10%

Data Focal: 29/12/2023

| MENSAL | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
| RENTABILIDADE DA CARTEIRA | 0,50% | 0,90% | 2,05% | 1,43% | 2,24% | 2,06% | 0,93% | 0,14% | -0,35% | -0,27% | 2,56% | 2,09% |
| TAXA DE JUROS | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,42% | 0,42% |
| VARIAÇÃO IPCA | 0,53% | 0,84% | 0,71% | 0,61% | 0,23% | -0,08% | 0,12% | 0,23% | 0,26% | 0,24% | 0,28% | 0,56% |
| META ATUARIAL | 0,95% | 1,26% | 1,13% | 1,03% | 0,65% | 0,34% | 0,54% | 0,65% | 0,68% | 0,66% | 0,70% | 0,98% |
| CDI | 1,12% | 0,92% | 1,17% | 0,92% | 1,12% | 1,07% | 1,07% | 1,14% | 0,97% | 1,00% | 0,92% | 0,89% |

| ACUMULADO | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
| RENTABILIDADE DA CARTEIRA | 0,50% | 1,40% | 3,48% | 4,96% | 7,31% | 9,52% | 10,54% | 10,69% | 10,30% | 10,01% | 12,83% | 15,19% |
| TAXA DE JUROS | 0,42% | 0,84% | 1,26% | 1,69% | 2,11% | 2,54% | 2,97% | 3,40% | 3,84% | 4,27% | 4,71% | 5,15% |
| VARIAÇÃO IPCA | 0,53% | 1,37% | 2,09% | 2,72% | 2,95% | 2,87% | 2,99% | 3,23% | 3,50% | 3,75% | 4,04% | 4,62% |
| META ATUARIAL | 0,95% | 2,22% | 3,38% | 4,44% | 5,12% | 5,47% | 6,04% | 6,73% | 7,46% | 8,17% | 8,92% | 9,99% |
| CDI | 1,12% | 2,05% | 3,24% | 4,19% | 5,36% | 6,49% | 7,63% | 8,85% | 9,91% | 11,01% | 12,03% | 13,03% |

SUMÁRIO (ÍNDICE)

| | |
|---|-----------|
| 1 – INTRODUÇÃO | 4 |
| 2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS | 5 |
| 2.1 - Movimentação Financeira da Carteira | 5 |
| 2.2 - PAI - Limite de Segmento | 6 |
| 2.3 - PAI - Limite de Benchmark | 7 |
| 3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021 | 8 |
| 3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento | 8 |
| 3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento | 11 |
| 3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento | 12 |
| 3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas | 13 |
| 3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento | 14 |
| 3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores | 15 |
| 4 – SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA | 16 |
| 5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO | 17 |
| 6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA | 18 |
| 6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) | 18 |
| 6.2 - Distribuição por índice (Benchmark) | 19 |
| 6.3 - Distribuição por Instituição Financeira | 20 |
| 6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado | 21 |
| 6.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos | 22 |
| 7 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 24 |
| 8 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 29 |
| 9 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 40 |
| 9.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos | 40 |
| 9.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos | 41 |
| 9.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos | 43 |
| 9.4 - Meta Atuarial | 43 |
| 10 – ANÁLISE DO MERCADO | 44 |
| 11 – ANÁLISE MACROECONÔMICA | 48 |

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de DEZEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IMPSAJ.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à Resolução CMN 4.963/2021, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

O RPPS atenderá aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos na resolução CMN e no Art. 87º § da Portaria MTP 1.467/2022, através dos Relatórios Mensais de investimentos.

Art. 87. *Os recursos dos RPPS serão aplicados no mercado financeiro e de capitais em conformidade com regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.*

Parágrafo único. *A aplicação dos recursos deverá, com o objetivo de alcançar a meta atuarial, atender aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos em resolução do CMN, e observar também os parâmetros gerais relativos à gestão de investimentos dos RPPS previstos neste Capítulo.*

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - IMPSAJ

| Nº | MESES | SALDO INICIAL | APORTES (Aplicação) | RESGATES | VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS | RENTABILIDADE | | | SALDO FINAL |
|----|-----------|---------------|------------------------|--------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|---------------|
| | | | | | | Positiva (a) | Negativa (b) | Consolidado c = (a) - (b) | |
| 1 | JANEIRO | 33.377.148,27 | - | - | - | 215.139,02 | (48.634,85) | 166.504,17 | 33.543.652,44 |
| 2 | FEVEREIRO | 33.543.652,44 | 142.272,55 | (22.272,55) | - | 351.810,19 | (50.789,11) | 301.021,08 | 33.964.673,52 |
| 3 | MARÇO | 33.964.673,52 | 480.000,00 | (50.000,00) | - | 717.315,99 | (22.197,99) | 695.118,00 | 35.089.791,52 |
| 4 | ABRIL | 35.089.791,52 | - | - | - | 503.440,49 | (574,50) | 502.865,99 | 35.592.657,51 |
| 5 | MAIO | 35.592.657,51 | 300.000,00 | (3.531,44) | - | 798.715,66 | (70,94) | 798.644,72 | 36.687.770,79 |
| 6 | JUNHO | 36.687.770,79 | 155.000,00 | - | - | 755.489,65 | - | 755.489,65 | 37.598.260,44 |
| 7 | JULHO | 37.598.260,44 | 160.000,00 | - | - | 349.076,57 | - | 349.076,57 | 38.107.337,01 |
| 8 | AGOSTO | 38.107.337,01 | - | (22.097,03) | - | 221.702,13 | (169.295,35) | 52.406,78 | 38.137.646,76 |
| 9 | SETEMBRO | 38.137.646,76 | 315.628,47 | - | - | 101.181,95 | (235.957,96) | (134.776,01) | 38.318.499,22 |
| 10 | OUTUBRO | 38.318.499,22 | 160.000,00 | - | - | 97.425,33 | (200.517,31) | (103.091,98) | 38.375.407,24 |
| 11 | NOVEMBRO | 38.375.407,24 | - | (16.415,78) | - | 982.925,48 | - | 982.925,48 | 39.341.916,94 |
| 12 | DEZEMBRO | 39.341.916,94 | - | - | - | 821.979,39 | - | 821.979,39 | 40.163.896,33 |
| 13 | ANO | 33.377.148,27 | 1.712.901,02 | (114.316,80) | - | 5.916.201,85 | (728.038,01) | 5.188.163,84 | 40.163.896,33 |

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023 - LIMITE DE SEGMENTO - IMPSAJ

| Nº | Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021 | Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021 | Limites do PAI | | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|-----------------------------------|---|--|----------------|--------------------|--------|---------------------------|----------------------|---|
| | | | Mínimo | Estratégia Alvo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | | | |
| 1 | Títulos Públicos Federal | Art. 7, I, a (100%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 2 | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas | Art. 7, I, b (100%) | 0,0% | 66,4% | 86,0% | 54,6% | 21.988.747,67 | - |
| 3 | F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação | Art. 7, I, c (100%) | 0,0% | 0,0% | 86,0% | 0,0% | - | - |
| 4 | Operações Compromissadas | Art. 7, II (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | F.I. de Renda Fixa | Art. 7, III, a (60%) | 0,0% | 27,5% | 50,0% | 39,4% | 15.871.395,65 | - |
| 6 | F.I. de Índice de Renda Fixa | Art. 7, III, b (60%) | 0,0% | 0,0% | 50,0% | 0,0% | - | - |
| 7 | Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F. | Art. 7, IV (20%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 8 | FIDC - Classe Sênior | Art. 7, V, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado' | Art. 7, V, b (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 10 | F.I. em 85% de Debêntures | Art. 7, V, c (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 11 | TOTAL - RENDA FIXA | | | | | 93,9% | 37.860.143,32 | |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 12 | F.I. Ações | Art. 8, I (30%) | 0,0% | 3,1% | 13,0% | 2,9% | 1.172.934,98 | - |
| 13 | F.I. Ações em Índices de Renda Variável | Art. 8, II (30%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 14 | TOTAL - RENDA VARIÁVEL | Art. 8º (30%) | | | | 2,9% | 1.172.934,98 | |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS | | | | | | | | |
| 15 | F.I. e F.I.C FI Multimercados | Art. 10, I (10%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 16 | F.I. em Participações | Art. 10, II (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 17 | F.I. Ações - Mercado de Acesso | Art. 10, III (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 18 | TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS | Art. 10 (15%) | | | | 0,0% | - | |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | | | | | | | | |
| 19 | F.I. Imobiliário | Art. 11 (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 20 | TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS | Art. 11 (5%) | | | | 0,0% | - | |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | | | | | | |
| 21 | FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa | Art. 9º, I (10%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 22 | FIC - Aberto - Investimento no Exterior | Art. 9º, II (10%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 23 | Fundos de Ações - BDR Nível I | Art. 9º, III (10%) | 0,0% | 3,0% | 10,0% | 2,8% | 1.130.818,03 | - |
| 24 | TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR | Art. 9º (10%) | | | | 2,8% | 1.130.818,03 | |
| EMPRÉSTIMO CONSIGNADO | | | | | | | | |
| 25 | Empréstimo Consignado | Art. 12 (5%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 26 | TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO | Art. 12 (5%) | | | | 0,0% | - | |
| 27 | DESENQUADRADO | - | | 100,0% | | 0,0% | - | - |
| 28 | DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | - | | | | 0,3% | 136.232,12 | |
| 29 | PATRIMÔNIO TOTAL | | | | | 100,0% | 40.300.128,45 | |

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023 - LIMITE DE BENCHMARK - IMPSAJ

| Nº | ÍNDICES DE BENCHMARK | Limites do PAI | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|---|-------------------------------------|----------------|--------|---------------------------|------------------|---|
| | | Mínimo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | |
| 1 | DI | 0,0% | 100,0% | 14,7% | 5.935.524,61 | - |
| 2 | IRF - M 1 | 0,0% | 100,0% | 8,1% | 3.283.014,99 | - |
| 3 | IRF - M | 0,0% | 50,0% | 7,8% | 3.144.902,60 | - |
| 4 | IRF - M 1+ | 0,0% | 7,8% | 4,7% | 1.891.078,60 | - |
| 5 | IMA - B 5 | 0,0% | 60,0% | 9,6% | 3.887.488,95 | - |
| 6 | IMA - B | 0,0% | 50,0% | 27,0% | 10.900.361,35 | - |
| 7 | IMA - B 5+ | 0,0% | 14,5% | 10,8% | 4.354.113,22 | - |
| 8 | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C | 0,0% | 20,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | IDKA 2, IDKA 3 | 0,0% | 50,0% | 7,6% | 3.054.131,13 | - |
| 10 | IPCA + TAXA DE JUROS | 0,0% | 70,0% | 3,5% | 1.409.527,87 | - |
| RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | | | | |
| 11 | MULTIMERCADO | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 12 | ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL | 0,0% | 30,0% | 2,9% | 1.172.934,98 | - |
| 13 | ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 0,0% | 10,0% | 2,8% | 1.130.818,03 | - |
| 14 | DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | 0,0% | 0,0% | 0,3% | 136.232,12 | - |

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

| Nº | CNPJ | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Fundo Enquadrado? | Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021 | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | Enquadrado? |
|--|--------------------|--|----------------------|------------------------------------|-------------------|---|---------------------------------------|-------------|
| 1 | 10.986.880/0001-70 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP | 5.536.213,12 | 13,74% | SIM | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | 54,56% | SIM |
| 2 | 11.484.558/0001-06 | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 3.283.014,99 | 8,15% | SIM | | | |
| 3 | 10.577.519/0001-90 | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP | 1.891.078,60 | 4,69% | SIM | | | |
| 4 | 07.442.078/0001-05 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | 5.364.148,23 | 13,31% | SIM | | | |
| 5 | 13.327.340/0001-73 | BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI | 3.617.427,99 | 8,98% | SIM | | | |
| 6 | 44.345.590/0001-60 | BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI | 815.744,21 | 2,02% | SIM | | | |
| 7 | 46.134.096/0001-81 | BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI | 593.783,66 | 1,47% | SIM | | | |
| 8 | 03.543.447/0001-03 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 887.336,87 | 2,20% | SIM | | | |
| 9 | 13.081.159/0001-20 | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP | 3.144.902,60 | 7,80% | SIM | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%) | 39,4% | SIM |
| 10 | 13.400.077/0001-09 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 + | 736.685,23 | 1,83% | SIM | | | |
| 11 | 20.216.216/0001-04 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 3.000.152,08 | 7,44% | SIM | | | |
| 12 | 24.022.566/0001-82 | BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2 | 3.054.131,13 | 7,58% | SIM | | | |
| 13 | 03.256.793/0001-00 | BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA | 1.863.085,49 | 4,62% | SIM | | | |
| 14 | 03.399.411/0001-90 | BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM | 1.846.621,36 | 4,58% | SIM | | | |
| 15 | 13.077.418/0001-49 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 2.225.817,76 | 5,52% | SIM | | | |
| (1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA | | | 37.860.143,32 | 93,95% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

RENDA VARIÁVEL

| Nº | CNPJ | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Fundo Enquadrado? | Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021 | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | Enquadrado? |
|--|--------------------|--|---------------------|------------------------------------|-------------------|---|---------------------------------------|-------------|
| 16 | 07.187.751/0001-08 | BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL | 1.172.934,98 | 2,91% | SIM | F.I. Ações, Art. 8, I (30%) | 2,9% | SIM |
| (2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL | | | 1.172.934,98 | 2,91% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR

| Nº | CNPJ | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Fundo Enquadrado? | Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021 | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | Enquadrado? |
|---|--------------------|---|---------------------|------------------------------------|-------------------|---|---------------------------------------|-------------|
| 17 | 21.321.454/0001-34 | BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1.130.818,03 | 2,81% | SIM | Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%) | 2,8% | SIM |
| (3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | 1.130.818,03 | 2,81% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

| Nº | DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | |
|--|---|-------------------|--------------|
| 18 | BB Gestão de Recursos DTVM S.A. | 16.425,78 | 0,041% |
| 19 | Banco Bradesco S.A. | 119.806,34 | 0,30% |
| (4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 136.232,12 | 0,34% |

| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS | | |
|--|----------------------|----------------|
| (1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA | 37.860.143,32 | 93,95% |
| (2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL | 1.172.934,98 | 2,91% |
| (3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 1.130.818,03 | 2,81% |
| (4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | 136.232,12 | 0,34% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4) | 40.300.128,45 | 100,00% |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

| Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021 | Nº | CNPJ | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | Enquadrado? |
|--|----|--------------------|--|----------------|---|---|-------------|
| Art. 19, § 3º - Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos. | 1 | 10.986.880/0001-70 | BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP | 5.536.213,12 | 577.738.512,78 | 0,958% | - |
| | 2 | 11.484.558/0001-06 | BRADERCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 3.283.014,99 | 757.349.589,40 | 0,433% | - |
| | 3 | 10.577.519/0001-90 | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP | 1.891.078,60 | 1.537.705.344,55 | 0,123% | - |
| | 4 | 07.442.078/0001-05 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | 5.364.148,23 | 5.283.374.941,87 | 0,102% | - |
| | 5 | 13.327.340/0001-73 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI | 3.617.427,99 | 1.649.727.443,32 | 0,219% | - |
| | 6 | 44.345.590/0001-60 | BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI | 815.744,21 | 3.596.758.160,15 | 0,023% | - |
| | 7 | 46.134.096/0001-81 | BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI | 593.783,66 | 1.034.042.426,70 | 0,057% | - |
| | 8 | 03.543.447/0001-03 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 887.336,87 | 5.230.672.087,91 | 0,017% | - |
| Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo. | 9 | 13.081.159/0001-20 | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP | 3.144.902,60 | 687.634.115,38 | 0,457% | SIM |
| | 10 | 13.400.077/0001-09 | BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 + | 736.685,23 | 162.031.359,07 | 0,455% | SIM |
| | 11 | 20.216.216/0001-04 | BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 3.000.152,08 | 887.568.400,13 | 0,338% | SIM |
| | 12 | 24.022.566/0001-82 | BRADERCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2 | 3.054.131,13 | 313.436.133,45 | 0,974% | SIM |
| | 13 | 03.256.793/0001-00 | BRADERCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA | 1.863.085,49 | 10.724.175.764,47 | 0,017% | SIM |
| | 14 | 03.399.411/0001-90 | BRADERCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM | 1.846.621,36 | 10.327.922.782,38 | 0,018% | SIM |
| | 15 | 13.077.418/0001-49 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 2.225.817,76 | 16.475.113.370,57 | 0,014% | SIM |
| | 16 | 07.187.751/0001-08 | BRADERCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL | 1.172.934,98 | 15.702.538,98 | 7,470% | SIM |
| | 17 | 21.321.454/0001-34 | BRADERCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1.130.818,03 | 115.913.238,93 | 0,976% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | | 40.163.896,33 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | | 136.232,12 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | | 40.300.128,45 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

| FIC - Fundo de Investimento em Cotas | | Distribuição das cotas do FIC | Valor Aplicado no Fundo (R\$) | (% Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Patrimônio Líquido do FI | (% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | ENQUADRADO? | Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021 | (% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--|-------------|--|--------------------------------------|
| | FI - Fundo de Investimento | | | | | | | | |
| BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP | | 100,00% | 5.536.213,12 | 13,74% | 577.738.512,78 | 0,958% | SIM | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | 54,6% |
| | BRAM FI RF IMA-B TP | 100,00% | 5.536.102,40 | 13,74% | 589.020.047,12 | 0,94% | SIM | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | | 100,00% | 887.336,87 | 2,20% | 5.230.672.087,91 | 0,017% | SIM | | |
| | BB TOP RF IMA-B 5 LP FI | 100,00% | 887.336,87 | 2,20% | 6.794.017.913,20 | 0,01% | SIM | | |
| BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 + | | 100,00% | 736.685,23 | 1,83% | 162.031.359,07 | 0,455% | SIM | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%) | 39,4% |
| | BRAM FI RF IMA-B 5+ | 100,00% | 736.663,13 | 1,83% | 669.205.791,88 | 0,11% | SIM | | |
| BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | | 100,00% | 3.000.152,08 | 7,44% | 887.568.400,13 | 0,338% | SIM | | |
| | BRAM FI RF IMA-B 5 | 100,00% | 3.000.092,08 | 7,44% | 3.781.261.868,02 | 0,08% | SIM | | |
| BRDESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM | | 0,55% | 1.846.621,36 | 4,58% | 10.327.922.782,38 | 0,018% | SIM | | |
| * | DRIVER BRASIL SIX BANCO VOLKSWAGEN FIDC FINANCIARIA | 0,14% | 2.640,67 | 0,01% | 522.915.719,32 | 0,0005% | SIM | | |
| | SYNGENTA TECH I FIDC | 0,18% | 3.397,78 | 0,01% | 828.482.852,56 | 0,0004% | SIM | | |
| | FIDC CIELO EMISSORES II | 0,15% | 2.751,47 | 0,01% | 5.083.182.418,72 | 0,0001% | SIM | | |
| * | CHEMICAL XII - FIDC - INDÚSTRIA PETROQUÍMICA | 0,05% | 978,71 | 0,002% | 531.795.468,71 | 0,0002% | SIM | | |
| * | DRIVER BRASIL FIVE BANCO VOLKSWAGEN FIDC FINANCIARIA | 0,02% | 332,39 | 0,001% | 183.517.862,55 | 0,0002% | SIM | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI | | 100,00% | 2.225.817,76 | 5,52% | 16.475.113.370,57 | 0,014% | SIM | | |
| | BB TOP DI RF REF DI LP FI | 100,00% | 2.225.817,76 | 5,52% | 29.029.952.995,76 | 0,01% | SIM | | |
| BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | | 4,73% | 1.130.818,03 | 2,81% | 115.913.238,93 | 0,976% | SIM | Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%) | 2,8% |
| | ISHARES S&P 500 FIC FI ÍNDICE - IE | 4,02% | 45.402,34 | 0,11% | 2.729.963.134,13 | 0,002% | SIM | | |

* Até o fechamento deste Relatório os Fundos de Investimentos não haviam informado o Patrimônio Líquido posicionado em 29/12/2023. Para confecção do Relatório foi utilizado o último Patrimônio Líquido informado no site da CVM."

3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| Nº | Agência | Conta | Fundo de Investimento | CNPJ | Valor da Cota | | Quantidade de Cotas | | | |
|----|---------|------------|--|--------------------|---------------|------------|---------------------|-----------|----------|----------------|
| | | | | | Inicial * | Final ** | Inicial * | Aplicação | Resgate | Final ** |
| 1 | 0806 | 006/0472-0 | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP | 10.577.519/0001-90 | 3,0470540 | 3,0991090 | 610.200,735315 | 0,000000 | 0,000000 | 610.200,735315 |
| 2 | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 03.543.447/0001-03 | 26,0120698 | 26,3878209 | 33626,758111 | 0,000000 | 0,000000 | 33626,758111 |
| 3 | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | 07.442.078/0001-05 | 7,7017283 | 7,9130271 | 677888,270893 | 0,000000 | 0,000000 | 677888,270893 |
| 4 | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI | 13.327.340/0001-73 | 3,9189909 | 4,0730679 | 888133,475162 | 0,000000 | 0,000000 | 888133,475162 |
| 5 | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 13.077.418/0001-49 | 3,0358040 | 3,0631924 | 726633,358922 | 0,000000 | 0,000000 | 726633,358922 |
| 6 | 8227-9 | 33546-0 | BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI | 44.345.590/0001-60 | 1,1962069 | 1,2072498 | 675704,569101 | 0,000000 | 0,000000 | 675704,569101 |
| 7 | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI | 46.134.096/0001-81 | 1,1289323 | 1,1480343 | 517217,698911 | 0,000000 | 0,000000 | 517217,698911 |
| 8 | 0903 | 12188-3 | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP | 13.081.159/0001-20 | 3,6323534 | 3,6855335 | 853310,001196 | 0,000000 | 0,000000 | 853310,001196 |
| 9 | 580 | 6608-7 | BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA | 03.256.793/0001-00 | 15,8546889 | 15,9937918 | 116488,041944 | 0,000000 | 0,000000 | 116488,041944 |
| 10 | 580 | 6608-7 | BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM | 03.399.411/0001-90 | 16,3995134 | 16,5532944 | 111556,124000 | 0,000000 | 0,000000 | 111556,124000 |
| 11 | 580 | 6608-7 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP | 10.986.880/0001-70 | 4,4040218 | 4,5240653 | 1223725,288887 | 0,000000 | 0,000000 | 1223725,288887 |
| 12 | 580 | 6608-7 | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 11.484.558/0001-06 | 3,3099921 | 3,3396337 | 983046,432332 | 0,000000 | 0,000000 | 983046,432332 |
| 13 | 580 | 6608-7 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 + | 13.400.077/0001-09 | 3,7926540 | 3,9411041 | 186923,566110 | 0,000000 | 0,000000 | 186923,566110 |
| 14 | 580 | 6608-7 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 20.216.216/0001-04 | 2,5627766 | 2,5995973 | 1154083,394090 | 0,000000 | 0,000000 | 1154083,394090 |
| 15 | 580 | 6608-7 | BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2 | 24.022.566/0001-82 | 2,0153009 | 2,0453024 | 1493241,846038 | 0,000000 | 0,000000 | 1493241,846038 |
| 16 | 580 | 6608-7 | BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL | 07.187.751/0001-08 | 2,1507323 | 2,2645941 | 517944,907591 | 0,000000 | 0,000000 | 517944,907591 |
| 17 | 580 | 6608-7 | BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 21.321.454/0001-34 | 8,3033991 | 8,5410549 | 132397,935042 | 0,000000 | 0,000000 | 132397,935042 |

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (30/11/2023).

** Informação baseada no último dia útil do mês (30/12/2023).

3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

| Nº | Gestor de Recursos | Recursos do RPPS aplicado no Gestor | Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR | Enquadrado? |
|--|--|-------------------------------------|--|--|-------------|
| 1 | BB Gestão de Recursos DTVM S.A. | 13.504.258,72 | 1.527.440.526.849,95 | 0,0009% | SIM |
| 2 | CAIXA ASSET DTVM | 1.891.078,60 | 500.848.247.751,43 | 0,0004% | SIM |
| 3 | BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM | 21.623.656,41 | 655.854.986.997,33 | 0,0033% | SIM |
| 4 | Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi | 3.144.902,60 | 109.116.763.795,86 | 0,0029% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 40.163.896,33 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 136.232,12 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 40.300.128,45 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

4-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2023?

| SEPARAÇÃO DOS RECURSOS | VALOR (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido * |
|---|-------------------|---|
| PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2023? | 5.416.181,11 | 16,4% |

*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/10/2022.

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

| SEPARAÇÃO DOS RECURSOS | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido * |
|--|----------------------------|---|
| Valor Atualizado em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo) | 9.218.539,60 | 23,0% |

Referência: DEZEMBRO

| NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO | VALOR (em R\$) | % dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa |
|---|-------------------|---|
| | 416.629,32 | 1,0% |

Referência: DEZEMBRO

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

5-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

| Nº | FINALIDADE | | AGÊNCIA | CONTA | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | (R\$) Total dos Recursos do RPPS | (%) Total dos Recursos do RPPS |
|---|--------------------|------------------------|---------|------------|--|----------------------|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| 1 | PLANO DE BENEFÍCIO | RECURSOS A LONGO PRAZO | 0806 | 006/0472-0 | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP | 1.891.078,60 | 4,71% | 30.945.356,73 | 77,05% |
| 2 | | | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | 887.336,87 | 2,21% | | |
| 3 | | | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | 5.364.148,23 | 13,36% | | |
| 4 | | | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI | 3.617.427,99 | 9,01% | | |
| 5 | | | 8227-9 | 33546-0 | BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI | 815.744,21 | 2,03% | | |
| 6 | | | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI | 593.783,66 | 1,48% | | |
| 7 | | | 0903 | 12188-3 | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP | 3.144.902,60 | 7,83% | | |
| 8 | | | 580 | 6608-7 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP | 5.536.213,12 | 13,78% | | |
| 9 | | | 580 | 6608-7 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 + | 736.685,23 | 1,83% | | |
| 10 | | | 580 | 6608-7 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 3.000.152,08 | 7,47% | | |
| 11 | | | 580 | 6608-7 | BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2 | 3.054.131,13 | 7,60% | | |
| 12 | | | 580 | 6608-7 | BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL | 1.172.934,98 | 2,92% | | |
| 13 | | | 580 | 6608-7 | BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 1.130.818,03 | 2,82% | | |
| 14 | PROVISÃO DE CAIXA | | 8227-9 | 33546-0 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 2.225.817,76 | 5,54% | 9.218.539,60 | 22,95% |
| 15 | | | 580 | 6608-7 | BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA | 1.863.085,49 | 4,64% | | |
| 16 | | | 580 | 6608-7 | BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM | 1.846.621,36 | 4,60% | | |
| 17 | | | 580 | 6608-7 | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 3.283.014,99 | 8,17% | | |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | | | | | | 40.163.896,33 | 100% | 40.163.896,33 | 100% |

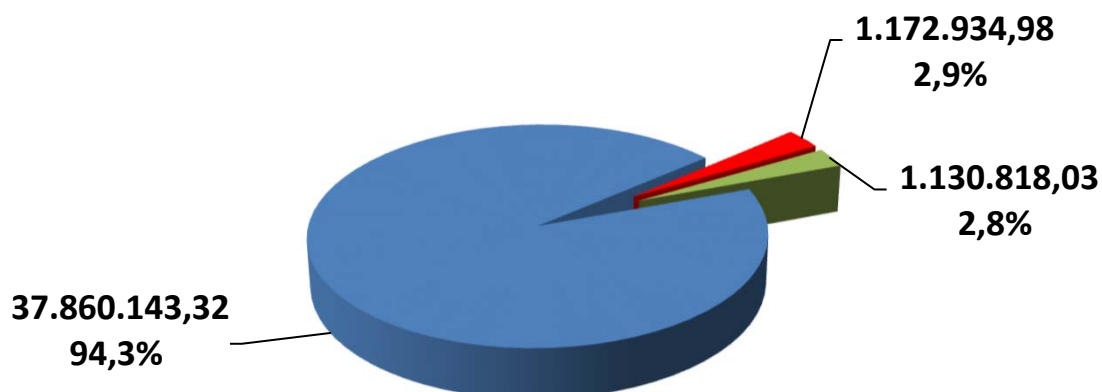
6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

6.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------|----------------------------|---|
| RENDA FIXA | 37.860.143,32 | 94,3% |
| RENDA VARIÁVEL | 1.172.934,98 | 2,9% |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 1.130.818,03 | 2,8% |
| TOTAL | 40.163.896,33 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

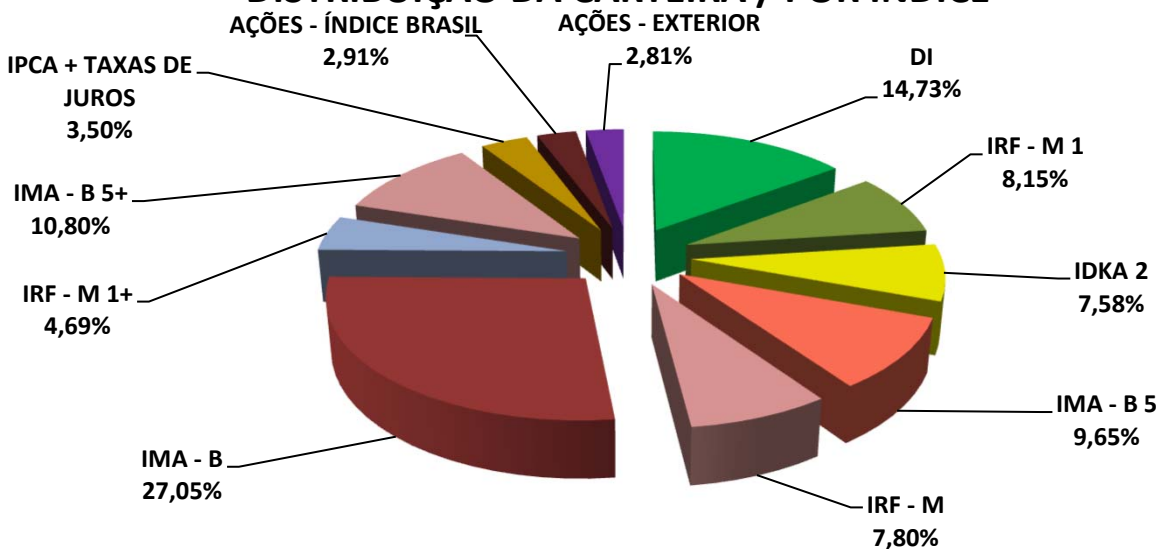


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

6.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

| ÍNDICE (BENCHMARK) | VALOR APLICADO (em R\$) | (%) sobre PL RPPS | ÍNDICES AGRUPADOS | VALOR TOTAL (R\$) | (%) TOTAL sobre PL RPPS |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|
| DI | 5.935.524,61 | 14,73% | RENDA FIXA - CURTO PRAZO | 9.218.539,60 | 22,87% |
| IRF - M 1 | 3.283.014,99 | 8,15% | | | |
| IDKA 2 | 3.054.131,13 | 7,58% | RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO | 6.941.620,08 | 17,22% |
| IMA - B 5 | 3.887.488,95 | 9,65% | | | |
| IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C | - | 0,00% | RENDA FIXA - LONGO PRAZO | 14.045.263,95 | 34,85% |
| IRF - M | 3.144.902,60 | 7,80% | | | |
| IMA - B | 10.900.361,35 | 27,05% | | | |
| IRF - M 1+ | 1.891.078,60 | 4,69% | RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO | 6.245.191,82 | 15,50% |
| IMA - B 5+ | 4.354.113,22 | 10,80% | | | |
| IPCA | - | 0,00% | IPCA + TAXAS DE JUROS | 1.409.527,87 | 3,50% |
| IPCA + 5,00% a.a. | 1.409.527,87 | 3,50% | | | |
| IPCA + 6,00% a.a. | - | 0,00% | | | |
| IBOVESPA | - | 0,00% | AÇÕES - ÍNDICE BRASIL | 1.172.934,98 | 2,91% |
| IBR - X | - | 0,00% | | | |
| IGC | 1.172.934,98 | 2,91% | | | |
| ISE | - | 0,00% | | | |
| CONSUMO (ICON) | - | 0,00% | | | |
| EXPORTAÇÃO | - | 0,00% | | | |
| SMALL CAPS | - | 0,00% | | | |
| ENERGIA | - | 0,00% | | | |
| SETOR FINANCEIRO | - | 0,00% | | | |
| CONSTRUÇÃO CIVIL | - | 0,00% | | | |
| INFRAESTRUTURA | - | 0,00% | | | |
| AGRONEGÓCIO | - | 0,00% | | | |
| SIDERURGIA | - | 0,00% | | | |
| IMOBILIÁRIO - IMOB | - | 0,00% | SETOR IMOBILIÁRIO | - | 0,00% |
| IMOBILIÁRIO - IFIX | - | 0,00% | | | |
| BDR - NÍVEL I | 1.130.818,03 | 2,81% | AÇÕES - EXTERIOR | 1.130.818,03 | 2,81% |
| S&P 500 (BOLSA EUA) | - | 0,00% | | | |
| TECNOLOGIA - BDR | - | 0,00% | | | |
| TOTAL | 40.163.896,33 | 99,66% | | 40.163.896,33 | 99,66% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

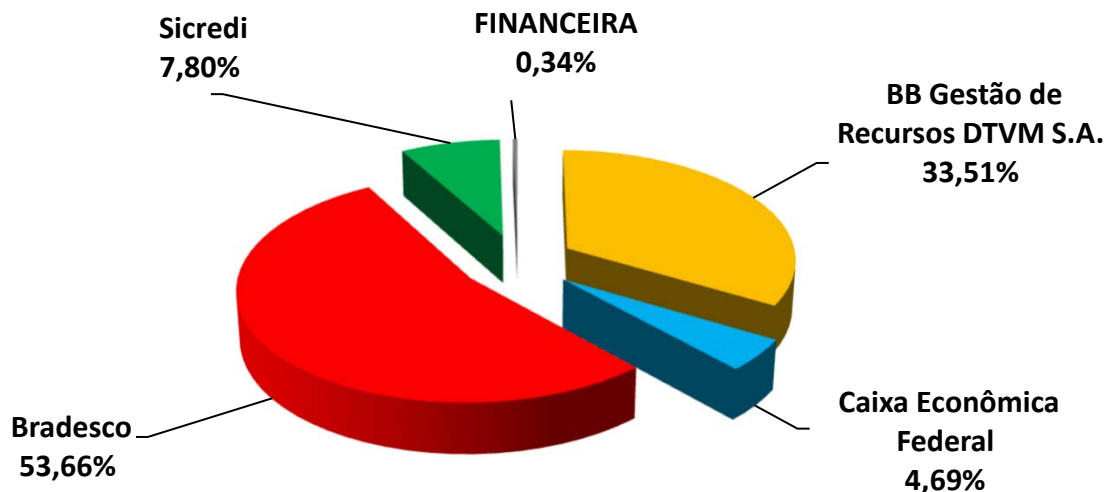


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|---------------------------------|----------------------------|---|
| BB Gestão de Recursos DTVM S.A. | 13.504.258,72 | 33,51% |
| Caixa Econômica Federal | 1.891.078,60 | 4,69% |
| Bradesco | 21.623.656,41 | 53,66% |
| Sicredi | 3.144.902,60 | 7,80% |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | 136.232,12 | 0,34% |
| TOTAL | 40.300.128,45 | 100,00% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

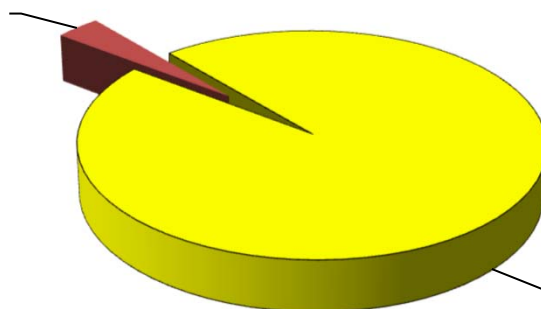


6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--|----------------------------|---|
| RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO | 38.890.600,58 | 96,50% |
| RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO | 1.409.527,87 | 3,50% |
| TOTAL | 40.300.128,45 | 100,00% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

RECURSOS COM
DATA DE CARÊNCIA
E/OU VENCIMENTO
3,50%

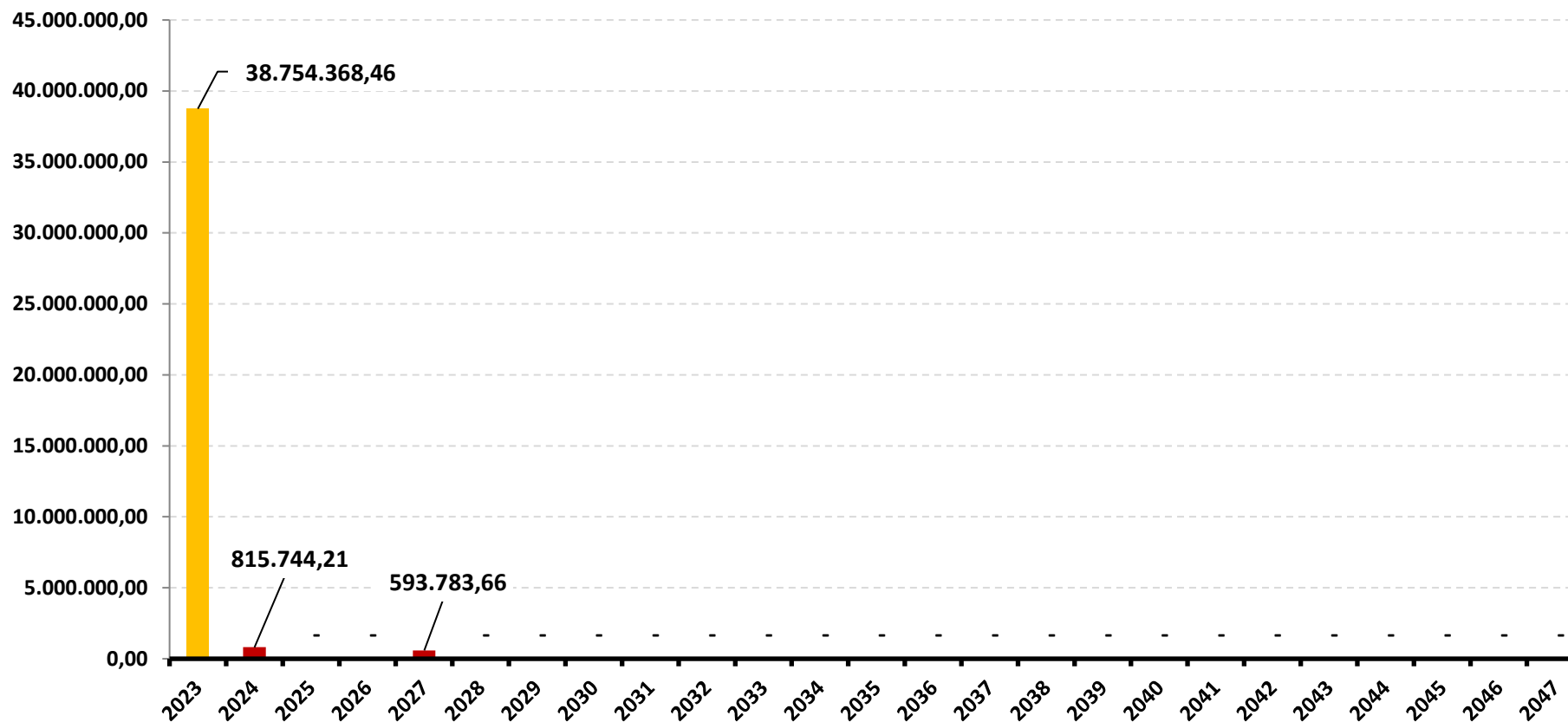


RECURSOS
DISPONÍVEIS
PARA RESGATE
NO ANO
96,50%

6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

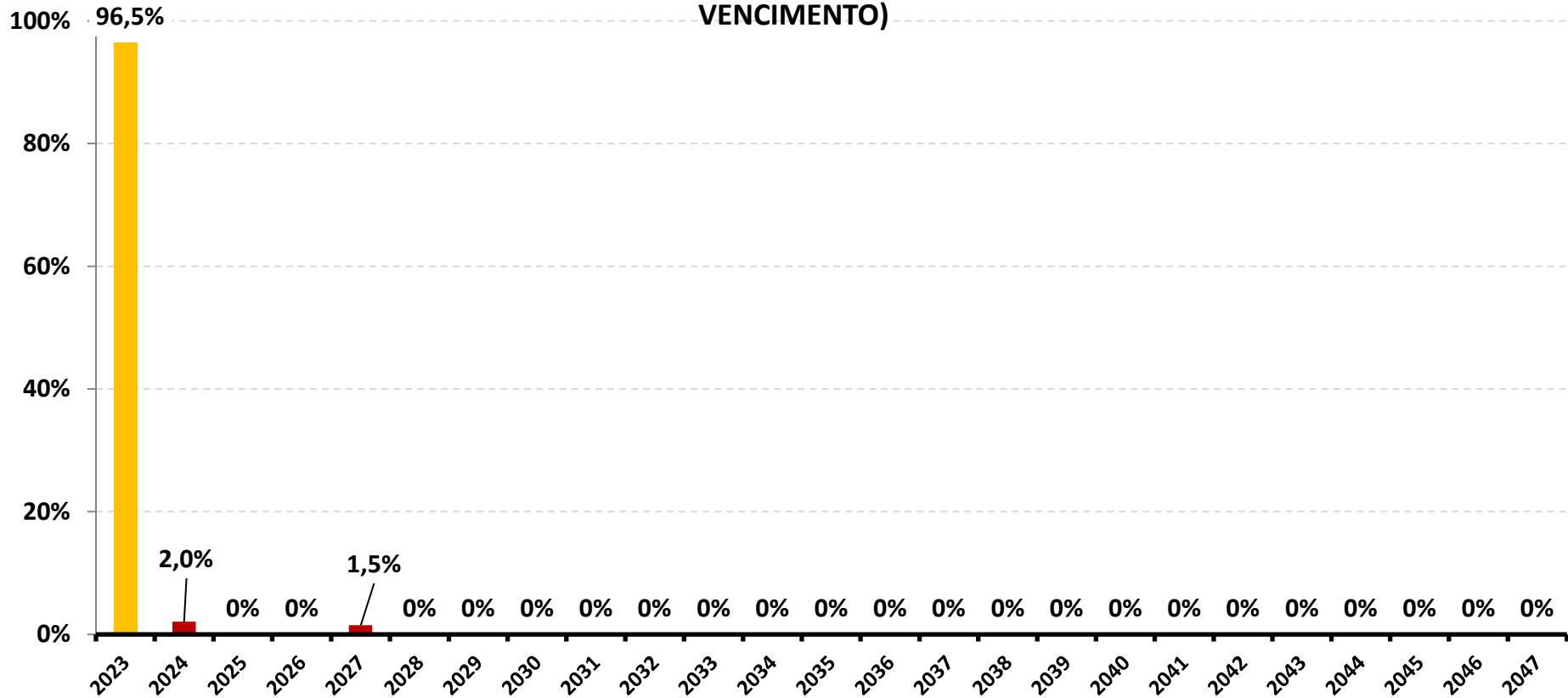
6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI | BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI |
|-----------------------------|--|---|---|---|
| CNPJ | 13.077.418/0001-49 | 03.543.447/0001-03 | 46.134.096/0001-81 | 44.345.590/0001-60 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Fundo de Renda Fixa | Fundo de Renda Fixa | Fundo de Renda Fixa | Fundo de Renda Fixa |
| ÍNDICE | CDI | IMA - B 5 | IPCA + 5,00% a.a. | IPCA + 5,00% a.a. |
| PÚBLICO ALVO | Público Geral | Público Geral | Público Geral | Público Geral |
| DATA DE INÍCIO | 28/04/2011 | 17/12/1999 | 20/06/2022 | 24/01/2022 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não Possui | Não Possui | Não Possui | Não Possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1000 | 1000 | 100000 | 100000 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0,01 | 0,01 | 100000 | 100000 |
| RESGATE MÍNIMO | 0,01 | 0,01 | 100000 | 100000 |
| SALDO MÍNIMO | 0,01 | 0,01 | 100000 | 100000 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Até o dia 15/05/2027 | Até o dia 15/08/2024 |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | 3 - Médio | 3 - Médio | 3 - Médio |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 16.475.113.370,57 | 5.230.672.087,91 | 1.034.042.426,70 | 3.596.758.160,15 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 1133 | 789 | 198 | 370 |
| VALOR DA COTA ** | 3,063192363 | 26,38782084 | 1,148034294 | 1,207249801 |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 06/08/2018 | 05/02/2020 | 07/06/2022 | 19/01/2022 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo) | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

2

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP | BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM |
|-----------------------------|---|---|---|--|
| CNPJ | 13.327.340/0001-73 | 07.442.078/0001-05 | 10.577.519/0001-90 | 03.399.411/0001-90 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Fundo de Renda Fixa | Fundo de Renda Fixa | Fundo de Renda Fixa | Fundo de Renda Fixa |
| ÍNDICE | IMA - B 5+ | IMA - B | IRF - M 1+ | CDI |
| PÚBLICO ALVO | Público Geral | Público Geral | Público Geral | Público Geral |
| DATA DE INÍCIO | 28/04/2011 | 24/07/2005 | 11/05/2012 | 05/10/1999 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não Possui | Não Possui | Não Possui | Não Possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 10000 | 10000 | 1000 | 1000000 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0,01 | 0,01 | 0 | 200000 |
| RESGATE MÍNIMO | 0,01 | 0,01 | 0 | 200000 |
| SALDO MÍNIMO | 0,01 | 0,01 | 0 | 1000 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 4 - Alto | 4 - Alto | 3 - Médio | 1 - Muito Baixo |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 1.649.727.443,32 | 5.283.374.941,87 | 1.537.705.344,55 | 10.327.922.782,38 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 289 | 649 | 248 | 442 |
| VALOR DA COTA ** | 4,073067947 | 7,913027058 | 3,099109 | 16,5532944 |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 15/04/2019 | 11/10/2017 | 25/09/2018 | 26/04/2018 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

25

3

| INFORMAÇÕES | BRANDESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA | BRANDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | BRANDESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2 | BRANDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 |
|-----------------------------|--|---|--|--|
| CNPJ | 03.256.793/0001-00 | 11.484.558/0001-06 | 24.022.566/0001-82 | 20.216.216/0001-04 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Fundo de Renda Fixa | Fundo de Renda Fixa | Fundo de Renda Fixa | Fundo de Renda Fixa |
| ÍNDICE | CDI | IRF - M 1 | IDKA 2 | IMA - B 5 |
| PÚBLICO ALVO | Público Geral | Público Geral | Público Geral | Público Geral |
| DATA DE INÍCIO | 02/08/1999 | 02/07/2010 | 17/06/2016 | 08/08/2014 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,15% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não Possui | Não Possui | Não Possui | Não Possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 0 | 50000 | 10000 | 50000 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0 | 5000 | 1000 | 5000 |
| RESGATE MÍNIMO | 0 | 0 | 1000 | 0 |
| SALDO MÍNIMO | 0 | 5000 | 0 | 5000 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 1 - Muito Baixo | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 2 - Baixo |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 10.724.175.764,47 | 757.349.589,40 | 313.436.133,45 | 887.568.400,13 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 677 | 245 | 83 | 148 |
| VALOR DA COTA ** | 15,9937918 | 3,3396337 | 2,0453024 | 2,5995973 |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 09/08/2018 | 21/01/2019 | 08/08/2018 | 06/07/2018 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo) | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo) | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

26

4

| INFORMAÇÕES | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 + | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP | BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL | BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I |
|-----------------------------|--|---|--|--|
| CNPJ | 13.400.077/0001-09 | 10.986.880/0001-70 | 07.187.751/0001-08 | 21.321.454/0001-34 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Variável | Investimento no Exterior |
| CLASSIFICAÇÃO | Fundo de Renda Fixa | Fundo de Renda Fixa | Fundo de Ações | Fundo de Ações |
| ÍNDICE | IMA - B 5+ | IMA - B | IGC | BDR |
| PÚBLICO ALVO | Público Geral | Público Geral | Público Geral | Público Geral |
| DATA DE INÍCIO | 30/06/2011 | 17/02/2010 | 30/11/2007 | 27/08/2015 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 1,00% a.a. | 0,80% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não Possui | Não Possui | Não Possui | Não Possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 50000 | 50000 | 1000 | 20000 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 5000 | 0 | 100 | 1000 |
| RESGATE MÍNIMO | 0 | 0 | 100 | 1000 |
| SALDO MÍNIMO | 5000 | 0 | 100 | 1000 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+3 (Três dias úteis após a solicitação) | D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 4 - Alto | 3 - Médio | 4 - Alto | 4 - Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 162.031.359,07 | 577.738.512,78 | 15.702.538,98 | 115.913.238,93 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 39 | 99 | 564 | 65 |
| VALOR DA COTA ** | 3,9411041 | 4,5240653 | 2,2645941 | 8,5410549 |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 06/07/2018 | 06/07/2018 | 07/08/2020 | 10/05/2021 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo) | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo) | Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

5

| INFORMAÇÕES | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP | | | |
|-----------------------------|--|--|--|--|
| CNPJ | 13.081.159/0001-20 | | | |
| SEGMENTO | Renda Fixa | | | |
| CLASSIFICAÇÃO | Fundo de Renda Fixa | | | |
| ÍNDICE | IRF - M | | | |
| PÚBLICO ALVO | Público Geral | | | |
| DATA DE INÍCIO | 24/01/2011 | | | |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,18% a.a. | | | |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | | | |
| APLICAÇÃO INICIAL | 50000 | | | |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 5000 | | | |
| RESGATE MÍNIMO | 5000 | | | |
| SALDO MÍNIMO | 50000 | | | |
| CARÊNCIA | Não possui | | | |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | | | |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 687.634.115,38 | | | |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 614 | | | |
| VALOR DA COTA ** | 3,6855335 | | | |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 14/08/2020 | | | |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo) | | | |

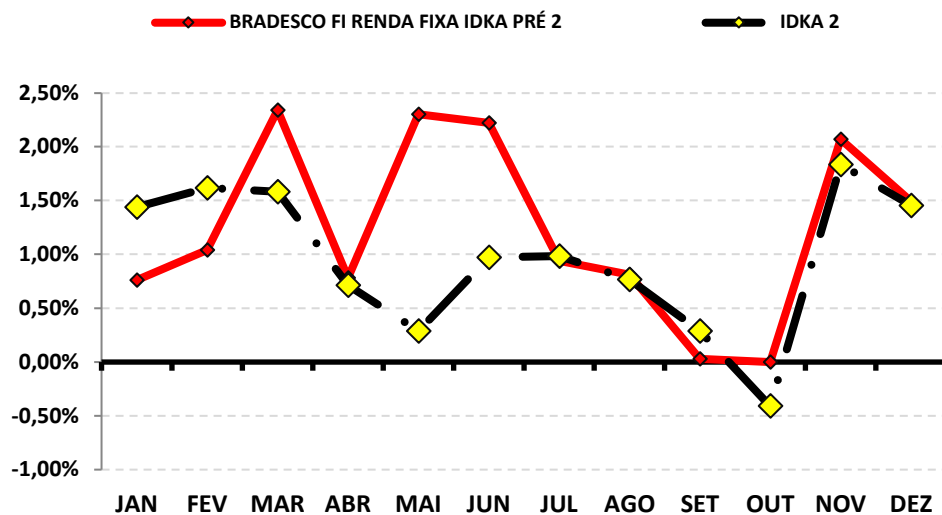
* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

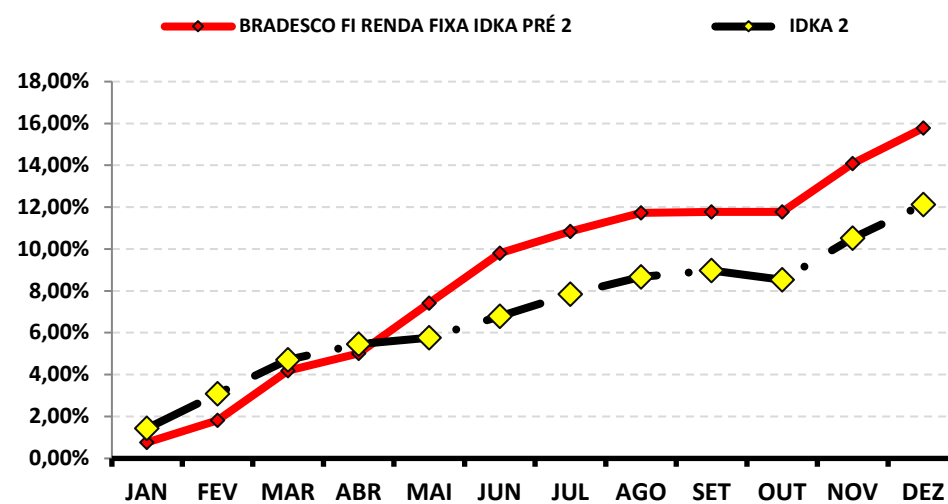
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2023 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| CNPJ | Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ACUMULADO |
|--------------------|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| 24.022.566/0001-82 | BRDESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2 | 0,76% | 1,04% | 2,34% | 0,78% | 2,30% | 2,22% | 0,94% | 0,81% | 0,03% | 0,00% | 2,07% | 1,49% | 15,78% |
| | IDKA 2 | 1,44% | 1,62% | 1,58% | 0,71% | 0,29% | 0,97% | 0,98% | 0,77% | 0,29% | -0,41% | 1,83% | 1,45% | 12,13% |

Rentabilidade Mensal

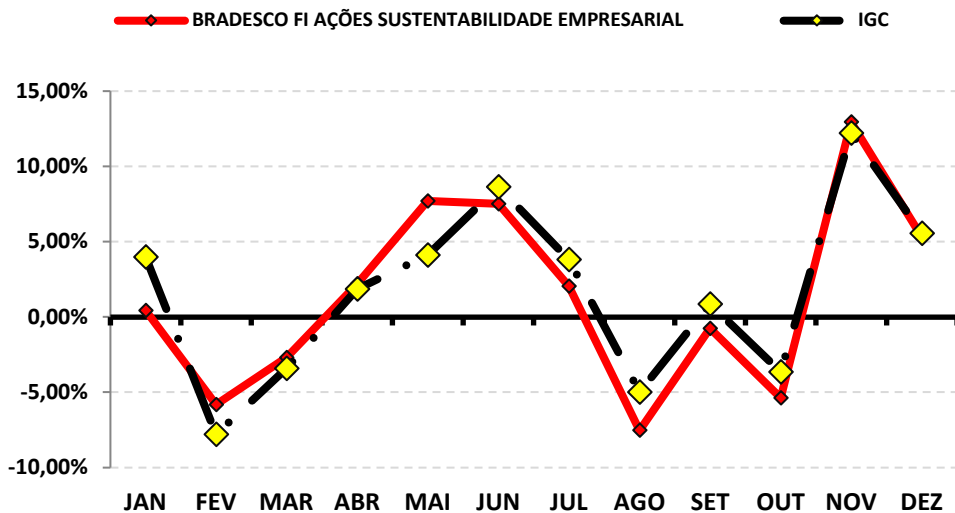
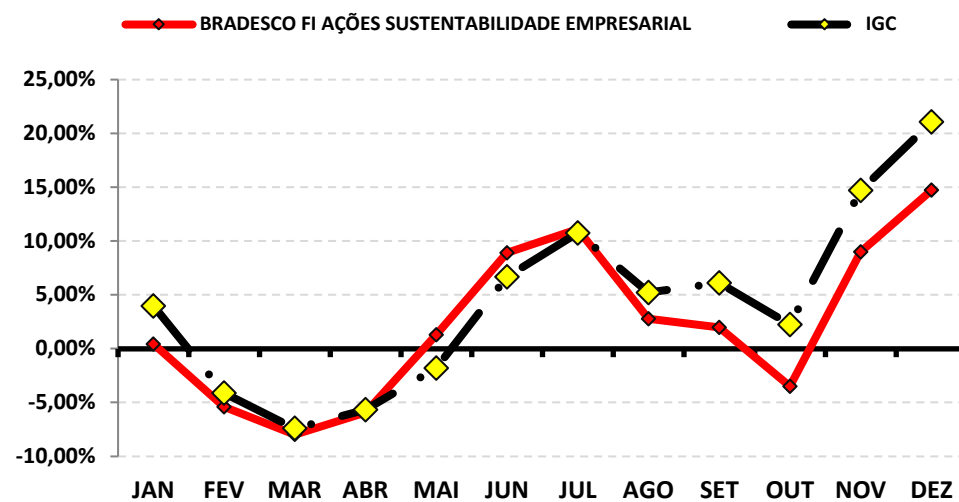


Rentabilidade Acumulada



RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2023 - Fundos atrelados ao IGC

| CNPJ | Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ACUMULADO |
|--------------------|---|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 07.187.751/0001-08 | BRANCO FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL | 0,42% | -5,81% | -2,70% | 2,20% | 7,69% | 7,51% | 2,04% | -7,52% | -0,76% | -5,38% | 12,94% | 5,29% | 14,75% |
| | IGC | 3,98% | -7,79% | -3,42% | 1,86% | 4,11% | 8,63% | 3,81% | -5,00% | 0,86% | -3,65% | 12,20% | 5,55% | 21,07% |

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada


9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - IMPSAJ

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | 0,50% | 0,90% | 2,05% | 1,43% | 2,24% | 2,06% | 0,93% | 0,14% | -0,35% | -0,27% | 2,56% | 2,09% |
| CDI | 1,12% | 0,92% | 1,17% | 0,92% | 1,12% | 1,07% | 1,07% | 1,14% | 0,97% | 1,00% | 0,92% | 0,89% |
| IBOVESPA | 3,37% | -7,49% | -2,91% | 2,50% | 3,74% | 9,00% | 3,26% | -5,09% | 0,71% | -2,94% | 12,54% | 5,38% |
| META ATUARIAL | 0,95% | 1,26% | 1,13% | 1,03% | 0,65% | 0,34% | 0,54% | 0,65% | 0,68% | 0,66% | 0,70% | 0,98% |

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IMPSAJ NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 821.979,39

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 385.298,14

9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - IMPSAJ

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | 0,50% | 1,40% | 3,48% | 4,96% | 7,31% | 9,52% | 10,54% | 10,69% | 10,30% | 10,01% | 12,83% | 15,19% |
| CDI | 1,12% | 2,05% | 3,24% | 4,19% | 5,36% | 6,49% | 7,63% | 8,85% | 9,91% | 11,01% | 12,03% | 13,03% |
| IBOVESPA | 3,37% | -4,37% | -7,16% | -4,83% | -1,27% | 7,61% | 11,12% | 5,46% | 6,21% | 3,09% | 16,02% | 22,26% |
| META ATUARIAL | 0,95% | 2,22% | 3,38% | 4,44% | 5,12% | 5,47% | 6,04% | 6,73% | 7,46% | 8,17% | 8,92% | 9,99% |

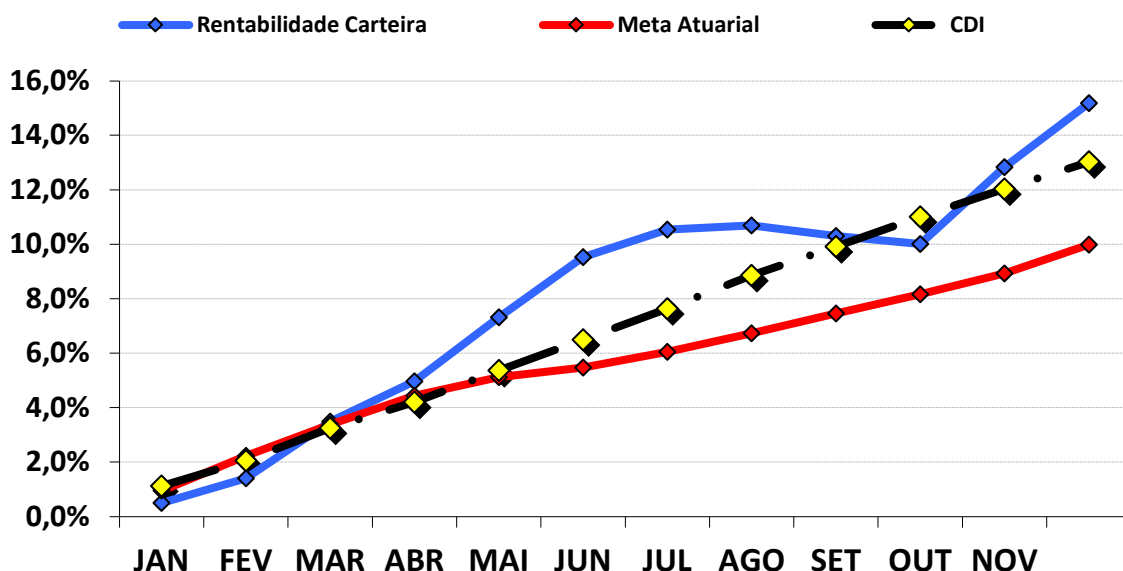
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IMPSAJ: R\$ 5.188.163,84

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 3.455.380,71

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 1.732.783,13

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2023



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

| | Rentabilidade Carteira | Meta Atuarial | CDI |
|-----|------------------------|---------------|--------|
| JAN | 0,50% | 0,95% | 1,12% |
| FEV | 1,40% | 2,22% | 2,05% |
| MAR | 3,48% | 3,38% | 3,24% |
| ABR | 4,96% | 4,44% | 4,19% |
| MAI | 7,31% | 5,12% | 5,36% |
| JUN | 9,52% | 5,47% | 6,49% |
| JUL | 10,54% | 6,04% | 7,63% |
| AGO | 10,69% | 6,73% | 8,85% |
| SET | 10,30% | 7,46% | 9,91% |
| OUT | 10,01% | 8,17% | 11,01% |
| NOV | 12,83% | 8,92% | 12,03% |
| DEZ | 15,19% | 9,99% | 13,03% |

9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IMPSAJ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 15,19% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 13,03% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 116,56% sobre o índice de referência do mercado.

9.4-META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2023, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,15% a.a. mais a variação do IPCA. Até dezembro/2023, o IMPSAJ vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

| | RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | META ATUARIAL ACUMULADA | GANHO SOBRE A META ATUARIAL |
|-----|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| DEZ | 15,19% | 9,99% | 152,03% |

10-ANÁLISE DE MERCADO

10.1-TAXA SELIC

Nas reuniões nos dias 12 e 13 de dezembro de 2023, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic em 0,50%, para 11,75%. A decisão reflete na conjuntura econômica global que segue incerta, porém, menos adversa do que anteriormente, causado pela diminuição das taxas de juros americana e expectativas de queda da inflação, que ainda se mantém elevada em diversos países.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, os indicadores apontam um crescimento moderado no 3º trimestre, estando de acordo com a desaceleração da atividade econômica no 2º semestre do ano. O aumento de renda brutal diante da expansão do mercado de trabalho, benefícios sociais e à desinflação em setores importante da cesta de consumo, fizeram que o consumo das famílias se mostrasse resiliente. A continuidade da resistência acentuada do consumo e a queda nos investimentos podem gerar, a médio prazo, um excesso de demanda em relação a oferta, impactando nos preços.

Em relação ao cenário internacional, a economia se mostrou menos desafiadora. Os índices se mostram crescimento moderado e diminuição nas pressões inflacionárias sobre bens industriais e commodities de energia em vários países. A perspectiva de um pouso suave nos EUA faz com que seja sinalizado uma mudança na política monetária de alguns países enquanto outros mantêm a estratégia de aperto monetário prolongado, visando a contenção da inflação global. Apesar da melhora no quadro inflacionário, o Comitê ainda pondera sobre as fontes e incertezas para o processo inflacionário futuro. Isso inclui desafios persistentes, como o contexto geopolítico incerto, mercado de trabalho aquecido e o hiato do produto estreito em várias economias avançadas. Diante da volatilidade recente e da incerteza no cenário internacional, o Comitê mantém a visão de que é apropriado adotar uma postura cautelosa, especialmente nos países emergentes.

A principal mensagem que traz a ata de reunião é que o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic em 0,50%, para 11,75% a.a., após considerar o processo de desinflação, os cenários econômicos e o balanço de riscos. Essa decisão é considerada compatível com a estratégia de levar a inflação para a meta a longo prazo no horizonte relevante. O Comitê enfatiza a importância de manter uma política monetária restritiva até que a desinflação se solidifique, mas, também, as expectativas de inflação se ajustem dentro das metas estabelecidas.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2022, projetava a taxa de juros finalizando 2023 em 11,75% a.a..

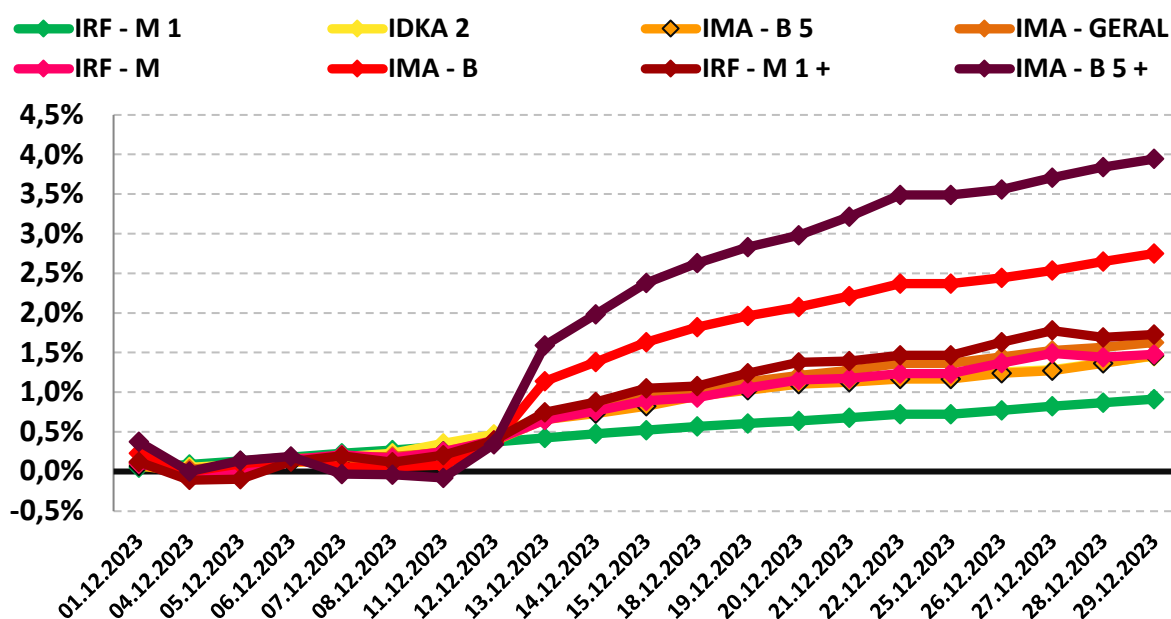
10.2-RENDA FIXA

O mês de dezembro foi marcado pela recuperação dos Subíndices IMA. O mês iniciou com leve desvalorização, “andando de lado” até a segunda semana, mas conseguindo se recuperar e mantendo sua valorização até o fechamento do mês.

O destaque fica por conta dos Ativos Arrojados de Longo Prazo. Somente os índices IMA – B e IMA – B 5+ iniciaram o mês rentabilizando 0,23% e 0,37%, respectivamente, conseguindo se recuperar e finalizando o mês com o retorno positivo de 2,75% e 3,94%. Dentre os demais índices que apresentaram recuperação durante o mês, destaca-se os índices Arrojados IRF – M e IRF – M 1+ que chegaram a rentabilizar -0,04% e -0,11%, respectivamente, na primeira semana de dezembro, e fecharam o mês com rentabilidade positiva de 1,48% e 1,73%.

| PERFIL | Conservad. | Moderado | | | (do menos) Arrojado (para o mais) | | | |
|----------------|------------|----------|-----------|-------------|-----------------------------------|---------|------------|------------|
| ÍNDICE | IRF – M 1 | IDKA 2 | IMA – B 5 | IMA – GERAL | IRF – M | IMA – B | IRF – M 1+ | IMA – B 5+ |
| DEZEMBRO | 0,91% | 1,45% | 1,46% | 1,63% | 1,48% | 2,75% | 1,73% | 3,94% |
| Acumulado/2023 | 13,25% | 12,13% | 12,13% | 14,80% | 16,51% | 16,05% | 18,52% | 19,28% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

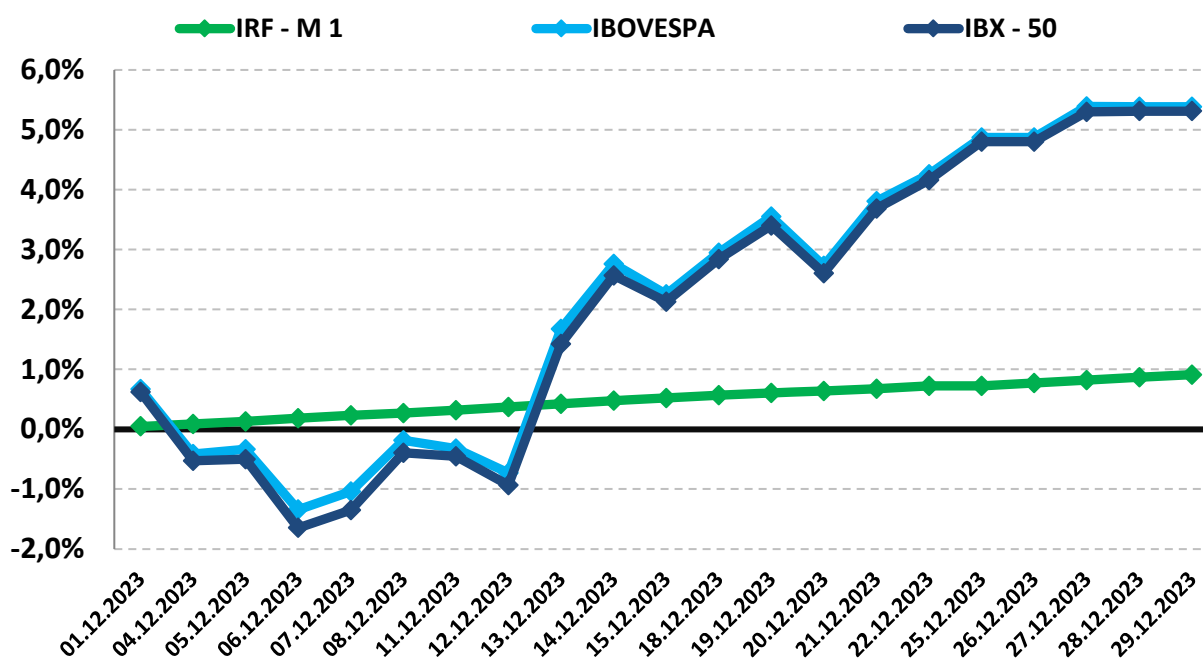
O segmento de Renda Variável iniciou o mês de dezembro com desvalorização, se mantendo assim até a segunda semana, mas voltando a tomar força pelo restante do mês e finalizando de forma positiva. Os resultados mais favoráveis da economia doméstica junto as expectativas de queda dos juros americano, impulsionaram os bons retornos sobre os índices de ações.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 5,38% aos 13.4185,23 pontos. O índice acumula a variação positiva de 22,26% no ano. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de 5,31% aos 22.217,05 pontos. O índice acumula uma variação positiva de 20,07% no ano.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas aos setores de Siderurgia e Construção Civil negociadas na B3, com valorização de 10,06% e 8,45%, respectivamente.

| PERFIL | Conservad. | (do menos) Arrojado (para o mais) | | |
|----------------|------------|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| ÍNDICE | IRF – M 1 | IBOVESPA | MAIORES DESEMPENHOS | |
| | | | SIDERURGIA | CONSTRUÇÃO CIVIL |
| DEZEMBRO | 0,91% | 5,38% | 10,06% | 8,45% |
| Acumulado/2023 | 13,25% | 22,26% | 11,76% | 50,68% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



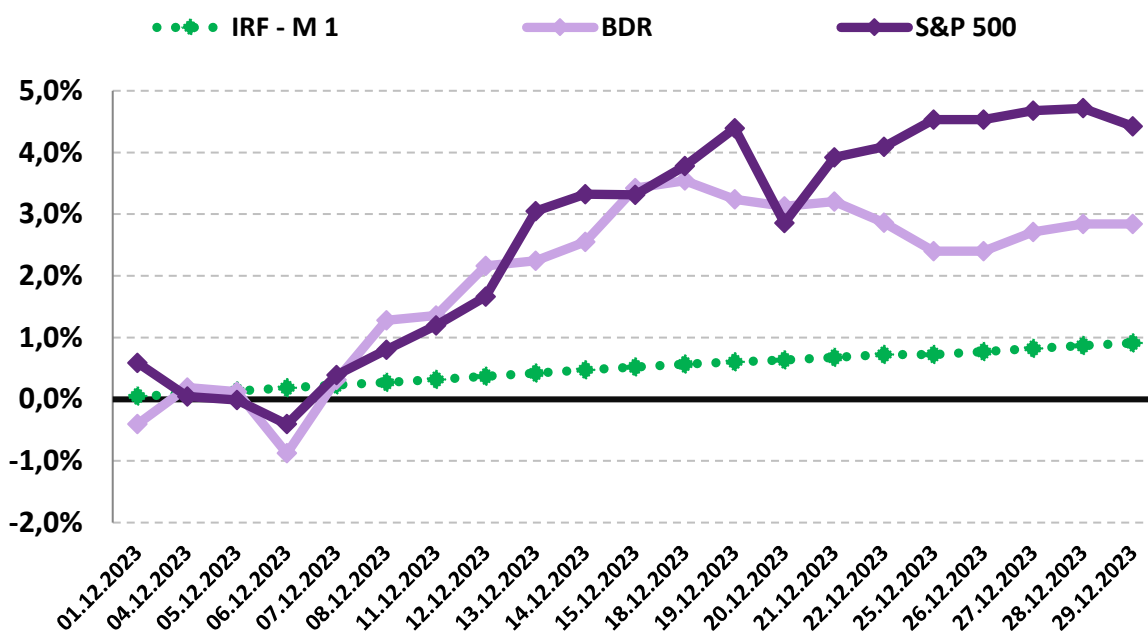
10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O segmento de Investimento no Exterior apresentou valorização no mês de dezembro. O índice BDR iniciou com valorização, enquanto o índice S&P 500 iniciou com desvalorização, ainda na primeira semana do mês. Ambos os índices conseguiram se recuperar, tendo o S&P 500 perdido forças na última semana do mês, mas ainda conseguindo finalizar de forma positiva junto ao índice BDR.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação positiva de 2,84% com cotação de R\$ 13.980,38. O índice acumula uma variação positiva de 26,31% no ano. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação positiva de 4,42% com cotação de R\$ 4.769,83. O índice acumula uma variação positiva de 24,23% no ano.

| PERFIL | Conservad. | (do menos) Arrojado (para o mais) | |
|----------------|------------|-----------------------------------|---------|
| ÍNDICE | IRF – M 1 | BDR | S&P 500 |
| DEZEMBRO | 0,91% | 2,84% | 4,42% |
| Acumulado/2023 | 13,25% | 26,31% | 24,23% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



11-ANÁLISE MACROECONÔMICA

11.1-IPCA

O IPCA de dezembro/2023 (0,56%), apresentou aumento da inflação em relação ao mês anterior (novembro/2023 = 0,28%).

No ano, o IPCA registra alta de 4,62%, -1,17% abaixo dos 5,79% registrado em 2022.

Em dezembro de 2022, o IPCA havia ficado em 0,62%.

11.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou inflação de 0,23%, influenciado pelo aumento sobre a alimentação a domicílio.

11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou menor impacto no IPCA foi o grupo de COMUNICAÇÃO, cujo índice apresentou estagnação de 0,00% do IPCA, impactado pelos serviços de comunicação.

11.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de dezembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,23%, uma elevação em relação ao mês anterior (novembro/2023 = 0,13%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Batata-inglesa (19,09% a.m. e 4,18% a.a.), o Feijão-Carioca (13,79% a.m. e -13,77% a.a.) e a Tangerina (12,59% a.m. e 43,06% a.a.). Os produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Limão (-20,48% a.m. e -15,99% a.a.) e o Leite longa vida (-1,16% a.m. e -7,83% a.a.).

11.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação (0,90%), enquanto Aracaju - SE apresentou deflação de -0,29%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,56%.

Em 2023, Brasília - DF é a capital que apresenta a maior inflação (5,5%), enquanto São Luiz - MA apresenta inflação de 1,7%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,62%.

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

11.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL

O mês de dezembro foi marcado pela melhora na conjuntura do cenário econômico global. Nos EUA, o FED manteve as taxas de juros inalteradas e adotou um tom mais moderado sobre as expectativas futuras. Foi destacado a desaceleração da atividade econômica e uma redução da pressão inflacionária. Apesar disso, mesmo com essa possibilidade, o FED enfatizou a intenção de manter as condições restritivas. O setor de consumo apresenta resiliência, enquanto o mercado de trabalho segue dinâmico, indicando moderação. Na zona do Euro, o BCE adotou uma política monetária mais rígida, buscando uma abordagem mais cautelosa. O BCE permanece cauteloso diante do mercado de trabalho que continua aquecido e do aumento dos salários reais, que pode resultar em uma aceleração da inflação. Na China, os estímulos do governo vêm apresentando resultados na indústria, no curto prazo, enquanto demonstra tendências deflacionárias pelo baixo desempenho do setor de consumo interno e externo. O setor imobiliário segue desfavorável, com a demanda de residências não respondendo aos estímulos e enfrentando obstáculos estruturais. Na América Latina, Chile e Peru continuam com cortes nos juros, com acomodação das expectativas de inflação em torno da meta, mas se mantendo atento ao cenário econômico incerto. A Colômbia iniciou o processo de redução dos juros em dezembro, enquanto o México segue com uma política monetária rígida, com expectativas de flexibilização no curto prazo. Na Argentina, a política econômica ainda segue incerta diante da transição de governo.

BRASIL

O mês de dezembro, foi marcado pela continuidade na redução da Taxa Selic, sendo decidido de forma unânime, a previsão de reduções de 0,50% nas próximas reuniões visando analisar se esse ritmo é apropriado para sustentar a política monetária contracionista necessária para o processo de desinflação. Uma diminuição mais acentuada nas taxas de juros nos EUA tem o potencial de posicionar o real em um patamar mais valorizado. Contudo, as incertezas na condução da política fiscal podem restringir o espaço para uma apreciação significativa da moeda. O governo manteve a meta de resultado primário para o ano de 2024 em zero. A busca por equilíbrio das contas públicas é importante para conferir maior credibilidade ao arcabouço fiscal. Assim, espera-se que flexibilização monetária também contribuirá para alguma recuperação nos investimentos em capital fixo, embora a taxa de investimentos deva permanecer baixa.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM