

Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS

Ata da 13ª Reunião Extraordinária do Comitê
Estadual de Investimentos da Previdência Social
- CEIPS, realizada no dia 21 de março de 2024.

1 Dia vinte e um (21) do mês de março de 2024, às 14:00h, no Ambiente Virtual fornecido pelo
2 *software Google Meet*, reuniram-se os membros do Comitê Estadual de Investimentos da
3 Previdência Social - CEIPS: **José Juarez Tavares** (Membro Titular - Presidente da Cearaprev),
4 **Paulo Sucupira** (Membro Titular - Diretor de Gestão de Investimentos da Cearaprev), **Andréa**
5 **Duarte** (Membra Suplente do Representante da Cearaprev) e **Câmara Junior** (Membro Suplente
6 do Diretor de Gestão de Investimentos da Cearaprev). Como convidados, **Adriano Pinheiro**
7 (Diretor de Desenvolvimento Institucional e Governança da Cearaprev), **Sérgio Bastos** (Assessor
8 de Controle Interno), **Isaac Figueiredo** (Diretor de Estudos Econômicos Atuariais), **Eugênia**
9 **Camelo** (Diretora de Gestão de Benefícios), **Jeffson Holanda** (Diretor de Serviços e Qualidade de
10 Vida), **Savio Guerra** (Diretor de Inteligência e Fiscalização Previdenciária), **Ronialison Queiroz**
11 (Diretoria de Gestão de Investimentos), **Larissa Mendonça** (Diretoria de Gestão de
12 Investimentos), **Silvino Vasconcelos** (Diretoria de Gestão de Investimentos), **Paula Thiers**
13 (Assessora Especial da Presidência) e **Thiago Matos** (Contador da Cearaprev). O presidente José
14 Juarez abriu os trabalhos, cumprimentando os participantes e agradecendo a presença de todos.
15 Em seguida, passou a palavra ao Diretor de Gestão de Investimentos, Sr. Paulo Sucupira, que
16 deu início à sua apresentação, explanando os assuntos que compunham a Pauta da Reunião:
17 **Item 1:** Análise de ativos que compõem a Carteira PREVID (BB CONSUMO FIC AÇÕES - CNPJ:
18 08.973.942/0001-68, FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO - CNPJ: 15.154.220/0001-47 e FIA CAIXA
19 INSTITUCIONAL BDR NIVEL I - CNPJ: 17.502.937/0001-68), pelos Bancos credenciados junto a
20 Cearaprev, pela Consultoria Financeira LDB e pela Diretoria de Gestão de Investimentos da
21 Cearaprev - Dginv; **Item 2:** Renovação do credenciamento da Instituição Financeira Banco do
22 Brasil; **Item 3:** Proposta de alocação de recursos na Carteira PREVID. O 1º item da pauta da
23 reunião foi Análise de ativos que compõem a Carteira PREVID (BB CONSUMO FIC AÇÕES - CNPJ:

24 08.973.942/0001-68, FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO - CNPJ: 15.154.220/0001-47 e FIA CAIXA
25 INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I - CNPJ: 17.502.937/0001-68), pelos Bancos credenciados a
26 Cearaprev, pela Consultoria Financeira LDB e pela Diretoria de Gestão de Investimentos da
27 Cearaprev - Dginv. O Diretor Paulo Sucupira deu início apresentando o documento que continha
28 toda a análise dos três ativos supracitados (ANEXO I), evidenciando o posicionamento dos
29 Bancos, da Consultoria, e por fim, o posicionamento da Dginv. O primeiro ativo abordado pela
30 Dginv foi o BB CONSUMO FIC AÇÕES, que foi sugerido a manutenção dos recursos aportados
31 neste fundo, tendo em vista o cenário futuro de corte de juros, uma taxa de inflação controlada,
32 crescimento do PIB e geração de emprego e renda, conforme figuras 03 e de 07 a 18, e tabela
33 13 do resumo sobre os posicionamentos, conforme anexo I. O próximo ativo apresentado foi o
34 FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO, no qual foi indicado a manutenção dos recursos aportados neste
35 fundo, tendo em vista também, o cenário futuro de corte de juros, uma taxa de inflação
36 controlada, crescimento do PIB e geração de emprego e renda, conforme figuras de 06 a 18 e
37 tabela 13 do resumo sobre os posicionamentos (ANEXO I) e por fim, apresentou o
38 posicionamento sobre o FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I, mostrando que esse ativo vem
39 apresentando boa rentabilidade, volatilidade satisfatória em relação ao seu segmento e Sharpe
40 positivo. Ilustrou também que o seu desempenho dentro da carteira nos últimos 3 anos foi de
41 aproximadamente 15,61% de rentabilidade positiva. Em seguida expôs a figura 21, evidenciando
42 que mesmo com ciclo de aumento da taxa de juros americana, desde a pandemia, o FIA CAIXA
43 INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I performou bem, apresentando uma rentabilidade nos últimos 12
44 meses de 25,70%. Com perspectivas de diminuição desta taxa, em meados do segundo trimestre
45 de 2024, espera-se um desempenho ainda melhor das ações americanas. Concluiu sugerindo
46 que não seria viável sua realocação, pois além das expectativas otimistas em relação ao seu
47 desempenho, representa diversificação na carteira, já que foge do escopo doméstico conforme
48 figura 20 (ANEXO I). Para finalizar esse assunto da pauta, o Sr. Sucupira apresentou a tabela 13
49 (ANEXO I), mostrando o resumo dos posicionamentos (Bancos, Consultoria e Dginv), deixando
50 explícito que a maioria optou por manter os recursos aplicados nos três ativos mencionados
51 anteriormente. Deixou claro que, embora a proposta tenha sido de manutenção dos recursos
52 em função do cenário atual, o monitoramento permanecerá constantemente, devido a
53 possibilidades de novos cenários e/ou novas oportunidades. Em seguida o Diretor Paulo
54 Sucupira perguntou se algum membro deste comitê teria alguma dúvida ou sugestão. Não

havendo, ele prosseguiu com o próximo assunto. O **2º item** tratou da renovação do credenciamento da Instituição Financeira Banco do Brasil, que tem sido parceira da Cearaprev desde 2020. O Sr. Sucupira solicitou a aprovação do Comitê para a renovação do credenciamento do BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A (BB DTVM) como administradora e gestora, inscrita no CNPJ Nº 30.822.936/0001-69 e do BANCO DO BRASIL como distribuidor, inscrito no CNPJ Nº 00.000.000/0001-91. Além disso, buscou a aprovação para a renovação do credenciamento dos Fundos de Investimento daquela instituição financeira, englobando Fundos de Renda Fixa, Fundos de Renda Variável, Fundos de Investimentos no Exterior e Fundos Estruturados. O Diretor de Investimentos indagou se todos os presentes concordavam com a renovação do credenciamento do Banco do Brasil e de seus respectivos fundos, obtendo a confirmação unânime dos membros deste Comitê. Posteriormente, no **3º item**, abordou-se a proposta de alocação de recursos na Carteira PREVID (ANEXO II). Inicialmente o diretor Paulo Sucupira apresentou o quadro da Política de Investimentos 2024, mostrando os percentuais definidos (estratégia alvo), a posição atual da carteira e a posição da carteira após a alocação proposta. Dando continuidade apresentou a proposta que consistia em: comprar R\$ 127,7 milhões em Títulos Públicos Federais com vencimento para 2045 marcados na curva, recursos esses, oriundos do FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 - CNPJ: 10.740.670/0001-06 (R\$ 102.000.000,00). Desse recurso, R\$ 7.000.000,00 são de pagamentos de cupons dos dois Fundos de Vértice da Caixa Econômica, e os R\$ 95.000.000,00 restantes são recursos do próprio Fundo; do BTG PACTUAL TESOURO SELIC - CNPJ: 09.215.250/0001-13 (R\$ 25.400.000,00) e do BB PREV RF FLUXO FIC - CNPJ: 13.077.415/0001-05 (R\$ 369.000,00), esses dois últimos recursos, são provenientes do pagamento de cupons de Títulos Públicos e Fundos de Vértice, respectivamente. Continuou propondo a alocação de R\$ 15.000.000,00 no SANTANDER FIC FI DIVIDENDOS - CNPJ: 13.455.174/0001-90, de R\$ 20.000.000,00 no BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS - CNPJ: 14.213.331/0001-14 e de R\$ 20.000.000,00 no BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA - CNPJ: 36.178.569/0001-99, recursos oriundos do FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 - CNPJ: 10.740.670/0001-06 (R\$ 55.000.000,00), conforme anexo II. Prosseguiu mostrando que as escolhas desses ativos foram baseadas no estudo utilizando a ferramenta SGOLD e a plataforma do Mais Retorno (ANEXO II). Em seguida, o Sr. Paulo Sucupira encerrou sua apresentação passando aos **Encaminhamentos e Deliberações: 1:** Foi aprovada por unanimidade a manutenção dos

86 recursos nos três ativos estudados; **2:** Foi aprovada por unanimidade a renovação do
87 credenciamento da Instituição Financeira Banco do Brasil e seus Fundos; **3:** A proposta de
88 alocação de recursos foi aprovada por unanimidade. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada por
89 mim, Ronialison Fernandes Queiroz, a presente Ata, assinada pelos seguintes membros titulares
90 presentes e/ou suplentes representando.

Fortaleza - CE, 22 de maio de 2024.

JOSÉ JUAREZ DIÓGENES TAVARES

Membro Titular
Presidente da Cearaprev

PAULO AMILCAR PROENÇA SUCUPIRA

Membro Titular
Diretor de Gestão de Investimentos da Cearaprev

ANDRÉA KELLY SILVA DUARTE

Membra Suplente
Representante da Cearaprev

ANEXO I - PARECER DOS BANCOS, CONSULTORIA E DIRETORIA DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

CONSULTA AOS BANCOS

Tendo em vista a composição de nossa carteira de investimentos, possuímos, dentre outros produtos, os ativos descritos abaixo:

- **FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO (CNPJ: 15.154.220/0001-47)**

- Valor da Aplicação: R\$ 8.000.000,00;
- Data da Aplicação: 04/11/2020;
- Valor Atual (10/01/2024): R\$ 7.537.023,05.

- **BB CONSUMO FIC AÇÕES (CNPJ: 08.973.942/0001-68)**

- Valor da Aplicação: R\$ 20.160.112,00;
- Data da Aplicação: 24/11/2020;
- Valor Atual (10/01/2024): R\$ 11.838.632,96.

- **FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I (CNPJ: 17.502.937/0001-68)**

- Valor da Aplicação: R\$ 24.000.000,00;
- Data da Aplicação: 05/05/2021;
- Valor Atual (10/01/2024): R\$ 24.787.785,64.

Assim, com base nas informações supracitadas e de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/21, Portaria MTP nº 1.467/22, Instrução CVM 555 e Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, gostaríamos de obter as seguintes informações:

Dada a atual situação econômica-política do país e economia global, quais as perspectivas para esses fundos?

Para quais produtos, da Resolução CMN nº 4.963/21, poderíamos fazer a migração dos valores ou parte deles, com o intuito de rentabilizar melhor nossa carteira, levando-se em consideração valores e datas acima citados?

BANCO DO BRASIL:

Conforme sua demanda, encaminhamos parecer sobre a alocação nos fundos abaixo, bem como sugestões de alocação, se cabível.

Quanto ao fundo de Ações BB Consumo, considerando as projeções de afrouxamento monetário no Brasil durante o ano de 2024, bem como seu início nos EUA, as expectativas para o setor são mais positivas em comparação a 2023. O BB espera que o cenário favoreça companhias dos setores cíclicos, em especial aquelas mais dependentes de crédito para aquecer suas vendas, que devem apresentar gradual melhora operacional ao longo dos próximos trimestres.

A análise se aplica também ao fundo de Ações Small Caps, com a flexibilização monetária favorecendo o cenário para empresas de menor capitalização, além das projeções positivas para Renda Variável no Brasil de modo geral. Contudo, a posição continua sendo de alta volatilidade, com alocação sugerida apenas para perfis a partir de moderado.

Já em relação a investimentos no exterior BDR Nível I, a visão do BB é um pouco mais cautelosa, principalmente em relação ao primeiro semestre, em que ainda não esperamos cortes expressivos nos Fed Funds, dada a posição ainda cautelosa em relação à inflação e taxas de desemprego. Um posicionamento mais comedido, na casa de 1% da carteira total, é o sugerido até o momento.

Abaixo nossa carteira sugerida de janeiro/2024:

GFI	CNPJ	NOME FUNDO	ENQUADRAM	CATEGORIA	PERFIL SUGERIDO		
					CONSERVADOR	MODERADO	ARROJADO
1655	35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC	Renda Fixa	Renda Fixa	17%	6%	5%
781	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Renda Fixa	Renda Fixa	8%	8%	6%
2034	44.345.473/0001-04	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	Renda Fixa	Renda Fixa	7%	9%	5%
779	13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Renda Fixa	Titulos	8%	6%	6%
76	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Renda Fixa	Titulos	10%	10%	8%
778	13.327.340/0001-73	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Renda Fixa	Titulos	3%	5%	7%
192	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Renda Fixa	Titulos	14%	13%	12%
727	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Renda Fixa	Titulos	10%	8%	8%
1440	32.161.826/0001-29	BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Renda Fixa	Titulos	3%	5%	5%
172	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Renda Fixa	Titulos	12%	10%	8%
1323	29.258.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	Renda Variável	Ações	0,5%	3%	4%
815	14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	Renda Variável	Ações	1%	2%	3,5%
149	07.882.792/0001-14	BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL	Renda Variável	Ações	1%	3%	5%
146	05.100.221/0001-55	BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	Renda Variável	Ações		0,5%	1%
1834	40.054.357/0001-77	BB AGRO FIC AÇÕES	Renda Variável	Ações	0,5%	0,5% ▼	0,5% ▼
681	10.418.335/0001-88	BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	Renda Variável	Ações		1% ▲	1% ▲
683	10.418.362/0001-50	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	Estruturado	Multimercado	1%	2%	4%
168	06.015.368/0001-00	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	Estruturado	Multimercado	2%	4%	5%
1046	21.470.644/0001-13	BB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Exterior	BDR Nível I	1%	1%	1,5%
1788	39.255.695/0001-98	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC	Exterior	BDR Nível I	1%	1%	1,5%
1309	28.578.936/0001-13	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND	Exterior	Investimento		0,5%	0,5%
2213	48.369.494/0001-02	BB GLOBAL SELECT EQUITY VALUE	Exterior	Investimento		0,5%	1%
2190	47.388.362/0001-65	BB BRL PICTET GLOBAL ENVIRONMENTAL	Exterior	Investimento		0,5% ▲	1% ▲
1456	32.811.422/0001-33	BB GLOBAIS HEDGE INVESTIMENTO NO	Exterior	Investimento		0,5% ▼	0,5% ▼

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL:

1. Primeiramente gostaria de pedir desculpas pela demora em lhes responder.
2. Para subsidiar possíveis indicações e remanejamento de posições nos fundos citados, discorrerei um pouco de cenário econômico com retrospectiva do último ano e projeções futuras:
 - a. No ano de 2023, testemunhamos uma grande volatilidade nos mercados internacionais. O Brasil surpreendeu, foi na contramão dos seus principais pares globais ao longo do ano, e encerrou com desempenho positivo tendo um dos melhores resultados. Mesmo diante de um ambiente macroeconômico desafiador, o Ibovespa atingiu quase 134 mil pontos, próximo de seu recorde histórico, puxado por um crescimento econômico acima do esperado e assim como no início do aperto monetário, foi o primeiro a iniciar o ciclo de redução da taxa Selic.
 - b. Nas economias desenvolvidas, a atividade mostrou-se resiliente e com um mercado de trabalho forte, levando os principais bancos centrais à difícil missão de conter uma inflação bastante pressionada e persistente. Por outro lado, a China, importante país importador de commodities, viu seu ritmo de crescimento mais lento do que o esperado, após a reabertura da economia e os inúmeros estímulos dados pelo governo chinês.
 - c. O Índice BDRX apresentou valorização, explicada, sobretudo, pela performance dos papéis de tecnologia que foram beneficiados pelo movimento de redução da aversão ao risco dos investidores.
3. PERSPECTIVA
 - a. Em 2024, veremos uma desaceleração significativa na atividade econômica global devido às políticas monetárias contracionistas adotadas na maioria dos países desenvolvidos. As principais economias encerrarão os ciclos de aumento das taxas de juros, mas a inflação persistente manterá as taxas restritivas por um período mais prolongado. No mercado interno, também haverá uma desaceleração no crescimento econômico devido às políticas monetárias contracionistas e ao fim dos estímulos fiscais. Por outro lado, a continuidade da flexibilização monetária pode limitar essa desaceleração a partir do segundo semestre de 2024.

- b. Ademais, a expectativa é que a flexibilização monetária em curso continuará promovendo efeitos positivos no balanço das empresas. Em termos de preço, observa-se o Ibovespa descontado, uma vez que negocia com desconto em relação à sua média histórica do múltiplo preço/lucro. Além disso, quase todos os segmentos apresentaram contribuições positivas para a projeção do Ibovespa 12M.
4. Com relação aos fundos e períodos de investimento dos fundos citados, seguem as seguintes considerações:
- FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO (CNPJ: 15.154.220/0001-47)

Possui objetivo de obter rentabilidade superior à variação do SMLL (índice das Small Caps). O gestor aplica seus recursos em carteira composta por ativos de empresas de menor capitalização no mercado, baseando-se em cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais.

Entretanto, empresas domésticas são altamente dependentes de um cenário econômico mais positivo, justificando o desempenho negativo destas empresas nos últimos anos. Dessa forma, os papéis foram impactados, principalmente, pela (1) inflação elevada, comprometendo o poder de compra das famílias; (2) juros em patamares elevados, que desestimulam a tomada de risco; (3) incerteza no cenário prospectivo, sobretudo relacionado à reversão do processo inflacionário e ao início do ciclo de cortes de juros; (4) visão perspectiva sobre a redução do PIB global. **Por fim, a tese de manutenção do fundo na carteira, principalmente para não realizar prejuízo no momento, é sustentada pelo potencial de valorização em cenários de queda de juros, assim como ocorreu no último ciclo (2016 a 2020):**

Retorno acumulado - 01/06/2016 até 01/10/2020 (diária)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*
SMLL	159,23 %	7,75 %
CDI	37,07 %	9,51 %
Ibovespa	96,98 %	7,39 %

- BB CONSUMO FIC AÇÕES (CNPJ: 08.973.942/0001-68)

O setor de consumo tende a se beneficiar em cenários de cortes de juros, porém no Brasil, permanecem as incertezas relacionadas ao atingimento da meta fiscal de 2024, enquanto dados de inflação continuam sinalizando convergência gradual para a meta do BC, tal contexto pode trazer volatilidade ao longo do horizonte relevante, fazendo com que o referido fundo possa demorar mais para recuperar.

- FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I (CNPJ: 17.502.937/0001-68)

No ambiente externo, os dados recentes do mercado de trabalho e da inflação nos EUA vieram melhores do que o esperado. Soma-se a isso, a postura menos agressiva dos EUA, que em sua última decisão de política monetária renovou o otimismo relacionado à proximidade do fim do ciclo de alta dos juros americanos, sendo esse o principal driver do mercado no mês, impulsionando ativos de risco pelo mundo.

5. Ademais, analisando a carteira de investimento de Cearaprev ora anexada neste e-mail, **podemos observar que há espaço para diversificação em fundos de Renda Variável, com objetivo de dirimir riscos e maximizar resultados.**
6. **Por fim em Renda Variável, a visão é positiva, com target para Ibovespa, em 12 meses, de 151 mil pontos.** Entretanto alguns riscos vindos de cenário externo e agenda fiscal, podem trazer volatilidade para os fundos passivos em Ibovespa ou fundos ativos que tenham exposição à bolsa. Neste sentido, como opção de investimento em renda variável, temos o CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO (clicando no nome do fundo o link direcionará para a página dele na internet), que terá sua estrutura renovada por mais dois anos. Esses novos parâmetros foram precificados olhando as necessidades do público RPPS, ou seja, traz a possibilidade de ganhos de bolsa sem o risco de provocar perdas na carteira de investimento, que impactem no cumprimento da meta atuarial de 2024.
7. **Portanto, sugerimos uma redução nos fundos supracitados (evitando realizar prejuízo) e alocação no fundo mencionado no item 6 acima e com seus documentos anexos.**

8. Abaixo segue as características:



FUNDO CAIXA FIC CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MM

REABERTURA PARA NOVAS APLICAÇÕES

O FIC CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MM é um Fundo de Investimento Multimercado, destinado a pessoas físicas, jurídicas e RPPS que buscam **oportunidades de ganhos** atrelados ao Índice Bovespa.

Uma possibilidade de exposição ao IBOVESPA com a vantagem de **proteção do capital investido**. O FUNDO utiliza estratégias em ativos vinculados ao Ibovespa e IPCA Projetado.

O FUNDO está aberto para captações em sua nova Operação Estruturada que possui prazo determinado de **06/02/2024 a 02/01/2025**.

Sua remuneração tem 03 cenários possíveis, sendo **garantido, no mínimo**, a taxa prefixada do IPCA projetado para o período da operação.

AGORA VOCÊ PODE INVESTIR NA BOLSA COM PROTEÇÃO DO CAPITAL INVESTIDO

FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA

CARACTERÍSTICAS
CAIXA FIC CAP PROT BOLSA DE VALORES IV

Perfil de Risco: Arrojado

Aplicação Mínima: R\$ 5.000,00

Classificação ANBIMA: Multimercado Capital Protegido

Taxa de Administração: 0,90% a.a

Resgate (conv/ pagamento): Após carência: D+0/ D+2

Período de Aplicação: 15/01/2024 a 02/02/2024

Salvo mais em  www.caixa.gov.br

#PÚBLICO

CAIXA Asset
CAIXA FIC CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV

OS 3 CENÁRIOS POSSÍVEIS DE RETORNO

49,55% IBOVESPA EM 05/02/2024*

SEM ROMPIMENTO DE BARREIRA

1. NEGATIVA: CAPITAL INVESTIDO + IPCA PROJETADO (7,15% A.P.)

2. POSITIVA: CAPITAL INVESTIDO + VARIAÇÃO DO IBOV OU IPCA PROJETADO (7,15% A.P.) (O QUE FOR MAIOR)

3. INDIFERENTE (positiva ou negativa): CAPITAL INVESTIDO + IPCA PROJETADO (7,15% A.P.) + TAXA PREFIXADA DE ALTA (20% A.P.)

*BARREIRA DE ALTA: 16,55% DO FECHAMENTO DO IBOVESPA (ÍNDICE BOVESPA) DO DIA 05/02/2024. A BARRERA PODE SER ROMPIDA E QUANTO MAIOR O ROMPIMENTO, MAIOR O RETORNO.

ANBIMA

#PÚBLICO

SANTANDER

No contexto do cenário econômico atual, com a diminuição das taxas de juros, surge uma janela de oportunidade para investir na economia real. Isso ocorre porque esse setor tende a refletir o crescimento econômico.

No entanto, este cenário sugere uma diversificação das estratégias que irá compor a carteira do RPPS na renda variável com o intuito de equilibrar e minimizar os riscos.

Considerando os dois fundos que possuem em carteira tanto o Caixa Small Caps como o BB Ações Consumo são fundos que tem perfil de risco similar e aplicam recursos em empresas mais voltadas a economia doméstica, e que por esse motivo são investimento com maior volatilidade. Nesse sentido, visando diversificar a carteira e reduzir o risco/volatilidade do portfólio de fundos de ações, uma realocação para uma estratégia dividendos se mostra interessante dado o perfil de risco, dentro do universo de renda variável, ser mais conservador. Estamos falando de um fundo que tem correlação negativa se comparado com os que estão em carteira, dado que o Small é composto por empresas em maturação enquanto o **Ações Dividendos** já são empresas maduras, com boa geração de caixa, baixo endividamento e, principalmente, elevados dividendos. Por essas características o fundo tem um perfil mais defensivo dentre os fundos de ações.

Quanto ao fundo de Consumo requer uma atenção maior, como abordado pelo Vinicius durante a reunião no final do ano passado foi aprovada a MP 1185, que basicamente essa medida provisória altera a forma como é feita a cobrança do IRPJ sobre as subvenções do ICMS. Na prática isso aumenta a alíquota tributária de empresas que se apropriam desse benefício (afeta vários setores, sendo consumo e varejo um dos mais afetados). A consequência disso é que podemos ter uma revisão de lucro para baixo nessas empresas. Em resumo: há um risco de o lucro das empresas do setor de consumo ser impactado por uma maior alíquota tributária a partir da aprovação da MP 11.185. Dentro deste contexto, é interessante avaliar estratégias que contem com ativos de diversos segmentos, **recomendamos dois fundos:**

Ibovespa Ativo: tem como objetivo superar o Ibovespa por meio de uma gestão ativa em ações de empresas com elevado potencial de valorização, com monitoramento constante dos gestores e analistas para efetuar ajustes nas estratégias sempre que necessário.

Ethical: investe em ações de empresas que, além do tradicional potencial de valorização econômico-financeira, destaquem-se por sua postura com relação aos acionistas, funcionários, clientes, fornecedores, governo e sociedade. Em tese é importante frisar as considerações éticas até a prudência financeira. As empresas com práticas ambientais, sociais e de governança robustas estão mais bem equipadas para enfrentar mudanças regulatórias, riscos de reputação e desafios operacionais. Sendo uma forma de fortalecer as carteiras contra riscos imprevistos. Investir em um futuro sustentável não é apenas ético, mas também uma estratégia financeira inteligente.

BRADESCO

- Dada a atual situação econômica-política do país e economia global, quais as perspectivas para esses fundos?

Sobre o primeiro ponto, como os fundos não são do Bradesco não consigo opinar diretamente sobre eles.

No entanto, sobre o segmento e setores:

- Temos uma visão positiva para **SMALL CAP**, entendemos que é onde deve capturar melhor o retorno da queda de taxa de juros, do resultado das empresas e onde tem empresas mais descontadas. Sendo assim, nossa sugestão é aumento gradual dessa estratégia.
- Quanto ao fundo de **CONSUMO**, apesar da visão ser positiva em relação ao setor no curto prazo, o fundo é temático para apenas esse setor. Em momentos de estresse o gestor pode ficar muito “travado” na gestão. Acreditamos que fundos ações livre, podem recorrer a diversificação de setores e isso pode ajudar o portfólio em momentos em que o setor não esteja tão favorável.
- Quanto ao **BDR nível I**, olhando os níveis atuais de bolsa local e pensando no cenário econômico, nos parece que a Bolsa local tem mais atratividade que a bolsa lá fora. No entanto, no sentido de diversificação e até pelo volume alocado nossa sugestão é de manutenção o valor em exterior, no entanto, sem aumentos de alocação no curto prazo.

- Para quais produtos, da Resolução CMN nº 4.963/21, poderíamos fazer a migração dos valores ou parte deles, com o intuito de rentabilizar melhor nossa carteira, levando-se em consideração valores e datas acima citados?

Com a queda da taxa de juros e o cenário local e internacional, acreditamos que a gestão ativa faça bastante sentido, isso porque apesar das perspectivas positivas vivemos num cenário que ainda gera bastante volatilidade: na renda fixa destaque para fundos como **NILO** (IMA-B Ativo), **ALOCAÇÃO DINAMICA** (que navega entre a classe de Renda fixa, conforme o aumento de convicção), **ALOCAÇÃO SISTEMÁTICA** (fundo quantitativo de alocação em classes de renda fixa).

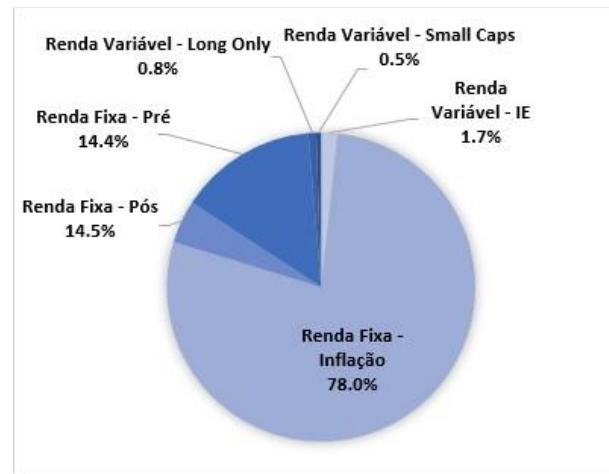
Estratégias de **crédito privado** (Caixa com Crédito, como o PREMIUM DI que vocês já possuem posição. Além de fundos de crédito (Art. 7, V, b) como o **PERFORMANCE INSTITUCIONAL**, apesar de spreads mais apertados, ainda entregam prêmio interessante para esse ano.

Nossa sugestão é o aumento gradual em Bolsa, estratégia como o fundo Estratégia Small Cap, Mid Small Cap e Selection fazem muito sentido, pensando nesse cenário.

BTG PACTUAL:

Gostaria de compartilhar um estudo que realizamos na carteira de fundos da Cearaprev. Usamos como base o demonstrativo de 30/11/2023.

A carteira atualmente possui alta concentração em fundos de renda fixa, as subclasses somadas representam 97% da carteira. Embora uma alocação conservadora combine com os objetivos de longo prazo do RPPS, indicamos uma diversificação maior, até mesmo dentro da classe de renda fixa, onde podemos explorar por exemplo alocações em crédito privado e investimentos no exterior.



Descrição	Classe	Tipo de investimento	CNPJ	% PL
NTN-B Cod Desc Venc Desc	Renda Fixa - Inflação	RF - TP de emissão do TN - SELIC - Art. 7º, I, a	-	59.8%
Caixa FI Brasil 2024 IV Tp RF	Renda Fixa - Inflação	RF - FI - 100% TP SELIC - Art. 7º, I, b	20139595000178	15.1%
FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF	Renda Fixa - Pré	RF - FI - 100% TP SELIC - Art. 7º, I, b	10740670000106	10.8%
Bradesco FI RF Ref DI Premium	Renda Fixa - Pós	RF - FI RF - Geral - Art. 7º, III, a	03399411000190	3.8%
Caixa FI Brasil 2030 III Tp RF	Renda Fixa - Inflação	RF - FI - 100% TP SELIC - Art. 7º, I, b	20139534000100	2.2%
Caixa FI Brasil Irf M Tp RF LP	Renda Fixa - Pré	RF - FI - 100% TP SELIC - Art. 7º, I, b	14508605000100	1.8%
Caixa FI Brasil Irf M 1+ Tp RF LP	Renda Fixa - Pré	RF - FI - 100% TP SELIC - Art. 7º, I, b	10577519000190	1.8%
Caixa FIA Institucional Bdr Nivel I	Renda Variável - IE	IE - FIA - BDR Nivel I - Art. 9º, III	17502937000168	1.7%
BB Prev RF Tit Pub Xxi FI	Renda Fixa - Inflação	RF - FI - 100% TP SELIC - Art. 7º, I, b	44345590000160	0.9%
BB Acoes Consumo Fc FI	Renda Variável - Long Only	RV - FIA - Art. 8º, I	08973942000168	0.8%
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Ref DI	Renda Fixa - Pós	RF - FI RF - Geral - Art. 7º, III, a	09215250000113	0.7%
Caixa FIA Small Caps Ativo	Renda Variável - Small Caps	RV - FIA - Art. 8º, I	15154220000147	0.5%

Iremos abordar três classes para realocação: investimento no exterior, ações e renda fixa. Cada qual acompanhada de uma concorrência de rentabilidade e alguns detalhes sobre nosso produto sugerido.

- (i) **RV - Investimento no Exterior:** Dada a ampla variedade dos produtos internacionais e exposição a diferentes fatores de risco, a diversificação por meio de investimentos globais tem demonstrado eficiência em termos de risco para o cliente local. Ao adicionar ativos com baixa correlação às localizações, conseguimos uma melhor relação risco/retorno para a carteira.

Temos na grade o fundo **BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLB EQT FIM IE (41.287.933/0001-99)**. Sendo um FOF global, o fundo proporciona diversificação em alocações diretas nos principais gestores no cenário internacional. O portfólio do fundo é composto por aproximadamente 10 gestores estrangeiros que selecionamos e **possui hedge cambial**. Acreditamos que ter uma equipe de gestão responsável pela seleção e acompanhamento dos gestores estrangeiros agrega muito valor aos investimentos de nossos clientes. Além da dificuldade dos investidores em ter acesso à informação para realizar uma análise adequada de seleção e acompanhamento, a gestão ativa poderá ter maior assertividade e agilidade nos movimentos de aumento ou diminuição da exposição aos diversos setores, mercados, regiões e gestores. Em adicional, temos um fundo passivo, o **BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO (36.499.594/0001-74)**, que possui a melhor taxa do mercado e hedge cambial.

Nome	CNPJ	12M	24M	36M	VOL 12M
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	36.499.594/0001-74	28.63%	34.13%	68.12%	12.70%
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL IE FIA	41.287.933/0001-99	18.21%	13.46%	-	9.47%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	27.33%	7.67%	18.85%	14.66%

Data base: 07/02/2024

Atualmente, o portfólio de vocês possui alocação em um fundo BDR da Caixa. Como é possível verificar, o BTG S&P 500 é o melhor em performance em todas as janelas. Além disso, nosso FOF global (BTG Multigestor Global Eq) possui a melhor consistência nas janelas e a menor volatilidade.

- (ii) **Renda Variável:** Atualmente, vivenciamos um momento promissor para investir na bolsa brasileira. Diversos fatores econômicos indicam perspectivas favoráveis, como a recuperação econômica, as reformas estruturais em andamento e o ambiente de juros mais baixos. Além disso, a **valorização de setores específicos, oferece oportunidades atrativas**. Contudo, é crucial adotar uma abordagem cuidadosa, com análise criteriosa e diversificação, para aproveitar ao máximo esse cenário positivo.

FIA OPORTUNIDADES LISTADAS I (46.300.375/0001-78): Apesar de ser um fundo de ações (FIA), o Oportunidades Listadas adota uma estratégia de Private Equity ao investir em companhias listadas, selecionando empresas de forma criteriosa. Essa abordagem possibilita ao time de gestão realizar mudanças necessárias em conjunto com as companhias, sustentada por uma governança sólida. Com mais de 12 anos de trabalho conjunto, o time se destaca por realizar investimentos de longo prazo com alta convicção, focando na geração de valor para todas as partes envolvidas.

- Objetivo de retorno é IPCA+20%;
- Performance de **45% em 2023**;
- Sendo um dos fundos de renda variável de maior performance no ano.
- Site: <https://www.btgpactual.com/capital-privado/produtos/fia-oportunidades-listadas>

Abaixo, segue a comparação de rentabilidade em relação a carteira atual. Dado que o fundo iniciou em meados de 2022, puxamos apenas janela de 12 meses.

Nome	CNPJ	12M	24M	36M	VOL 12M
BTG PACTUAL OPORTUNIDADES LISTADAS I FI AÇÕES	46.300.375/0001-78	39.81%	-	-	17.23%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15.154.220/0001-47	6.28%	-10.12%	-24.16%	21.63%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	08.973.942/0001-68	-4.42%	-28.92%	-48.79%	23.58%

Data base: 07/02/2024

- (iii) **Renda Fixa:** A perspectiva para 2024 é de uma política de corte de juros, um cenário mais desafiador para alcançar os níveis de rentabilidade atrelados a baixa volatilidade que vimos nos últimos anos. Nessa perspectiva, a diversificação da parcela de renda fixa em crédito privado e renda fixa ativa tem muito a contribuir em performance para a carteira. Vemos atualmente alguns nomes nessas classes e apresentamos abaixo três fundos, uma proposta para diversificação em crédito e outras duas para diversificação em renda fixa ativa.

BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP (48.373.485/0001-95): O fundo opera juros e moedas locais, buscando um retorno acima do CDI com baixa volatilidade.

BTG MULTIGESTOR RF GLOBAL (53.286.844/0001-07): Na mesma linha do nosso veículo multigestor global na classe de renda variável, nosso time de gestão faz uma curadoria dos melhores gestores globais em renda fixa. O fundo foi criado no fechamento de 2023 e é nossa aposta para 2024 dado o início do ciclo de fechamento da curva de juros americana.

BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP (14.171.644/0001-57): é o nosso principal fundo de crédito. Nossa tese de investimento preza pela gestão ativa de crédito, focada em empresas com boa previsibilidade de caixa, baixo risco e volatilidade reduzida. O fundo está entre os melhores na concorrência dos últimos 12 meses e nas janelas longas, considerando os principais fundos de crédito da indústria.

Nome	CNPJ	12M	24M	36M	VOL 12M
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.577.519/0001-90	18.25%	27.07%	21.95%	3.54%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.508.605/0001-00	16.27%	26.96%	25.48%	2.43%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RF CP LP	14.171.644/0001-57	15.77%	30.47%	41.61%	0.50%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03.399.411/0001-90	13.71%	28.99%	36.27%	0.09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	12.95%	26.74%	31.09%	0.32%
BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	48.373.485/0001-95	12.94%	-	-	1.12%
BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	09.215.250/0001-13	12.82%	27.16%	33.47%	0.05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	44.345.590/0001-60	11.32%	22.25%	-	1.23%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	20.139.534/0001-00	9.31%	9.86%	2.10%	5.80%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	20.139.595/0001-78	5.31%	9.42%	7.27%	3.98%

Data base: 07/02/2024

Fundos de renda fixa ativa acrescentam diversificação a carteira, geram alpha para o portfólio e no caso das nossas indicações, não pesam a carteira em volatilidade.

PARECER DA CONSULTORIA FINANCEIRA - LDB

1. Sobre a alocação de recursos

Atualmente, considerando a última posição de fechamento disponível da carteira do Instituto de 30/11/2023, cerca de 1,33% e 1,71% do Patrimônio Líquido, respectivamente, estão alocados nos segmentos de Renda Variável e Investimento no Exterior, estando assim diferente momento da estratégia alvo de alocação.

Com relação a alocação de recursos por segmento ou artigo da Resolução CMN 4.963/21, a fim de evitar subjetividades, e assim, garantindo a sustentabilidade e a saúde do Instituto, há a necessidade de que o Estudo ALM seja observado. Onde, como bem mencionado pelo Instituto, **a Política de Investimento de 2024, embasada pelo ALM, determina um aumento no percentual de recursos alocados no segmento de Renda Variável e redução da posição no Investimento no Exterior.**

Entretanto, vale destacar que o estudo ALM e a Política de Investimentos trazem as estratégias a serem realizadas ao longo do ano, não necessitando o ajuste imediato.

Já sobre a manutenção de recursos nos ativos, e, evitando qualquer apontamento de conflito de interesses, a Consultoria se abstém de declarar-se a favor ou contra a retirada de recursos dos fundos de investimento. Sendo esta, uma decisão que deve ser tomada pelo Instituto.

Para tal, assim como no momento da alocação inicial de recursos em um ativo, é necessário que a decisão seja ancorada em um arcabouço técnico, caracterizado por estudos robustos que contemplem elementos críticos: como estratégias de diversificação de carteira, análise do ambiente econômico, identificação de oportunidades mais promissoras e o rebalanceamento da carteira. Vale destacar que esses critérios, também, são elencados pelo Ministério da Previdência Social no cenário abordado na Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS.

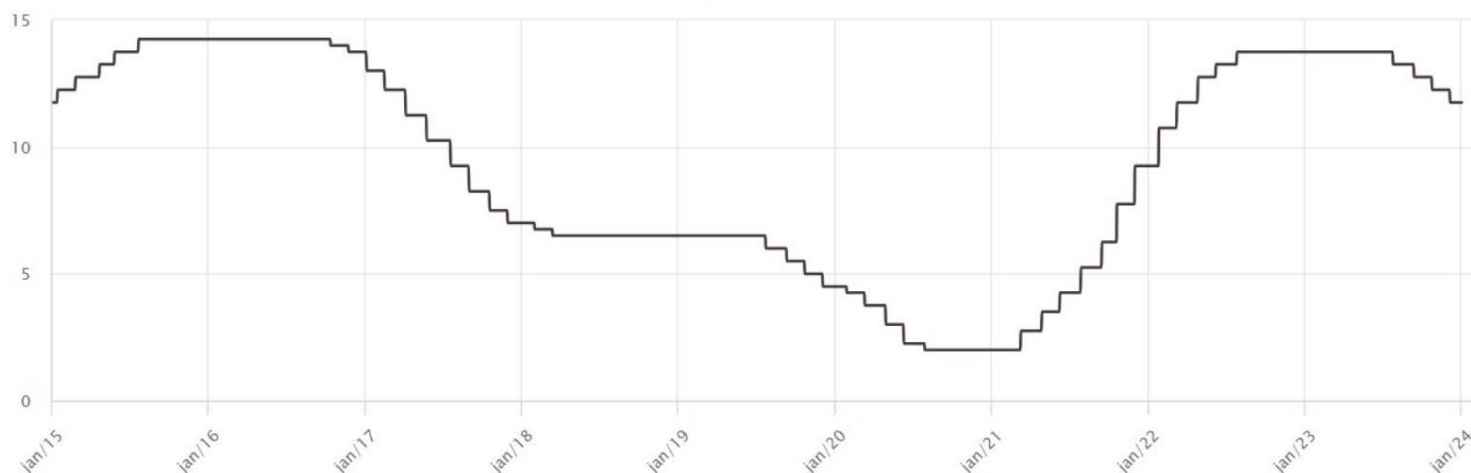
Torna-se também válido, a reavaliação do casamento de estratégias do fundo com a carteira do Instituto, bem como uma comparação entre os fundos presentes na carteira com outros ativos disponíveis no mercado e com indicadores financeiros que representam seus respectivos benchmarks.

Adicionalmente, vale destacar que conforme análise realizada individualmente, todos fundos de investimentos apontados pelo Instituto para resgate e aplicação, encontram-se nos conformes com a Resolução CMN 4.963/21. Assim, estão APTOS a receberem recursos do Instituto.

2. Impacto do ciclo econômico nos fundos de investimento

Conforme gráfico a seguir, após o movimento de uma política monetária expansionista, iniciada em 2017 e encerrada em meados de 2021, houve um movimento contracionista tendo o intuito de controle da inflação, atingindo a máxima e estabilidade da taxa Selic em 13,75% em agosto de 2022, e posteriormente apresentando uma duração de cerca de um ano. Esse movimento tende a impactar negativamente os ativos no mercado.

Em agosto de 2023, ocorreu o início do movimento expansionista no ciclo econômico. Assim, aquecendo a economia do país e beneficiando os ativos do mercado. Vale destacar, uma vez que já havia uma expectativa de queda das taxas de juros, o mercado já havia precificado as expectativas e assim os ativos sofreram impactos positivos desde meados de 2023.



Fonte: Site do Banco Central (<https://www.bcb.gov.br/estatisticas/detalhamentoGrafico/graficosestatisticas/metaselic>)

Observando as atuais expectativas de mercado, apresentadas no boletim Focus, o movimento de redução da taxa Selic tende a ser continuado em 2024 e 2025. Assim, caso não haja mudanças bruscas no mercado e esse cenário seja confirmado, os ativos do segmento de Renda Variável sejam beneficiados com o movimento expansionista.

Mediana - Agregado	2024							2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	3,81	3,80	3,76 ▼	(2)	151	3,70	52	3,50	3,51	3,51 =	(1)	145	3,50	50	3,50	3,50	3,50 =	(35)	124		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,60	1,75	1,77 ▲	(3)	110	1,80	36	2,00	2,00	2,00 =	(12)	91	2,00	32	2,00	2,00	2,00 =	(30)	79		
Câmbio (R\$/US\$)	4,92	4,93	4,93 =	(2)	120	4,92	40	5,00	5,00	5,00 =	(8)	113	5,00	38	5,04	5,04	5,04 =	(4)	87		
Selic (% a.a)	9,00	9,00	9,00 =	(10)	135	9,00	41	8,50	8,50	8,50 =	(13)	130	8,50	39	8,50	8,50	8,50 =	(31)	108		
IGP-M (variação %)	3,81	3,22	2,91 ▼	(7)	78	2,64	24	3,99	3,80	3,80 =	(1)	65	3,86	22	4,00	3,90	3,90 =	(3)	60		
IPCA Administrados (variação %)	4,09	4,06	4,07 ▲	(1)	92	4,21	29	3,96	3,92	3,93 ▲	(1)	78	3,96	26	3,52	3,50	3,50 =	(3)	58		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-37,20	-36,00	-35,50 ▲	(1)	28	-31,20	10	-39,30	-36,70	-40,00 ▼	(1)	27	-40,50	10	-40,45	-40,00	-40,00 =	(3)	19		
Balança comercial (US\$ bilhões)	76,90	80,98	80,98 =	(1)	26	88,95	8	68,90	72,05	72,05 =	(1)	24	87,25	8	71,50	77,80	77,80 =	(2)	15		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	69,84	67,00	68,92 ▲	(2)	26	67,42	10	75,65	75,00	75,00 =	(2)	25	77,50	10	80,00	80,00	80,00 =	(6)	18		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,60	63,68	63,74 ▲	(2)	24	63,70	8	66,00	66,40	66,50 ▲	(4)	23	66,25	8	68,65	68,55	68,65 ▲	(2)	20		
Resultado primário (% do PIB)	-0,80	-0,78	-0,78 =	(1)	39	-1,00	11	-0,60	-0,60	-0,60 =	(6)	37	-0,80	11	-0,50	-0,40	-0,50 ▼	(1)	28		
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,90	-6,90 =	(1)	23	-7,00	7	-6,29	-6,30	-6,30 =	(2)	21	-6,40	7	-5,83	-5,90	-5,95 ▼	(1)	16		

Fonte: Relatório Focus de 01.03.2024 (<https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>)

Com o intuito de evidenciar melhor a relação entre a taxa Selic e os ativos de renda variável, a seguir podemos observar a matriz de correlação entre a taxa de juros, os principais índices de renda variável do mercado nacional e os fundos de investimentos destacados neste relatório:

Matriz de correlação dos retornos de 01/01/2023 a 31/12/2023 (diária)

■ 100 % até 75 %
■ 74 % até 20 %
■ 19 % até -20 %
■ -21 % até -75 %
■ -76 % até -100 %

	1	2	3	4	5	6
1 BB CONSUMO FIC AÇÕES	100	-11	93	86	-5	93
2 CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-11	100	-11	-12	-1	-11
3 CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	93	-11	100	86	-3	100
4 Ibovespa	86	-12	86	100	-8	86
5 Selic	-5	-1	-3	-8	100	-3
6 SMLL	93	-11	100	86	-3	100

Assim, pela matriz de correlação podemos observar que de fato os ativos de renda variável possuem uma correlação negativa em relação ao desempenho da Selic. Desta forma, a queda dos juros tende a beneficiar esses ativos.

3. Conclusão

Como demonstrado anteriormente, o atual momento econômico tende a beneficiar os ativos de Renda Variável. Assim, torna-se interessante a exposição de parte da carteira do instituto neste segmento, levando a uma conformidade com o aumento de exposição para 5,47% do Patrimônio sugerida pelo ALM e consequentemente pela Política de Investimento.

Com relação a quais fundos de investimentos deste segmento deverá ocorrer a alocação de recursos, dependerá das atuais instituições e ativos credenciados pelo instituto. Sendo necessário uma comparação entre os ativos e principais índices de renda variável.

Além do aumento de exposição previsto pelo ALM para o segmento de Renda Variável, é apontado a necessidade de redução na posição do segmento de Investimentos no Exterior.

Assim, com o intuito de garantir a sustentabilidade e a saúde do Instituto, há a necessidade de realizar o resgate de recursos alocados no fundo de BDR, ficando nos conformes com o estudo e Política de Investimento.

Vale destacar que conforme o Ministério da Previdência Social em sua Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, há a possibilidade de resgatar os recursos mesmo que o montante seja inferior ao capital alocado desde que tal decisão seja respaldada por um arcabouço técnico sólido.

Assim, caso seja oportuno uma adequação mais rápida na estratégia da carteira do instituto, há a possibilidade de maior liberdade na gestão de recursos.

ANÁLISE DOS FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL – DGINV

Baseado na Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, que permite o resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido, o seguinte relatório, elaborado pela Diretoria de Gestão de Investimentos, tem como objetivo elucidar sobre a tomada de decisão em relação à realocação dos recursos totais ou parciais dos seguintes fundos de investimentos:

1. **BB AÇÕES CONSUMO FIC FI – CNPJ 08.973.942/0001-68;**
2. **FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO – CNPJ 15.154.220/0001-47;**
3. **FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I – CNPJ 17.502.937/0001-68.**

Da análise:

1. **BB AÇÕES CONSUMO FIC FI (CNPJ 08.973.942/0001-68).** O primeiro aporte neste fundo ocorreu em setembro de 2020, ocorrendo mais aportes em outubro e novembro do mesmo ano, resultando um montante total de R\$ 20.160.122,00.

As análises a seguir são datadas de 11/01/2024, seu saldo nesta data era de R\$ 11.675.704,17.

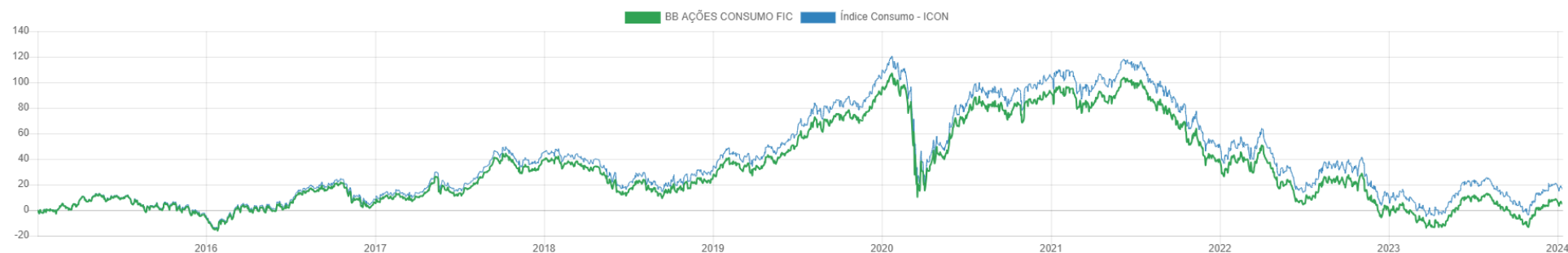
Objetivo do fundo:

Acompanhar o desempenho das ações das empresas brasileiras relacionadas a bens de consumo, o fundo tem como benchmark o Índice CONSUMO.

Performance sobre o benchmark:

Figura 01 – Performance do fundo sob o benchmark

EVOLUÇÃO



Fonte: LDB

Rentabilidades:

Tabela 01 – Rentabilidades dos últimos 60 meses

Rentabilidade	No Mês	No Ano	3M	6M	12M	24M	36M	48M	60M
BB Consumo	-3,71	-3,71	18,48	-7,25	-1,19	-26,93	-44,84	-47,12	-24,94
Índice de Consumo - ICON	-3,76	-3,76	18,65	-7,06	0	-24,84	-42,47	-44,77	-20,86
Var. Índice Consumo - ICON p.p.	0,05	0,05	-0,17	-0,19	-1,19	-2,09	-2,37	-2,35	-4,08

Fonte: LDB

Volatilidades:

Tabela 02 – Volatilidades dos últimos 60 meses

Volatilidade	No Mês	No Ano	3M	6M	12M	24M	36M	48M	60M
BB Consumo	23,04	23,04	23,71	22,95	23,88	26,17	25,28	32,07	29,77
Índice de Consumo - ICON	23,68	23,68	24,13	23,32	24,01	26,30	25,41	32,28	29,94
Var. Índice Consumo - ICON p.p.	-0,64	-0,64	-0,42	-0,37	-0,13	-0,13	-0,13	-0,21	-0,17

Fonte: LDB

Value-at-Risk:

Tabela 03 – VaR em 12 meses

Value-at-risk	12M
BB Consumo	12,16
BVar - ICON	11,82

Fonte: LDB

Índice de Sharpe:

Tabela 04 – Sharpe em 12 meses

Índice de Sharpe	12M
BB Consumo	-0,56
Índice de Consumo - ICON	-0,55
Var. Índice Consumo - ICON p.p.	-0,01

Fonte: LDB, Mais Retorno

Evolução do Patrimônio:

Figura 02 – Patrimônio do fundo 2015 - 2024

PATRIMÔNIO



Fonte: LDB

Composição da carteira ao longo dos anos:

A análise da composição da carteira foi feita a partir do Fundo Master BB TOP AÇÕES SETORIAL CONSUMO FUNDO DE INVESTIMENTO, do qual o BB AÇÕES CONSUMO detém 100% das cotas, assim, foram selecionadas as 10 ações com maior concentração ao final de cada ano, de um período de 17 anos (2007-2023). Assim como o BB TOP AÇÕES, o BB AÇÕES CONSUMO iniciou suas atividades em 2007.

Tabela 05 – Top 10 ações em percentual de concentração

dezembro-07		dezembro-08		dezembro-09		dezembro-10		dezembro-11		dezembro-12		dezembro-13		dezembro-14		dezembro-15	
Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart
AMBEV	5,37	AMBEV	12,54	AMBEV	16,47	AMBEV	16,79	AMBEV	19,49	AMBEV	13,88	AMBEV	20,84	AMBEV	20,68	AMBEV	19,68
DURA4	5,58	CRUZ3	7,94	BRASIL FOODS ON	14,51	BRASIL FOODS ON	13,25		3,45		2,87	BRASIL FOODS ON	17,35	BRASIL FOODS ON	19,67	BRASIL FOODS ON	18,99
GUAR3	5,99	NATU3	7,70	PCAR5	7,71	NATU3	6,39	BRASIL FOODS ON	14,92	BRASIL FOODS ON	10,11	PCAR4	6,77	KROTON	9,24	JBSS3	10,16
JBSS3	3,73	PCAR4	7,18	JBSS3	6,80	PCAR5	6,36	JBSS3	7,17	CRUZ3	5,27	JBSS3	6,44	JBSS3	6,84	KROTON	7,57
LAME4	7,35	NETC4	5,82	NATU3	6,09	NATU3	6,33	CRUZ3	6,45	LREN3	4,46	CRUZ3	4,19	PCAR4	5,65	LREN3	5,31
LREN3	5,68	RDCD3	5,71	NETC4	5,83	LREN3	5,42	PCAR4	4,61	PCAR4	4,21	KROTON	3,66	LREN3	4,55	LAME4	4,04
POSI3	6,64	LAME4	4,91	LREN3	5,13	CRUZ3	5,39	NATU3	4,56	JBSS3	4,21	LREN3	3,49	ESTACIO ON	2,75	HYPE3	4,04
PRGA3	6,32	PRGA3	4,01	LAME4	5,05	DASA3	4,05	LREN3	3,91	NATU3	4,12	ANHANGUERA ON	2,95	HYPE3	2,74	RAIADROGASIL ON	3,50
RDN13	5,14	RAPT4	3,83	MRFG3	4,40	HYPE3	4,85	DASA3	3,55	LAME4	3,09	NATU3	2,79	CRUZ3	2,68	PCAR4	3,21
RENT3	6,53	CSAN3	3,24	CRUZ3	3,87	ANHANGUERA ON	3,74	LAME4	2,79	KROTON	3,05	ESTACIO ON	2,72	RAIADROGASIL ON	2,29	NATU3	1,97

dezembro-16		dezembro-17		dezembro-18		dezembro-19		dezembro-20		dezembro-21		dezembro-22		dezembro-23	
Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart
AMBEV	19,68	AMBEV	18,97	AMBEV	13,93	AMBEV	14,02	AMBEV	10,40	AMBEV	11,83	ABEV3	12,64	ABEV3	12,71
BRASIL FOODS ON	14,90	BRASIL FOODS ON	7,64	LREN3	8,94	LREN3	7,99	MGLU3	10,22	JBSS3	8,61	RDOR3	7,01	RDOR3	7,18
KROTON	7,50	KROTON	7,37	BRFS3	5,78	JBSS3	7,28	GNDI3	7,05	RDOR3	7,35	RENT3	6,63	RENT3	6,06
JBSS3	7,10	LREN3	6,77	JBSS3	5,53	MGLU3	5,75	NTCO3	6,75	GNDI3	6,29	JBSS3	5,83	JBSS3	4,71
LREN3	5,89	RAIADROGASIL ON	5,28	RENT3	4,44	BRFS3	5,29	RENT3	6,24	RENT3	5,52	HAPV3	5,25	BRFS3	4,24
RAIADROGASIL ON	4,88	JBSS3	4,15	PCAR4	4,03	RENT3	4,83	JBSS3	5,42	RADL3	4,58	LREN3	4,76	HAPV3	4,17
HYPE3	4,22	HYPE3	3,88	LAME4	4,01	GNDI3	4,29	LREN3	5,23	LREN3	4,20	HYPE3	4,37	HYPE3	3,07
LAME4	3,57	PCAR4	3,33	KROTON	3,88	RADL3	4,11	RADL3	4,11	NTCO3	3,78	ASSAI - SEND ON	4,05	NTCO3	3,05
PCAR4	3,41	LAME4	3,15	MGLU3	3,64	LAME4	3,07	VVAR3	3,94	MGLU3	3,67	RADL3	3,60	RADL3	2,75
FLEURY S.A. ON	2,21	RENT3	2,97	RADL3	3,59	KROTON	2,92	LAME4	3,36	BRFS3	3,21	BRFS3	1,84	LREN3	2,27

Fonte: CVM, Dginv

Ao longo desse período, e nesse recorte das maiores ações em concentração, foi possível identificar quais tiveram o maior número de participações, em anos, e de seu percentual máximo dentro dessa carteira, conforme a tabela abaixo:

Tabela 06 – Maior número de participações (ações)

Composição da Carteira (2007-2023)				
Ação	Participação (anos)	Participação máx. (%)	Ação	Representação atual (Dez/23)
AMBEV	17	22,94	ABEV3	12,71
JBSS3	16	10,16	RDOR3	7,18
LREN3	16	8,94	RENT3	6,06
LAME4	11	7,35	JBSS3	4,71
PCAR4	9	7,71	BRFS3	4,24
BRASIL FOODS ON	9	19,67	HAPV3	4,17
RENT3	8	6,63	HYPE3	3,07
KROTON	8	9,24	NTCO3	3,05
HYPE3	7	7,94	RADL3	2,75
NATU3	7	4,85	LREN3	2,27

Fonte: CVM, Dginv

Como é possível notar, durante o período de 17 anos deste fundo, houve grande concentração de ações de empresas do setor de consumo não-cíclico, que são empresas de produtos e serviços que independente do cenário econômico sofrem pouca alteração em sua demanda. Porém, o que existe de peculiar nas ações que compõem essa carteira, é que apesar de serem desse setor, foram as que mais sofreram durante os 5 últimos anos. Com a pandemia do Covid-19, empresas de varejo, construção civil, bens, serviços e turismo apresentaram perdas significativas em produtividade e consequentemente em seus papéis na B3.

CONSIDERAÇÕES:

Em relação ao BB AÇÕES CONSUMO FIC FI, considera-se sua saída, em relevância à sua elevada volatilidade e sensibilidade ao cenário econômico. Este fundo apresenta rentabilidade negativa nos últimos 36 meses, e vem desvalorizando o valor aportado desta Fundação, valor inicial R\$ 20.160.122,00, valor atual R\$ 11.314.822,12 (25/01/2023).

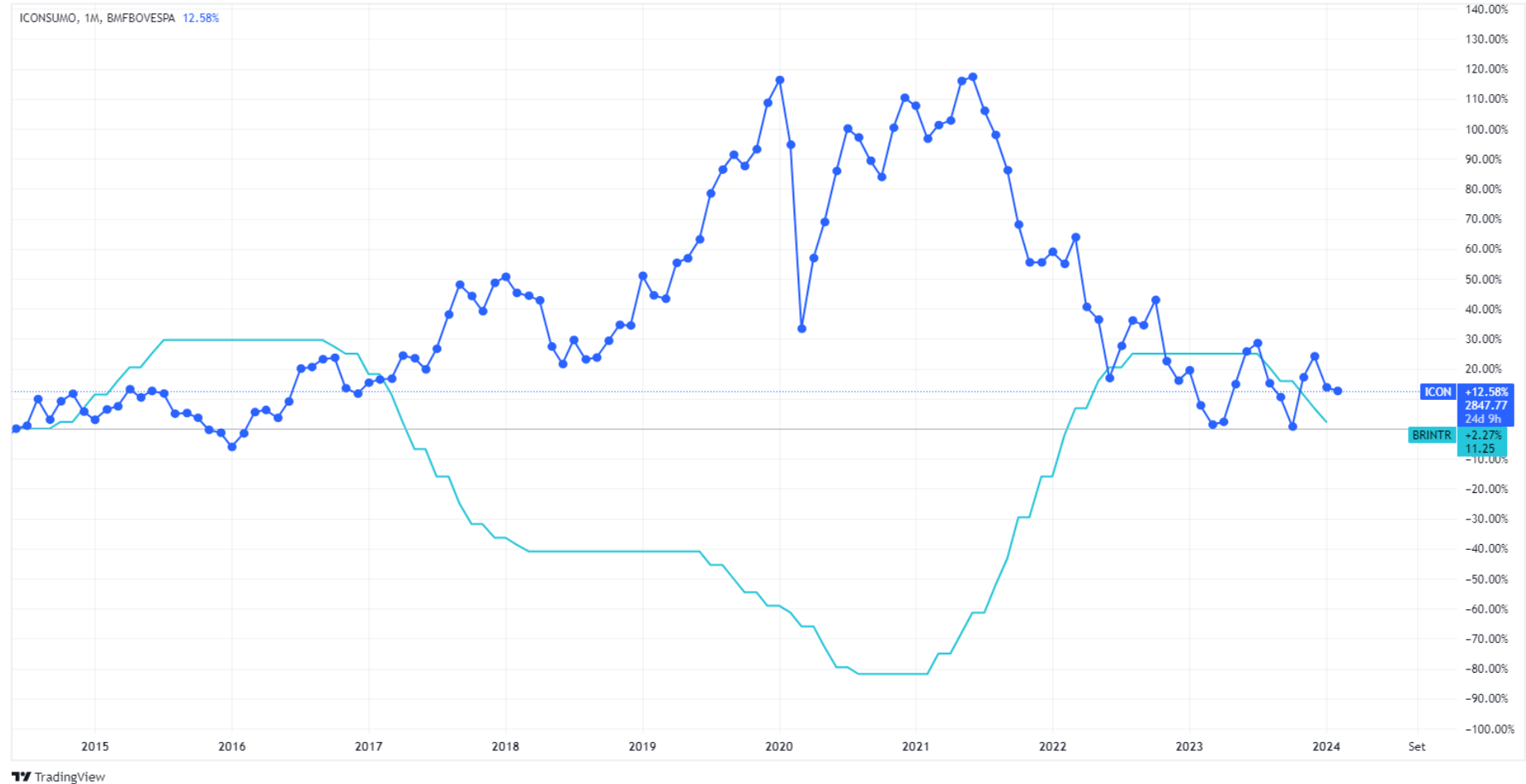
É possível entender o comportamento deste fundo observando o ICON (Índice Consumo) em relação à taxa de juros doméstica (Figura 03). Ao longo do período de 2016 a 2020, no qual a taxa de juros variou para baixo de 14% para 2%, o comportamento desse índice foi contrário, alcançando uma rentabilidade anual em 2019 de 55,25%, enquanto o fundo alcançou 53,27% neste mesmo ano, porém essa queda na taxa de juros foi muito expressiva e contínua. Acreditava-se que apesar da pandemia, com o começo da flexibilização do lockdown e com o advento das vacinas, ao final de ano de 2020 o setor de consumo voltaria ao patamar de antes, trazendo bons resultados e boas rentabilidades.

Para performar bem, o ICON precisa de uma situação-país benéfica, uma economia em crescimento, taxa de desemprego baixa, consumidores com poder de compra e juros baixos. Contudo, principalmente pela alta de juros ocorrida de 2021 a 2022, como também pelo aumento da inflação nos últimos anos, o Índice Consumo foi impactado negativamente, acumulando uma rentabilidade negativa de 47% em 36 meses.

Contudo, como sugestão, indicamos a manutenção dos recursos aportados neste fundo, tendo em vista o cenário futuro de corte de juros, uma taxa de inflação controlada, crescimento do PIB e geração de emprego e renda, conforme figuras 03 e de 07 a 18, e tabela 13 do resumo sobre os posicionamentos.

Figura 03 – Relação ICON x Taxa de Juros brasileira

larissa_kesia publicou em TradingView.com, Fev 05, 2024 09:56 UTC-3



Da análise:

2. **FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO (CNPJ 15.154.220/0001-47).** O primeiro aporte neste fundo ocorreu em setembro de 2020, ocorrendo mais aportes em outubro e novembro do mesmo ano, resultando um montante total de R\$ 8.000.000,00.

As análises a seguir estão datadas de 19/01/2024, seu saldo nesta data era de R\$ 7.289.116,34.

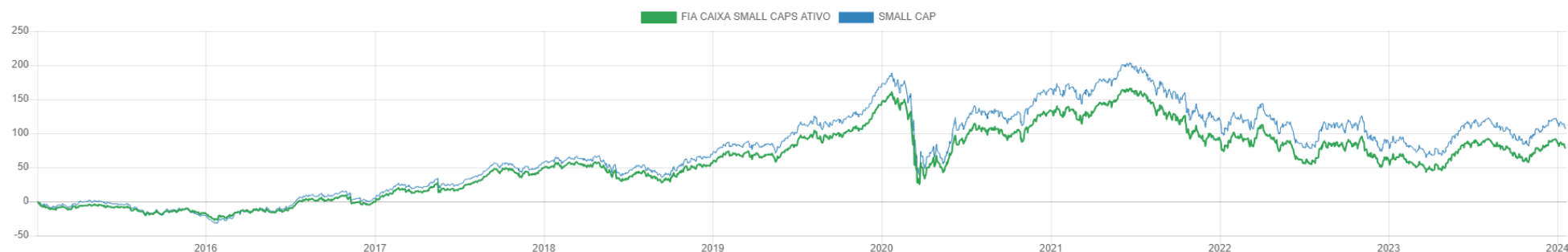
Objetivo do fundo:

Buscar rentabilidade que supere o desempenho do Índice Small Cap (SMLL) por meio do exercício de gestão ativa, por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por ativos de empresas de menor capitalização de mercado.

Performance sobre o benchmark:

Figura 04 – Performance do fundo sob o benchmark

EVOLUÇÃO



Fonte: LDB

Rentabilidades:

Tabela 07 – Rentabilidades dos últimos 60 meses

Rentabilidade	No Mês	No Ano	3M	6M	12M	24M	36M	48M	60M
FIA Caixa Small Caps Ativo	-5,72	-5,72	13,13	-5,67	6,28	-10,59	-20,18	-25,82	4,79
Índice SMALL CAP	-5,71	-5,71	13,51	-5,45	7,29	-9,30	-18,60	-22,26	12,91
Var. Índice SMALL CAP p.p.	-0,01	-0,01	-0,38	-0,22	-1,01	-1,29	-1,58	-3,56	-8,12

Fonte: LDB, Dginv

Volatilidades:

Tabela 08 – Volatilidade dos últimos 60 meses

Volatilidade	No Mês	No Ano	3M	6M	12M	24M	36M	48M	60M
FIA Caixa Small Caps Ativo	22,00	22,00	21,51	21,43	21,73	24,86	25,06	32,71	30,18
Índice SMALL CAP	22,29	22,29	21,80	21,60	21,94	25,12	25,49	33,00	30,44
Var. Índice SMALL CAP p.p.	-0,29	-0,29	-0,29	-0,17	-0,21	-0,26	-0,43	-0,29	-0,26

Fonte: LDB, Mais Retorno, Dginv

Value-at-Risk:

Tabela 09 – VaR em 12 meses

Value-at-risk	12M
FIA Caixa Small Caps Ativo	10,77
Bvar - Sml Cap	10,67

Fonte: LDB, Mais Retorno, Dginv

Índice de Sharpe:

Tabela 10 – Sharpe em 12 meses

Índice de Sharpe	12M
FIA Caixa Small Caps Ativo	-0,23
Índice SMALL CAP	-0,19
Var. Índice SMALL CAP p.p.	-0,04

Fonte: LDB, Mais Retorno, Dginv

Evolução do Patrimônio:

Figura 05 – Patrimônio do fundo 2015 - 2024

PATRIMÔNIO



Fonte: LDB

Composição da carteira ao longo dos anos:

A partir da análise da composição da carteira foram selecionadas as 10 ações com maior concentração ao final de cada ano, de um período de 12 anos (2012-2023).

Tabela 11 – Top 10 ações em percentual de concentração

dezembro-12		dezembro-13		dezembro-14		dezembro-15		dezembro-16		dezembro-17	
Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart
KROT3	6,52	AEDU3	8,68	TRPL4	7,11	BEEF3	8,08	BRML3	5,55	QUAL3	4,62
AEDU3	5,52	BEEF3	5,02	ANIM3	6,81	MRFG3	7,55	FLRY3	4,44	AZUL4	4,07
POMO4	5,49	ESTC3	4,81	VLID3	6,58	BRML3	5,76	ESTC3	4,42	CVCB3	4,03
TOTS3	5,48	MIL3	4,81	SEER3	6,23	VLID3	4,90	QUAL3	3,40	SEER3	2,72
PDGR3	4,92	BBSE3	4,72	EQTL3	6,18	CTIP3	4,88	SAPR4	2,90	MRVE3	2,65
MRVE3	4,91	BRPR3	4,51	BEEF3	5,71	TOTS3	4,64	BRAP4	2,65	ODPV3	2,52
DASA3	4,00	BEMA3	4,44	GOLL4	4,78	RENT3	4,16	TOTS3	2,61	TOTS3	2,46
BPHA3	3,83	FIBR3	3,88	JBSS3	4,72	BRSR6	4,08	ODPV3	2,61	IGTA3	2,09
BRSR6	3,67	LINX3	3,85	SUZB5	4,67	ABC84	3,45	MRVE3	2,43	BTOW3	2,09
VLID3	3,51	JSLG3	3,74	BRSR6	4,03	QUAL3	3,42	GOAU4	2,32	GOAU4	2,05

dezembro-18		dezembro-19		dezembro-20		dezembro-21		dezembro-22		dezembro-23	
Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart
AZUL4	4,88	ENEV3	4,01	ENEV3	4,68	RRRP3	2,73	EMBR3	3,74	ALOS3	4,63
BRML3	4,76	YDUQ3	4,00	AZUL4	3,17	CXSE3	2,37	GOAU4	3,22	STBP3	2,68
VVAR3	3,85	VVAR3	3,82	BRAP4	2,75	AZUL4	2,13	RECV3	3,11	SMFT3	2,63
CVCB3	3,82	FLRY3	2,62	LCAM3	2,63	PET3	2,12	BRFS3	2,97	GOAU4	2,36
ESTC3	3,12	CYRE3	2,53	IRBR3	2,46	VIIA3	2,00	BRAP4	2,73	GGPS3	2,29
BRAP4	3,02	TOTS3	2,44	YDUQ3	2,44	GOAU4	1,98	RRRP3	2,55	CYRE3	2,13
BRSR6	2,66	BRAP4	2,39	QUAL3	2,41	BEEF3	1,80	STBP3	2,50	YDUQ3	2,13
FLRY3	2,63	QUAL3	2,33	CYRE3	2,39	BRML3	1,71	BRML3	2,45	BRAP4	2,12
CYRE3	2,44	BRSR6	2,07	PRI03	2,29	SOMA3	1,60	AMER3	2,07	COGN3	2,07
ENEV3	2,18	CVCB3	2,04	BRML3	2,09	YDUQ3	1,59	FLRY3	1,98	RRRP3	2,06

Fonte: CVM, Dginv

Ao longo desse período, e nesse recorte das maiores ações em concentração, foi possível identificar quais tiveram o maior número de participações, em anos, e de seu percentual máximo dentro dessa carteira, conforme a tabela abaixo:

Tabela 12 – Maior número de participações (ações)

Composição da Carteira (2012-2023)				
Ação	Participação (anos)	Participação máx. (%)	Ação	Representação atual (Dez/23)
BRML3	6	5,76	ALOS3	4,63
BRAP4	6	3,02	STBP3	2,68
TOTS3	5	5,48	SMFT3	2,63
BRSR6	5	4,08	GOAU4	2,36
QUAL3	5	4,62	GGPS3	2,29
GOAU4	5	3,22	CYRE3	2,13
AZUL4	4	4,88	YDUQ3	2,13
BEEF3	4	5,71	BRAP4	2,12
CYRE3	4	2,44	COGN3	2,07
FLRY3	4	4,44	RRRP3	2,06

Fonte: CVM, Dginv

Observando a composição do CAIXA SMALL CAPS, vemos algumas ações se repetirem ao longo dos anos, porém a carteira apresenta uma boa diversificação.

Os pontos de atenção são para as ações da empresa BR Malls (BRML3), que no período de janeiro de 2020 a março de 2020 despencaram cerca de 42%, e as ações da empresa Bradespar (BRAP4), que investe em ações da Vale, em 2019 sofreu com a queda das ações dessa empresa, motivada pelo acidente de Brumadinho.

CONSIDERAÇÕES:

Em relação ao FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO, como podemos ver na figura 06, seu comportamento também é descorrelacionado à taxa de juros. Em comparação ao BB Consumo a correlação entre eles é quase 1 (0,91), pois sua estratégia engloba empresas de pequena captação, e em processo de amadurecimento, sendo estas as mais sensíveis aos movimentos da taxa de juros.

Analistas do mercado financeiro apostam nessa estratégia, pois justificam que essas empresas menores podem reagir melhor e com maior velocidade à queda da Selic. Também por estarem descontadas, trazem mais atratividade para os investidores que voltarão a aportar no mercado doméstico. É preciso ter cautela ainda sobre o momento de virada das Small Caps, pois dependerão da estabilização da curva de juros futuro e do controle da inflação americanos, da melhora da situação fiscal brasileira e do quanto a queda da taxa de juros aliviará os balanços financeiros das pequenas empresas. Além disso, dentro do segmento das Small, existem diferentes setores; Small ligadas a setores de varejo, consumo e construção civil, possivelmente não performem bem. Porém, possivelmente Small ligadas a setores de commodities, energia elétrica e telecomunicações podem, em contraste, ter boa performance.

Como sugestão, indicamos a manutenção dos recursos aportados neste fundo, tendo em vista o cenário futuro de corte de juros, uma taxa de inflação controlada, crescimento do PIB e geração de emprego e renda, conforme figuras de 06 a 18 e tabela 13 do resumo sobre os posicionamentos.

Figura 06 – Relação Small Cap x Taxa de Juros brasileira

larissa_kesia publicou em TradingView.com, Fev 05, 2024 13:25 UTC-3

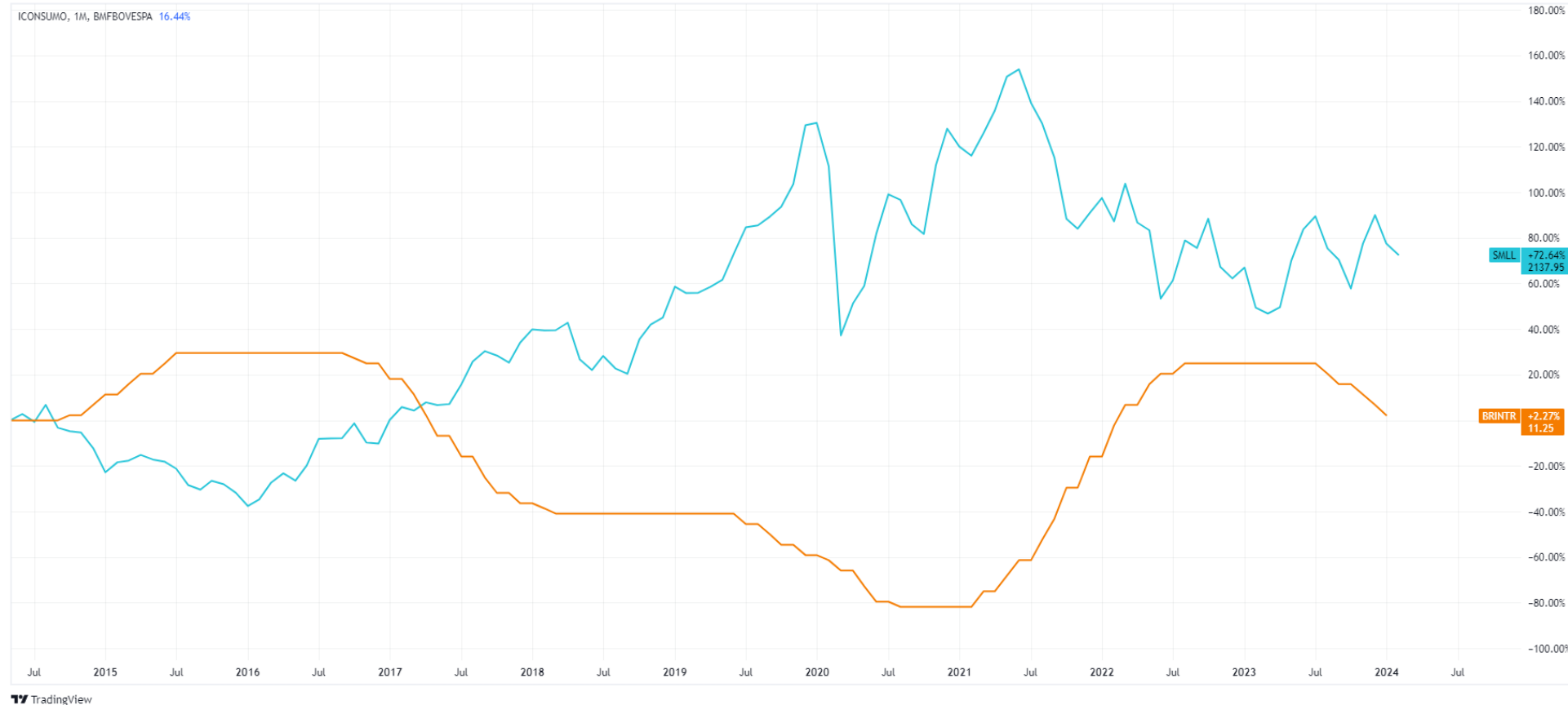
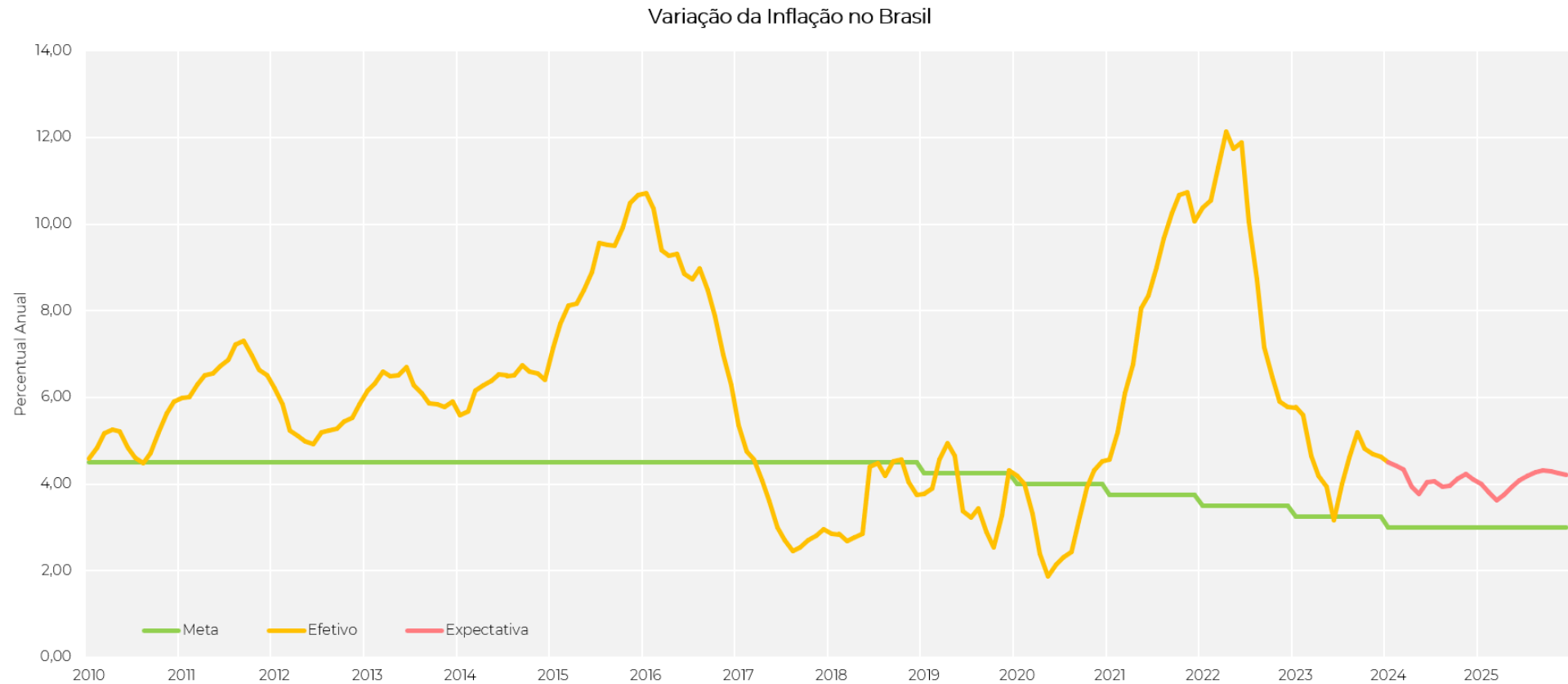


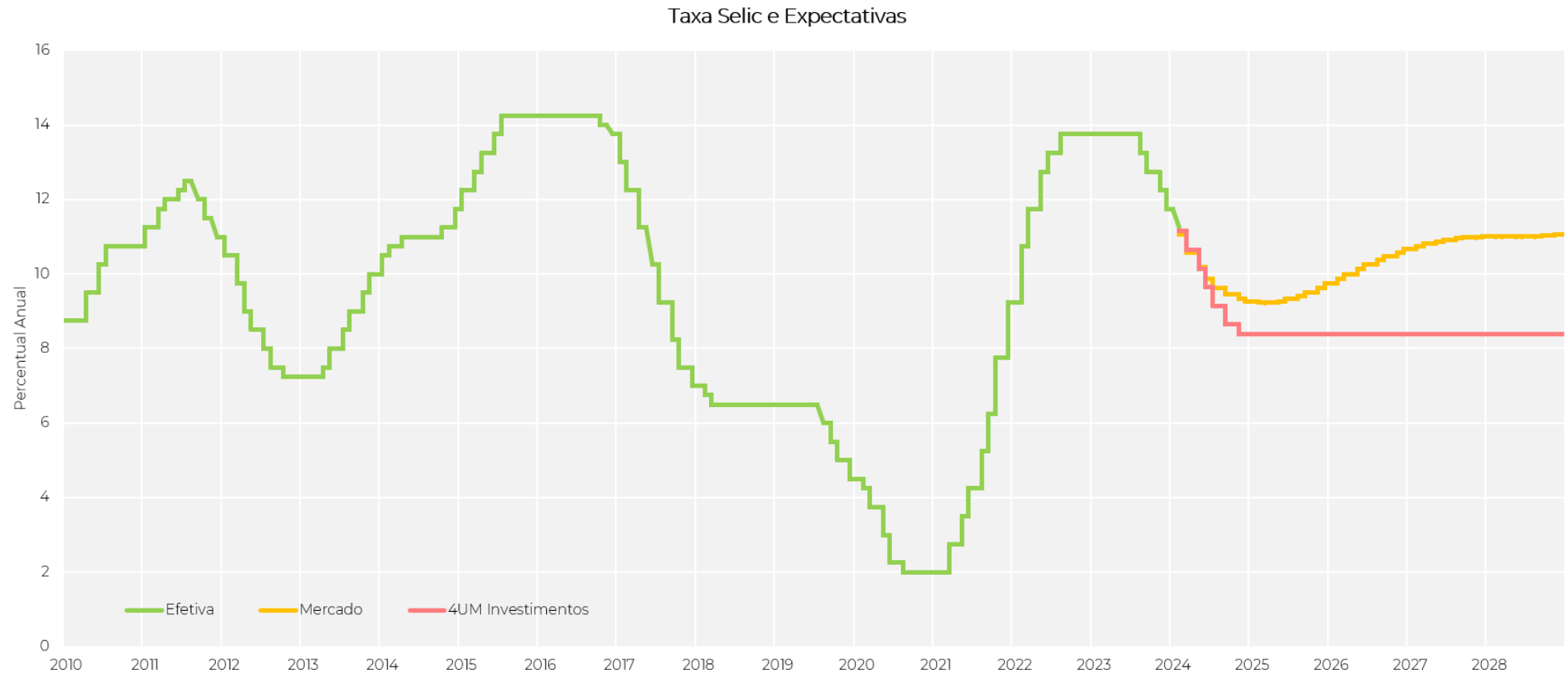
Figura 07 – Inflação no Brasil



Data de Referência: 31.01.2024

Fonte: 4UM

Figura 08 – Selic e Expectativas



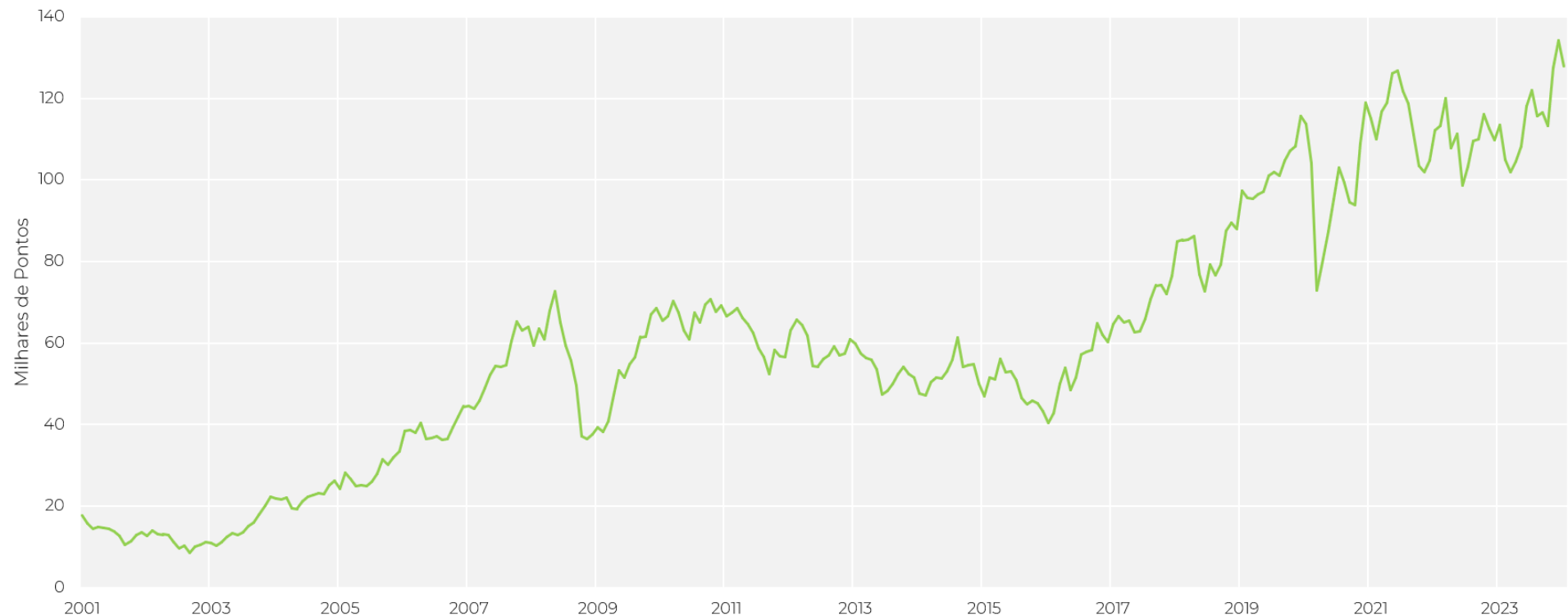
Data de Referência: 31.01.2024

Fonte: 4UM

Figura 09 – Evolução preço nominal Ibovespa

Com o preço do Ibovespa nominalmente alto, acabou as oportunidades?

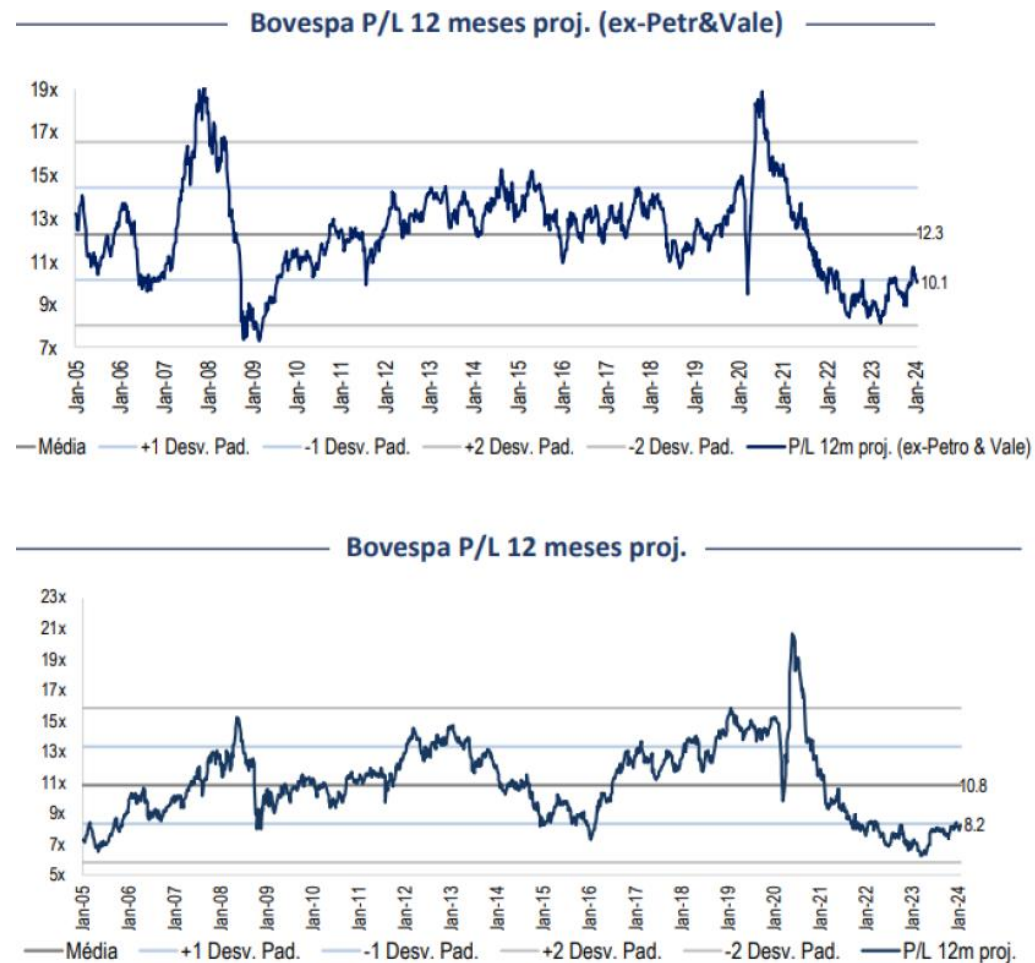
Evolução do Ibovespa



Data de Referência: 31.01.2024

Fonte: 4UM

Figura 10 – Valuations Ibovespa

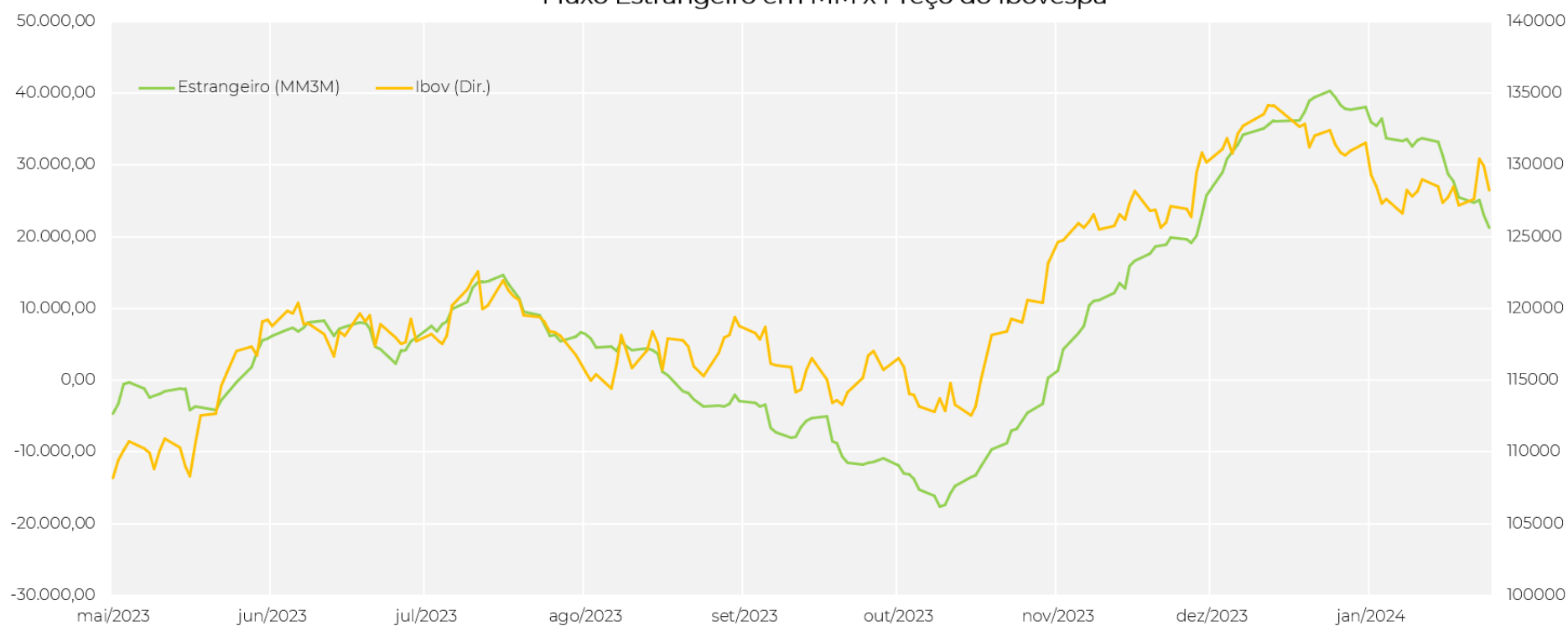


Fonte: Research BTG Pactual

Figura 11 – Influência do Fluxo Estrangeiro no preço do Ibovespa

A dependência do investidor estrangeiro é significativa

Fluxo Estrangeiro em MM x Preço do Ibovespa



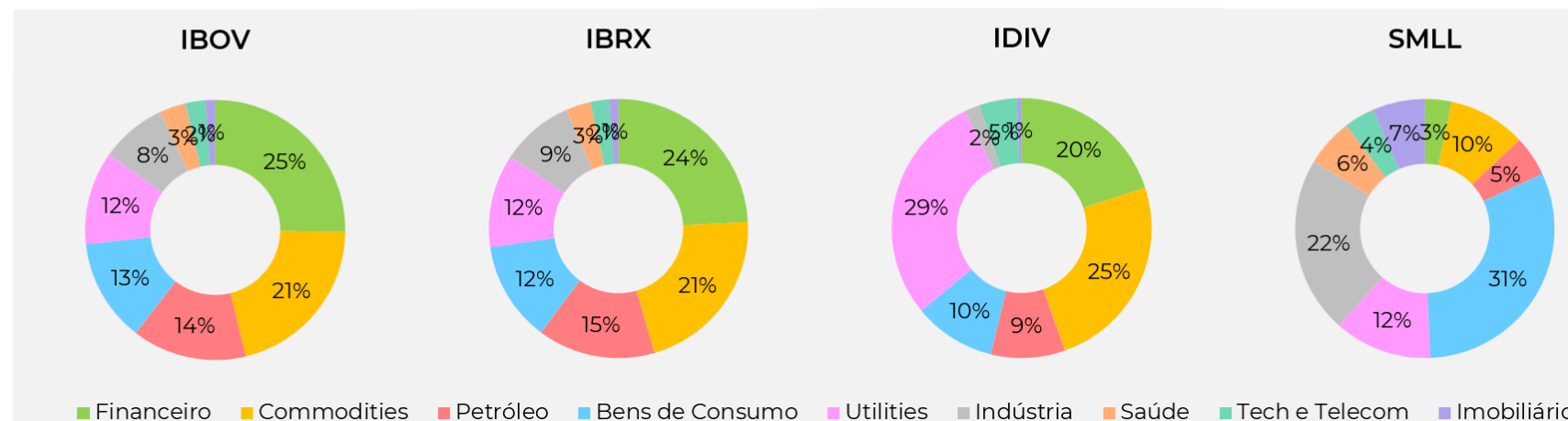
Data de Referência: 31.01.2024

Fonte: 4UM

Figura 12 – Comparativo dos índices de renda variável

É necessário conhecer os índices de renda variável e suas ineficiências

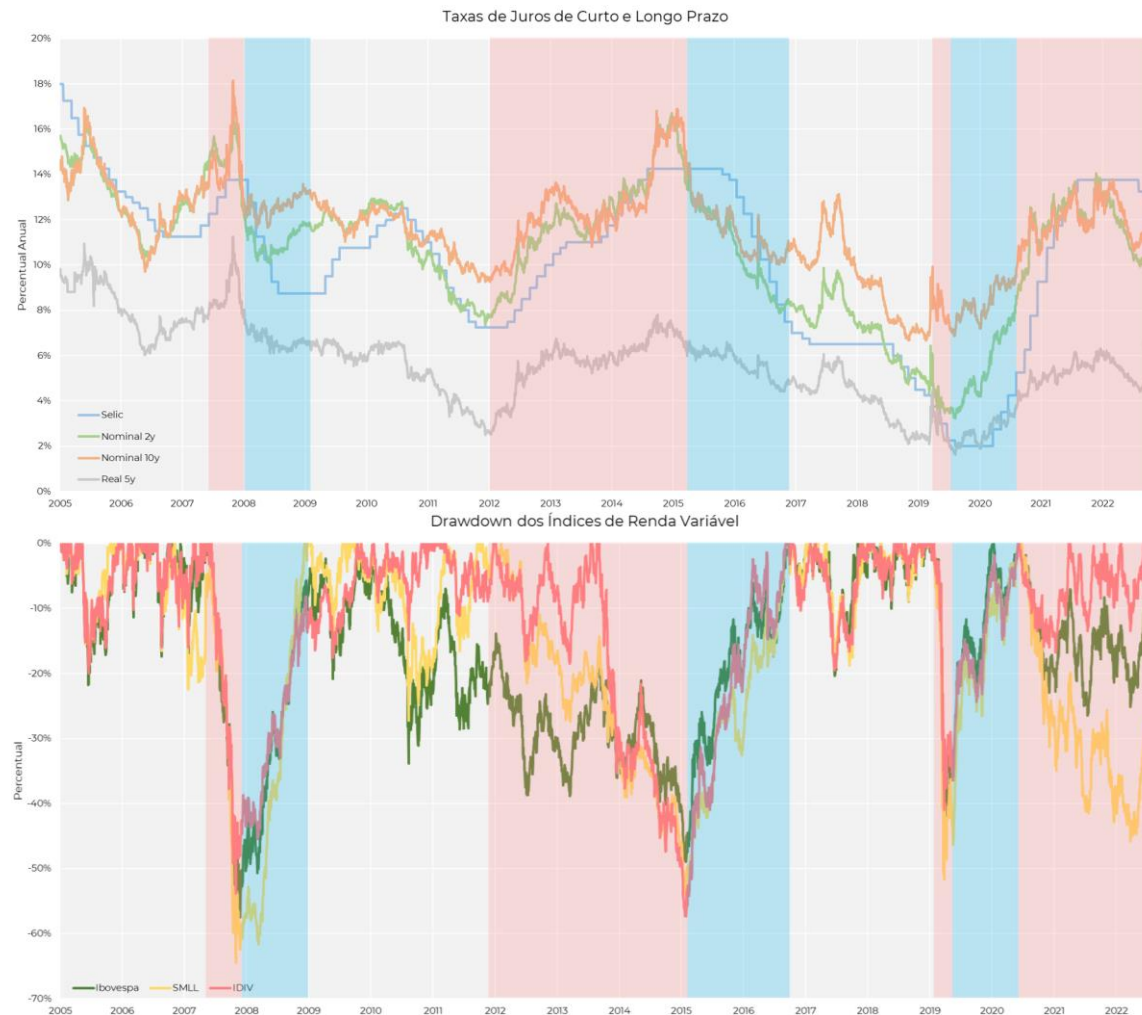
Métrica	IBOV	IBR-X	IDIV	SMLL
Nº de Empresas	83	97	44	120
Top 1 Empresa	15%	6%	7%	4%
Top 5 Empresas	41%	36%	37%	17%
% Empresa (50% PL)	9%	11%	27%	20%
'Yield' de Lucro	14%	14%	17%	9%
P/E atual	7,1 - 10,2x	7,0	5,9	7,1 - 14,3x



Data de Referência: 31.01.2024

Fonte: 4UM

Figura 13 – Taxa de Juros vs. Drawdown



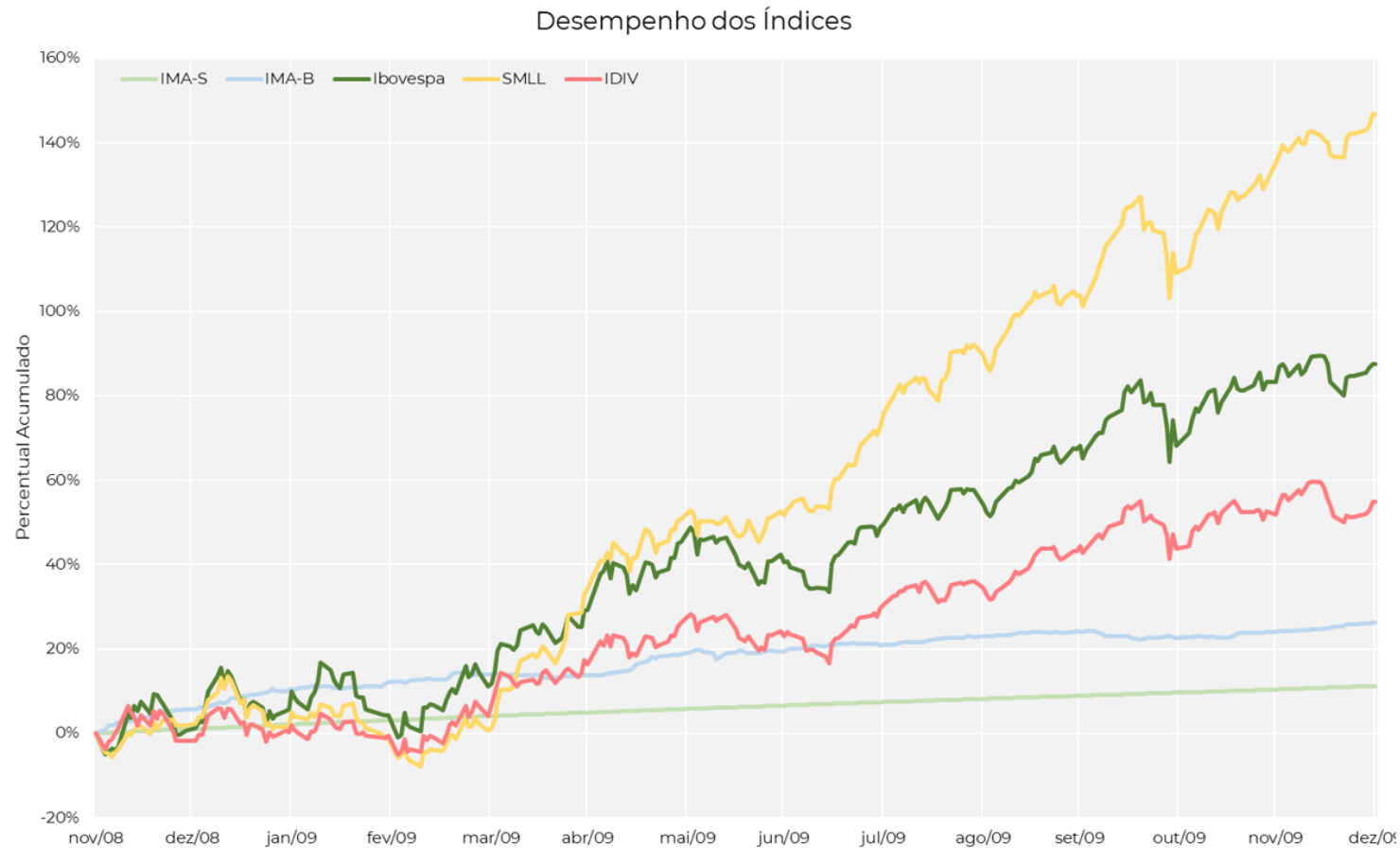
Ciclo de política monetária e juros de mercado

Exerce uma influência significativa nos preços

Data de Referência: 31.01.2024

Fonte: 4UM

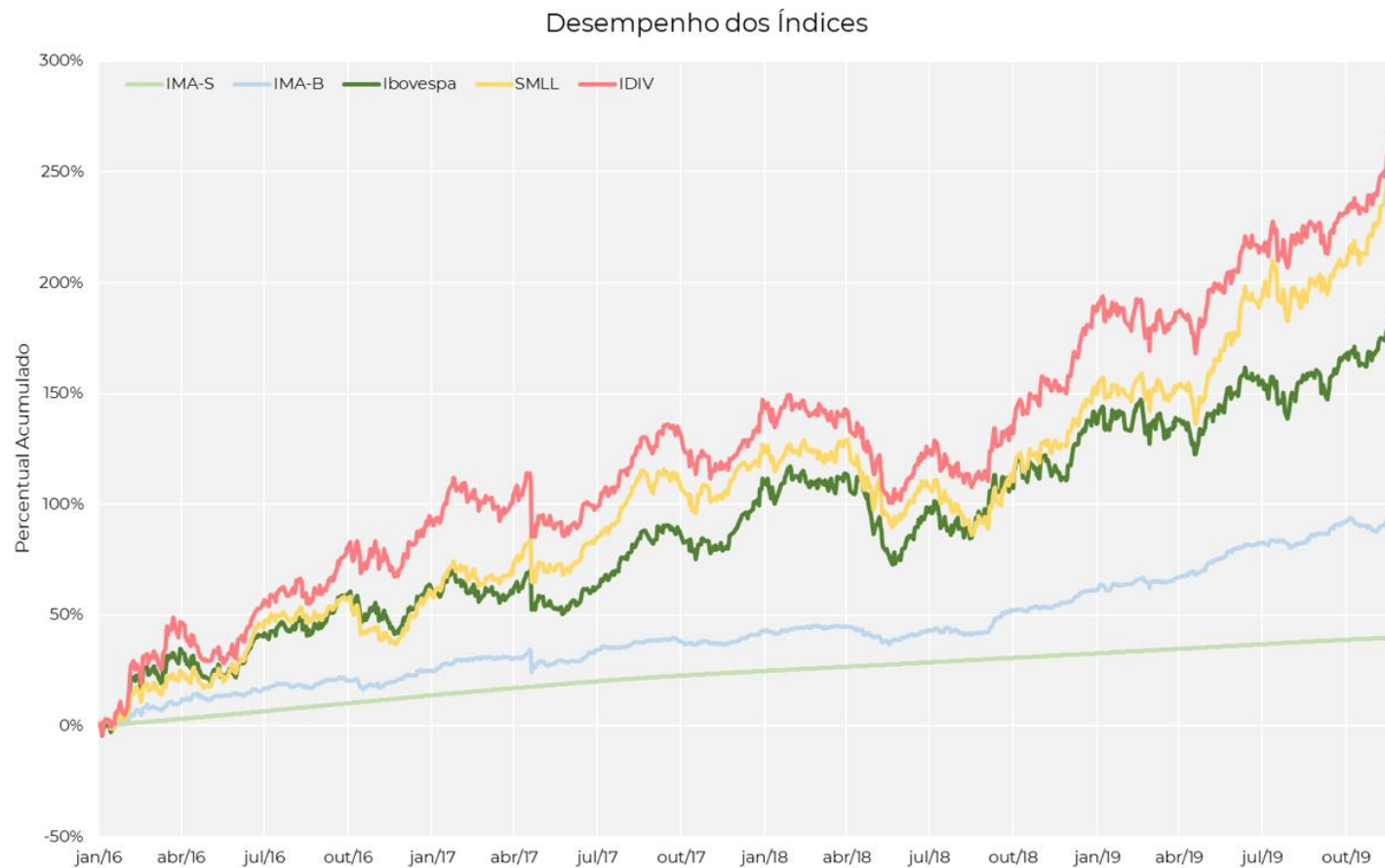
Figura 14 – Ciclo de alta após a crise financeira de 2008



Data de Referência: 31.01.2024

Fonte: 4UM

Figura 15 – Ciclo de alta após a recessão brasileira de 2015

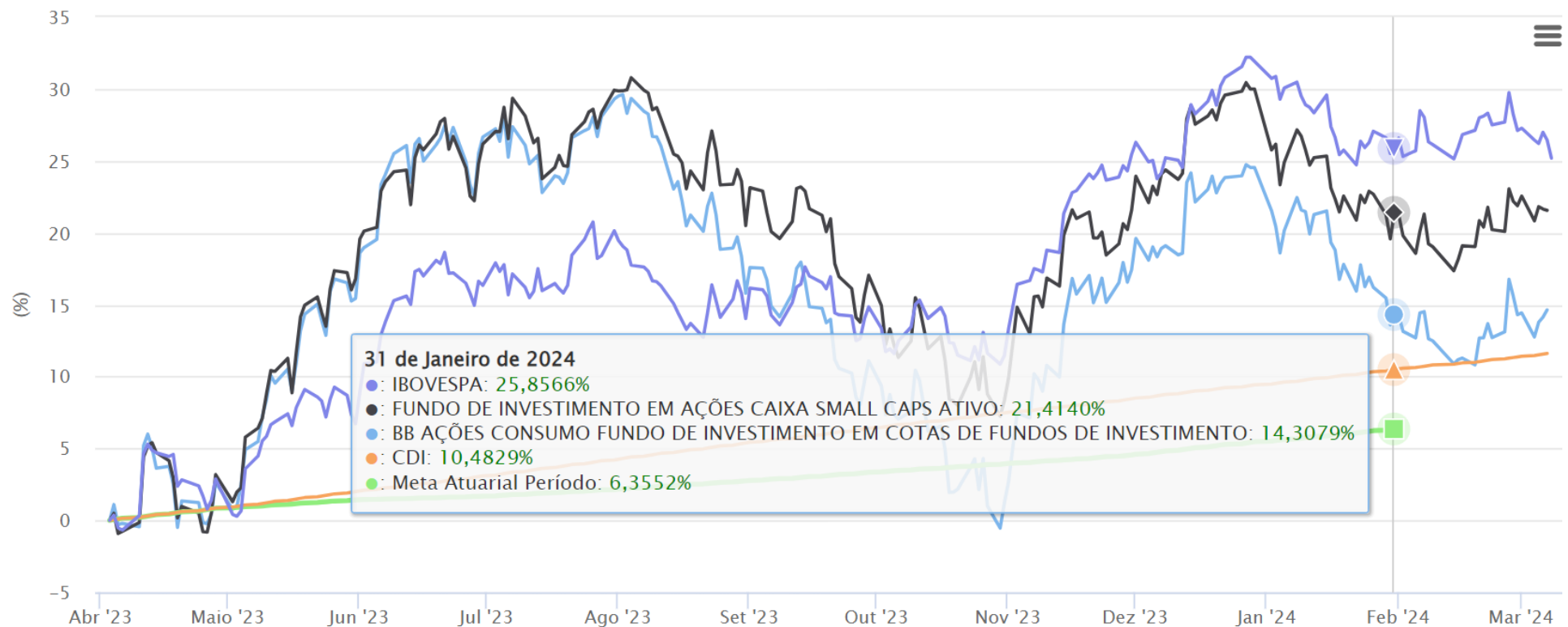


Data de Referência: 31.01.2024

Fonte: 4UM

Figura 16 A – Atual ciclo de queda nos juros

Gráfico de Rentabilidade



Data de Referência: 31.01.2024

Fonte: Dginv, SGOLD

Figura 16 B – Atual ciclo de queda nos juros

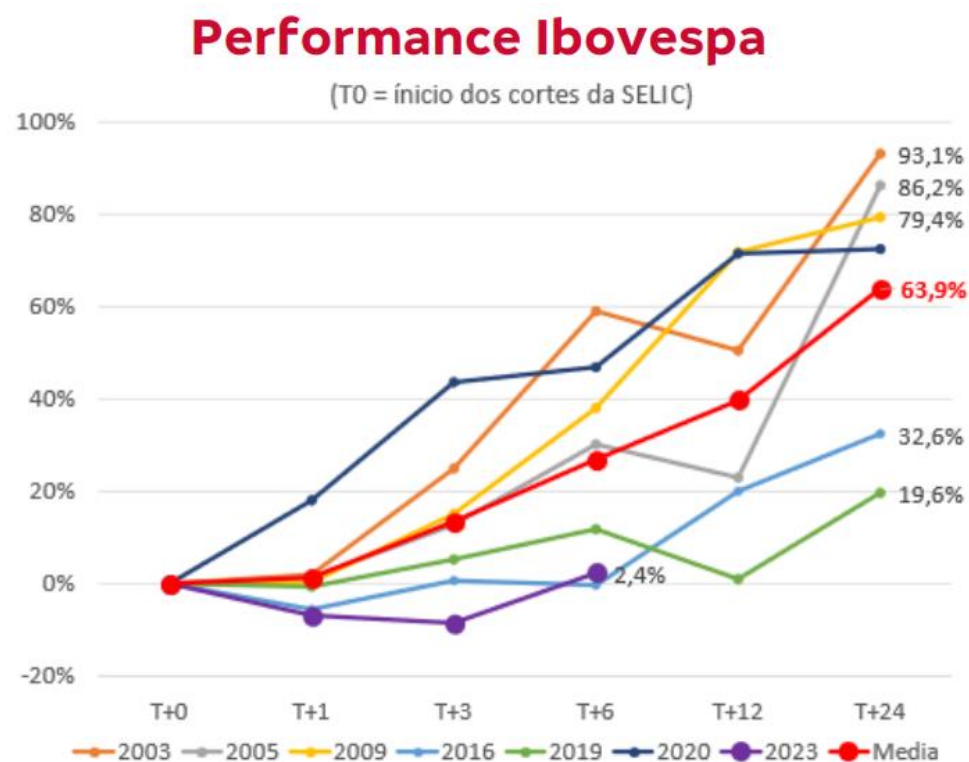
Gráfico de Rentabilidade



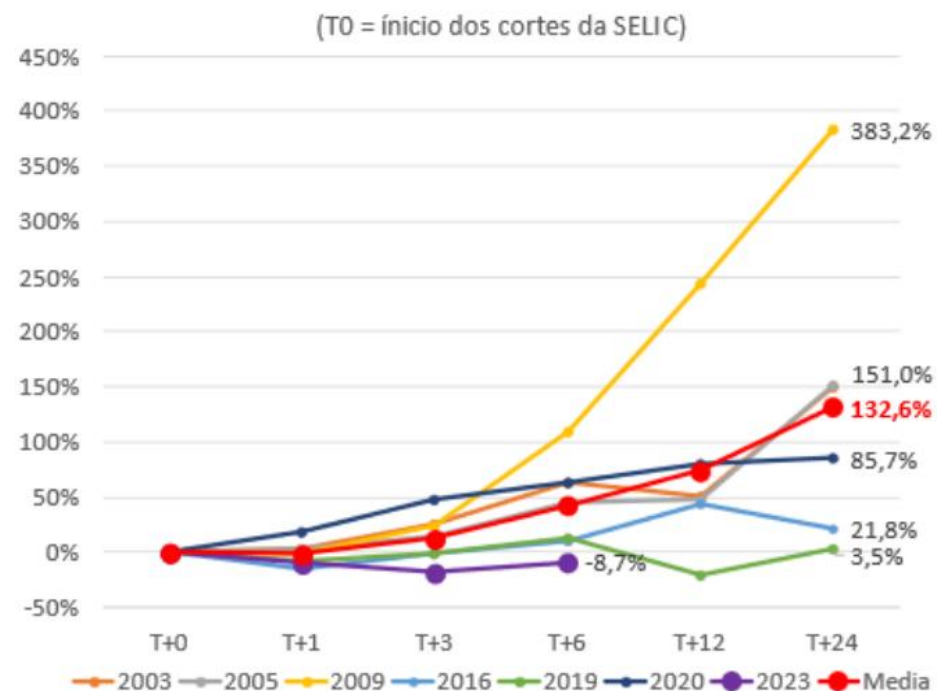
Data de Referência: 07.03.2024

Fonte: Dginv, SGOLD

Figura 17 – Ciclo de queda de juros favorece Ativos de Risco

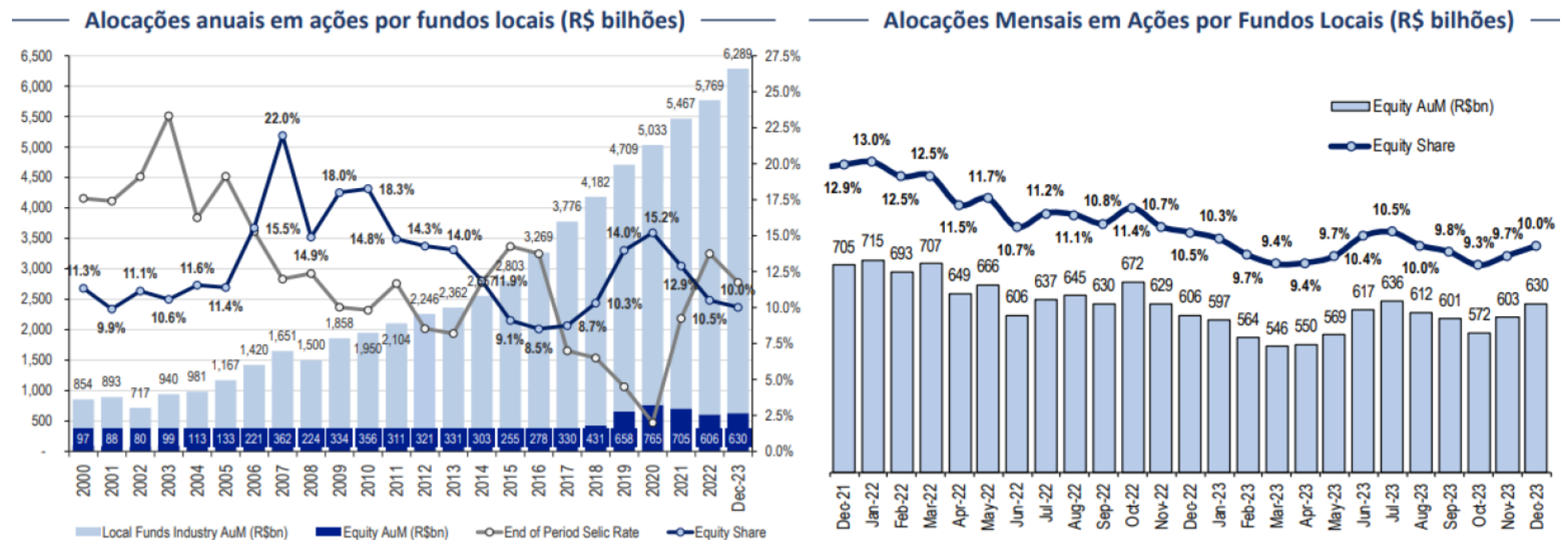


Performance MSCI Small Caps



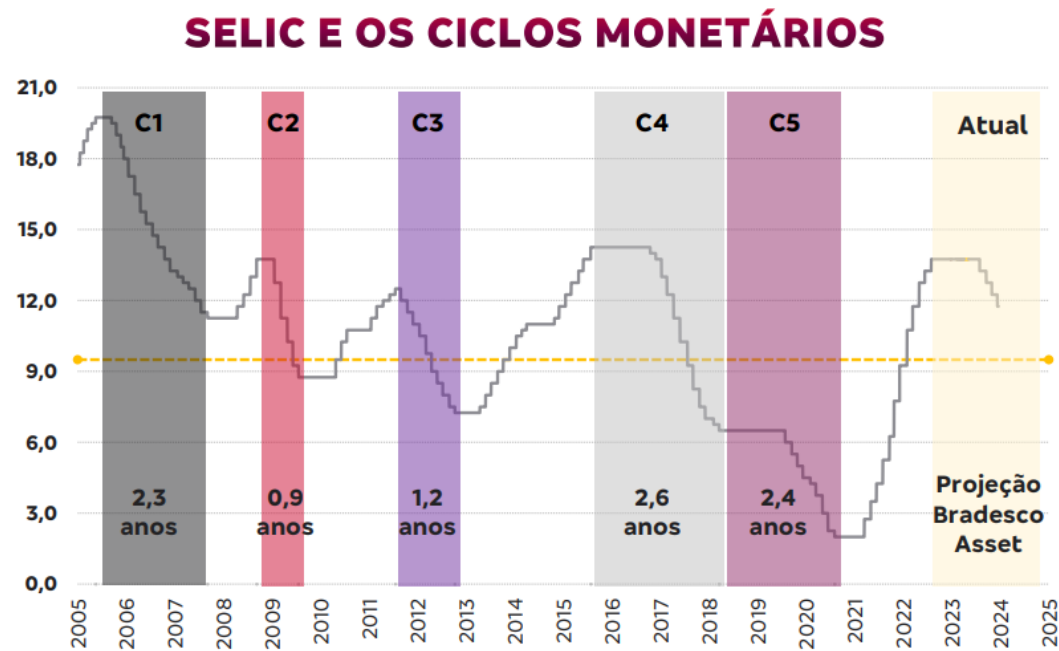
Fonte: Bradesco Asset Management

Figura 18 – Evolução patrimonial da indústria brasileira de fundos (R\$ bilhões) vs. taxas de juros domésticas

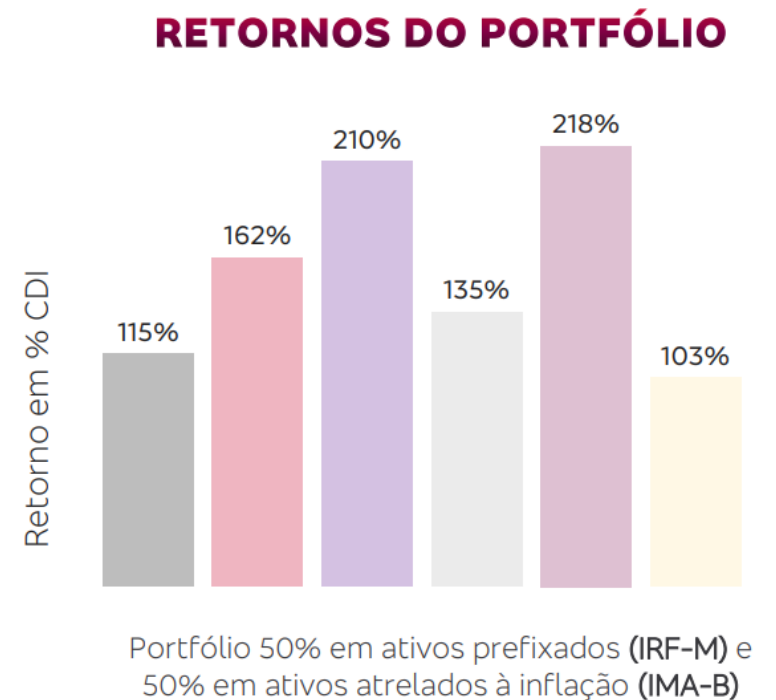


Fonte: Research BTG Pactual

Figura 19 – O fim do aperto monetário representou, historicamente, oportunidades valiosas na RENDA FIXA



Fonte: Bradesco Asset Management



Da análise:

- 3. FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I (CNPJ 17.502.937/0001-68).** O primeiro aporte neste fundo ocorreu em março de 2021, ocorrendo mais aportes em abril e maio do mesmo ano, resultando um montante total de R\$ 24.000.000,00.

As análises a seguir são datadas de 22/01/2024, seu saldo nesta data era de R\$ 25.820.124,17.

Objetivo do fundo:

Buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em recibos de ações de empresas estrangeiras, negociados no Brasil.

Performance sobre o benchmark:

Figura 07 – Performance do fundo sob o benchmark

EVOLUÇÃO



Fonte: LDB

Evolução do Patrimônio:

Figura 08 - Patrimônio do fundo 2015 - 2024

PATRIMÔNIO



Fonte: LDB

Rentabilidades:

Tabela 13 – Rentabilidades dos últimos 60 meses

Rentabilidade	No Mês	No Ano	3M	6M	12M	24M	36M	48M	60M
FIA Caixa Institucional BDR I	4,97	4,97	14,60	12,12	25,70	3,83	15,61	77,69	152,82
Global BDRX	5,14	5,14	15,11	12,95	27,26	5,99	20,37	84,76	164,94
Var. Global BDRX p.p.	-0,17	-0,17	-0,51	-0,83	-1,56	-2,16	-4,76	-7,07	-12,12

Fonte: LDB, Dginv

Volatilidade:

Tabela 14 – Volatilidades dos últimos 60 meses

Volatilidade	No Mês	No Ano	12M	24M	36M	48M	60M
FIA Caixa Institucional BDR I	11,74	11,74	14,70	21,61	20,26	23,20	21,73
Global BDRX	12,24	12,24	15,08	21,79	20,48	23,40	21,95
Var. Global BDRX p.p.	-0,50	-0,50	-0,38	-0,18	-0,22	-0,20	-0,22

Fonte: Mais Retorno, Dginv

Value-at-Risk:

Tabela 15 – VaR em 12 meses

Value-at-risk	12M
FIA Caixa Institucional BDR I	5,89
BVar - Global BDRX	5,29

Fonte: LDB, Dginv

Índice de Sharpe:

Tabela 16 – Sharpe em 12 meses

Índice de Sharpe	12M
FIA Caixa Institucional BDR I	0,92
Global BDRX	0,96
Var. Global BDRX p.p.	-0,04

Fonte: Mais Retorno, Dginv

Composição da carteira ao longo dos anos:

A partir da análise da composição da carteira foram selecionadas as 10 ações com maior concentração ao final de cada ano, de um período de 11 anos (2013-2023).

Tabela 17 – Top 10 ações em percentual de concentração

dezembro-13		dezembro-14		dezembro-15		dezembro-16		dezembro-17		dezembro-18	
Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart
HOME34	10,75	FI CAIXA MASTER SOBERANO R	3,13	HOME34	3,36	HOME34	2,58	EXXO34	2,43	AAPL34	6,70
FDMO34	7,39	EXXO34	3,88	FI CAIXA MASTER SOBERANO F	3,66	EXXO34	3,15	AAPL34	7,07	VISA34	2,50
FI CAIXA MASTER SOBERANO R	8,59	GEOO34	3,69	EXXO34	3,22	GEOO34	2,53	MSFT34	4,44	MSFT34	6,41
ARMT34	5,27	AAPL34	7,22	GEOO34	3,06	AAPL34	6,59	JNJB34	2,54	JNJB34	2,82
BOEI34	5,23	VISA34	5,54	AAPL34	7,75	VISA34	2,51	AMZO34	3,77	AMZO34	5,90
EXXO34	5,19	MSFT34	4,89	VISA34	4,76	MSFT34	3,94	JPMC34	2,59	JPMC34	2,84
WFCO34	4,32	CSCO34	4,65	MSFT34	4,38	JNJB34	2,53	FBOK34	2,80	FBOK34	2,61
GEOO34	4,24	WALM34	3,64	GOOG34	3,47	AMZO34	2,70	GOGL35	2,45	GOGL35	2,99
MMMC34	2,92	VERZ34	3,47	AMZO34	2,94	JPMC34	2,54	BERK34	2,17	BERK34	2,73
AAPL34	2,76	JNJB34	3,04	CMCS34	2,78	FBOK34	2,38	GOGL34	2,16	GOGL34	2,58

dezembro-19		dezembro-20		dezembro-21		dezembro-22		dezembro-23	
Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart	Ação	Repres_Cart
AAPL34	7,49	AAPL34	9,64	AAPL34	8,32	EXXO34	2,33	AAPL34	10,72
VISA34	2,11	VISA34	1,98	MSFT34	7,28	AAPL34	10,69	MSFT34	10,00
MSFT34	5,99	MSFT34	7,50	AMZO34	4,94	MSFT34	9,22	AMZO34	5,68
JNJB34	1,90	WALM34	1,79	FBOK34	2,33	WALM34	1,98	GOGL35	2,92
AMZO34	4,28	AMZO34	7,18	GOGL35	2,66	AMZO34	4,42	GOGL34	3,00
JPMC34	2,44	FBOK34	2,94	GOGL34	2,52	JPMC34	1,98	TSLA34	2,83
FBOK34	2,50	GOGL35	2,59	TSLA34	3,12	GOGL35	2,76	NVDC34	4,34
GOGL35	2,26	GOGL34	2,35	NVDC34	2,16	GOGL34	2,73	TSMC34	1,94
GOGL34	2,15	BABA34	2,63	TSMC34	1,82	TSMC34	1,99	M1TA34	2,81
BABA34	2,74	TSLA34	2,79	UNHH34	1,34	UNHH34	2,52	LILY34	1,93

Fonte: CVM, Dginv

Ao longo desse período, e nesse recorte das maiores ações em concentração, foi possível identificar quais tiveram o maior número de participações, em anos, e de seu percentual máximo dentro dessa carteira, conforme a tabela abaixo:

Tabela 12 – Maior número de participações (ações)

Composição da Carteira (2013-2023)				
Ação	Participação (anos)	Participação máx. (%)	Ação	Representação atual (Dez/23)
AAPL34	11	10,72	AAPL34	12,71
MSFT34	10	10,00	MSFT34	7,18
AMZO34	9	7,18	AMZO34	6,06
GOGL35	7	2,99	GOGL35	4,71
GOGL34	7	3,00	GOGL34	4,24
EXXO34	6	5,19	TSLA34	4,17
VISA34	6	5,54	NVDC34	3,07
FBOK34	6	2,94	TSMC34	3,05
JNJB34	5	2,82	M1TA34	2,81
JPMC34	5	2,84	LILY34	1,93

Fonte: CVM, Dginv

CONSIDERAÇÕES:

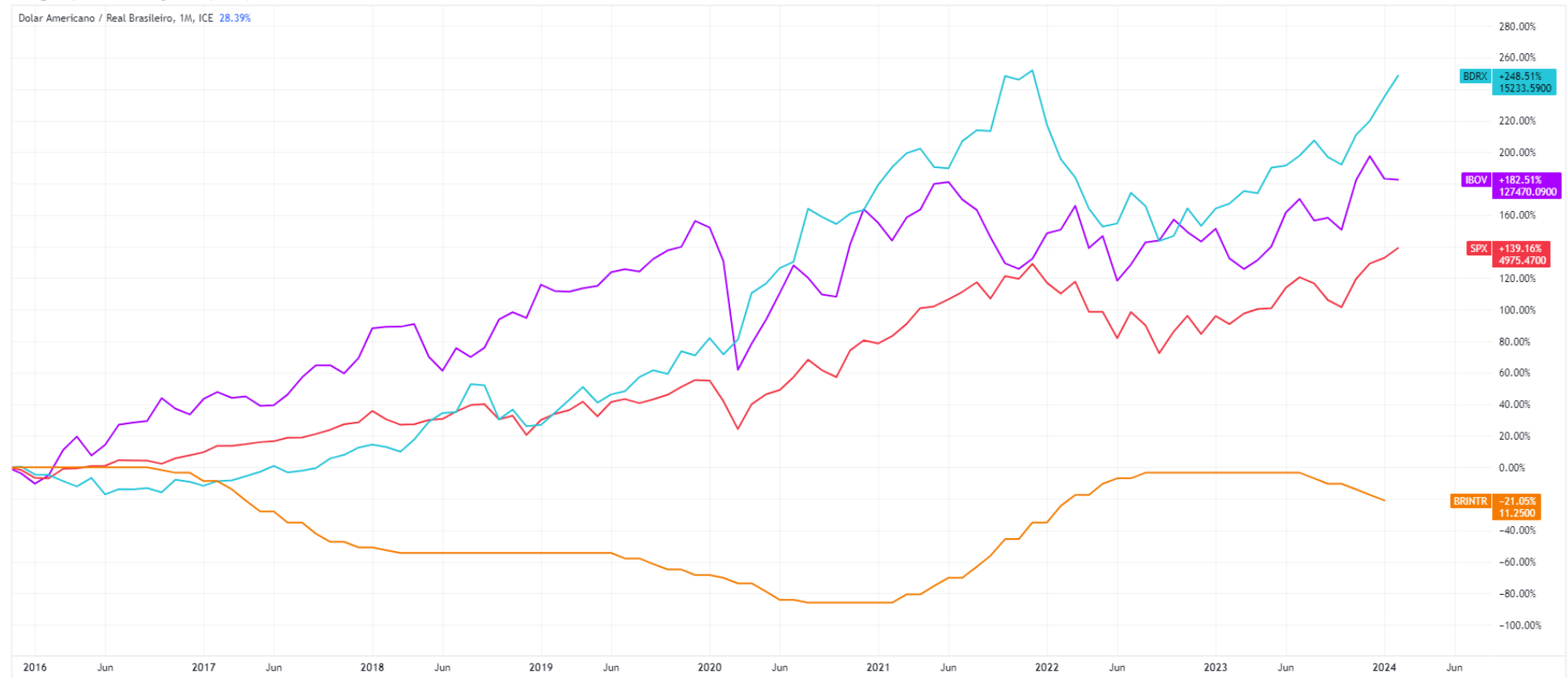
O FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I vem apresentando boa rentabilidade, volatilidade satisfatória em relação ao seu segmento e Sharpe positivo. Seu desempenho dentro da carteira nos últimos 3 anos foi de aproximadamente 15,61% de rentabilidade positiva. Observando a figura 21, vemos que mesmo o ciclo de aumento da taxa de juros americana, o FI BDR NÍVEL I performou bem, apresentando uma rentabilidade nos últimos 12 meses de 25,70%. Com perspectivas de diminuição desta taxa, em meados do segundo trimestre de 2024, espera-se um desempenho ainda melhor das ações americanas.

Logo, não seria viável sua realocação, pois além das expectativas otimistas em relação ao seu desempenho, representa diversificação na carteira, já que foge do escopo doméstico (Figura 20).

Figura 20 – Relação BDRX x Taxa de Juros brasileira x Ibovespa x SP500

larissa_lvesia publicou em TradingView.com, Fev 14, 2024 13:41 UTC-3

Dólar Americano / Real Brasileiro, 1M, ICE 28.39%



TradingView

Figura 21 – Relação BDRX x Taxa de Juros americana

larissa_kesia publicou em TradingView.com, Fev 15, 2024 11:14 UTC-3

Índice IBovespa, 1M, BMFBOVESPA 48.97%

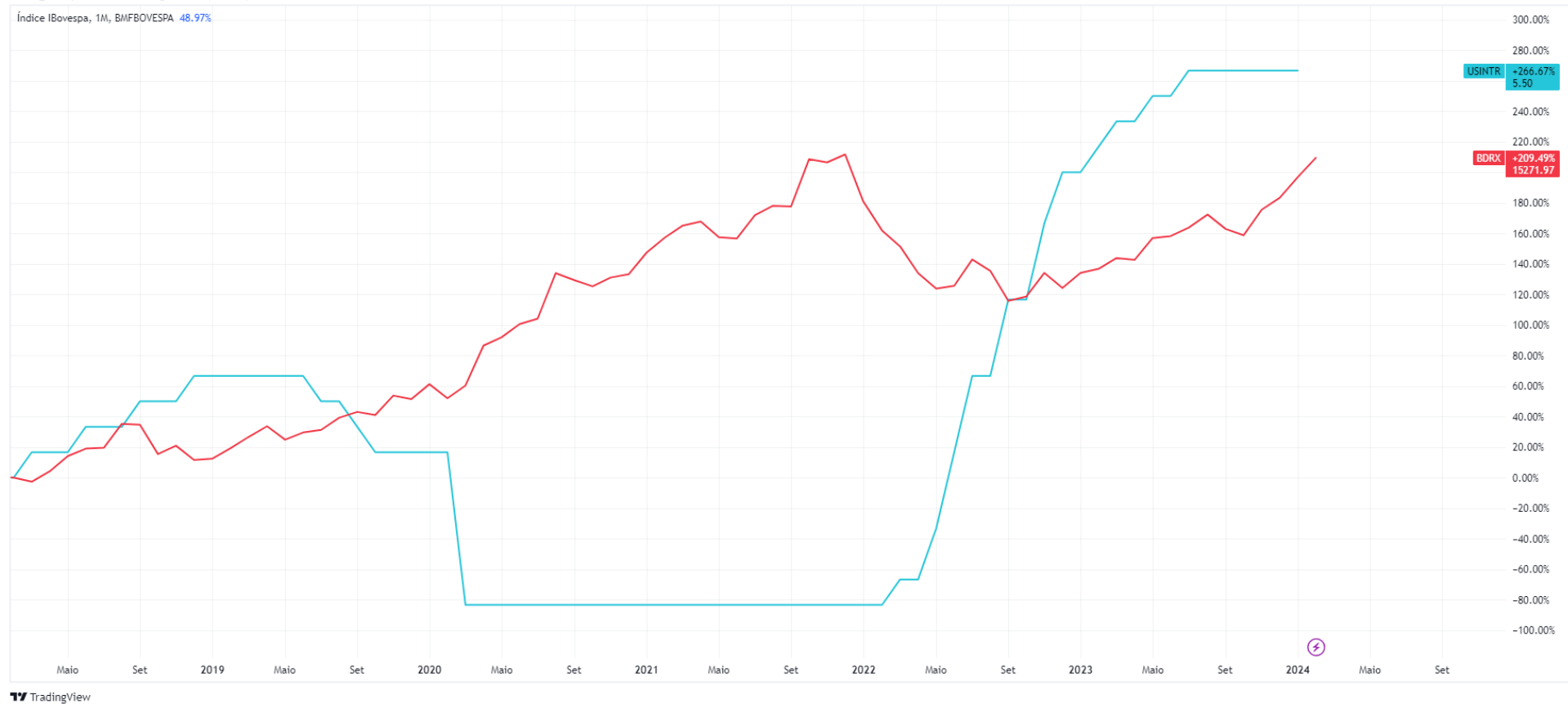


Tabela 13 – Resumo dos posicionamentos

FUNDOS	INSTITUIÇÕES						
	BANCO DO BRASIL	CAIXA ECONÔMICA	SANTANDER	BRADESCO	BTG PACTUAL	LDB CONSULTORIA	DGINV
BB CONSUMO	Manter	Manter	Realocar	Manter	Realocar	A Gestão Decide	Manter
CAIXA SMALL CAPS	Manter	Manter	Realocar	Aumentar	Realocar	A Gestão Decide	Manter
CAIXA BDR NÍVEL I	Reduzir	Reduzir	-	Manter	Realocar	Seguir Política de Inv.	Manter

Fonte: Bancos, LDB Consultoria e Dginv

Fortaleza - CE, 15 de março de 2024.



ANEXO II - PROPOSTA DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS NA CARTEIRA PREVID

QUADRO POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Quadro Política de Investimentos					Situação Atual					15/03/2024	Simulação				
Seguim.	Tipo de Ativo	Res. CMN nº 4.963/2021	Estratégia SUPSEC			Posição Atual da Carteira - R\$	Posição Atual da Carteira - %	Estratégia Alvo R\$	Diferença Estratégia e Posição Atual - R\$	Diferença Estratégia e Posição Atual - %	Aplicação	Saldo Após Aplicação - R\$	Saldo Após Aplicação - %	Diferença Estratégia e Saldo Após Aplicação - R\$	Diferença Estratégia e Saldo Após Aplicação - %
			Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior										
REDA FIXA	Títulos do Tesouro Nacional (SELIC)	Art. 7º, I - a	0,00%	65,00%	100,00%	854.484.770,40	56,57%	981.795.259,81	127.310.489,40	8,43%	127.813.362,23	982.298.132,63	65,03%	-502.872,83	-0,03%
	Fundos Renda Fixa 100% Títulos Públicos	Art. 7º, I - b	0,00%	24,53%	100,00%	528.491.317,13	34,99%	370.514.426,51	-157.976.890,62	-10,46%	-157.000.000,00	371.491.317,13	24,59%	-976.890,62	-0,06%
	ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos	Art. 7º, I - c	0,00%	0,00%	100,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Operações compromissadas com lastros em TPF	Art. 7º, II	0,00%	0,00%	5,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Fundos de Renda Fixa (CVM)	Art. 7º, III - a	0,00%	0,00%	60,00%	81.341.929,34	5,39%	0,00	-81.341.929,34	-5,39%	-25.813.362,23	55.528.567,11	3,68%	-55.528.567,11	-3,68%
	ETF de Renda Fixa (CVM)	Art. 7º, III - b	0,00%	0,00%	60,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Ativos Financeiros de RF - Emissão de Inst. Financeira	Art. 7º, IV	0,00%	0,00%	20,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Considerado como disponibilidade financeira	Art. 26	-	0,00%	-	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	FIDC Sênior	Art. 7º, V - a	0,00%	0,00%	5,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Renda Fixa - Crédito Privado	Art. 7º, V - b	0,00%	0,00%	5,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Debêntures Incentivadas	Art. 7º, V - c	0,00%	0,00%	5,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Subtotal		-	89,53%	-	1.464.318.016,87	96,95%	1.352.309.686,31	-	-	-55.000.000,00	1.409.318.016,87	93,30%	-	-
R. V.	Fundo de Ações	Art. 8º, I	0,00%	5,47%	30,00%	18.538.182,05	1,23%	82.621.847,25	64.083.665,20	4,24%	55.000.000,00	73.538.182,05	4,87%	9.083.665,20	0,60%
	ETF de Ações	Art. 8º, II	0,00%	0,00%	30,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Subtotal		-	5,47%	-	18.538.182,05	1,23%	82.621.847,25	-	-	55.000.000,00	73.538.182,05	4,87%	-	-
EXTERIOR	FIC - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I	0,00%	0,00%	10,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	FIC Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II	0,00%	0,00%	10,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III	0,00%	0,00%	10,00%	27.598.046,93	1,83%	0,00	-27.598.046,93	-1,83%	0,00	27.598.046,93	1,83%	-27.598.046,93	-1,83%
	Subtotal		-	0,00%	-	27.598.046,93	1,83%	0,00	-	-	0,00	27.598.046,93	1,83%	-	-
I. E.	Fundos Multimercados	Art. 10, I	0,00%	0,00%	10,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Fundos em Participações (FIP)	Art. 10, II	0,00%	0,00%	5,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Fundos de Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III	0,00%	0,00%	5,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Subtotal		-	0,00%	-	0,00	0,00%	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00%	-	-
F. I.	Fundos Imobiliários	Art. 11	0,00%	0,00%	5,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Subtotal		-	0,00%	-	0,00	0,00%	0,00	-	-	0,00	0,00	0,00%	-	-
CONS.	Empréstimos Consignados	Art. 12, I	0,00%	5,00%	5,00%	0,00	0,00%	75.522.712,29	75.522.712,29	5,00%	0,00	0,00	0,00%	75.522.712,29	5,00%
	Subtotal		-	5,00%	-	0,00	0,00%	75.522.712,29	-	-	0,00	0,00	0,00%	-	-
	Total Geral		-	100,00%	-	1.510.454.245,85	100,00%	1.510.454.245,85	-	-	0,00	1.510.454.245,85	100,00%	-	-

PROPOSTA

Simulação

Posição: 15/03/2024

Fundo	Res. CMN nº 4.963/2021	Aplicação	Saldo Após aplicação	% da Carteira	Patrimônio Fundo	% Patrimônio Fundo
TÍTULOS PÚBLICOS	Art. 7º, I - a	127.813.362,23	982.298.132,63	65,03%	-	-
FI BRASIL IRFM 1	Art. 7º, I - b	-157.000.000,00	61.738.898,91	4,09%	8.999.333.158,04	0,69%
FI BRASIL 2024 IV TP RF	Art. 7º, I - b		212.445.433,65	14,07%	3.866.500.464,86	5,49%
FI BRASIL 2030 III TP RF	Art. 7º, I - b		31.333.992,60	2,07%	237.271.931,40	13,21%
FI BRASIL IRFM 1 MAIS	Art. 7º, I - b		26.520.939,36	1,76%	2.427.807.342,83	1,09%
FI BRASIL IRF-M TP RF LP	Art. 7º, I - b		26.570.137,57	1,76%	1.524.965.664,64	1,74%
BB PREV XXI	Art. 7º, I - b		12.881.915,04	0,85%	3.577.026.292,13	0,36%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC	Art. 7º, III - a	-25.444.305,59	0,00	0,00%	19.372.926.292,71	0,00%
BRADESCO FI REF DI PREMIUM	Art. 7º, III - a		55.528.567,11	3,68%	10.625.246.640,23	0,52%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	Art. 8º, I		11.264.015,33	0,75%	105.384.763,33	10,69%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	Art. 8º, I		7.274.166,72	0,48%	682.919.499,21	1,07%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	Art. 9º, III		27.598.046,93	1,83%	2.263.136.556,28	1,22%
BB PREVID FLUXO RF	Art. 7º, III - a	-369.056,64	0,00	0,00%	4.675.936.704,15	0,00%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	Art. 8º, I	15.000.000,00	15.000.000,00	0,99%	185.536.045,78	8,08%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS	Art. 8º, I	20.000.000,00	20.000.000,00	1,32%	601.153.218,71	3,33%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	Art. 8º, I	20.000.000,00	20.000.000,00	1,32%	1.334.804.014,85	1,50%
TOTAL	-	-	1.510.454.245,85	100,00%	-	-

0,00

IRF-M1	-7.000.000,00	Recurso dos Cupons dos Fundos de Vértice
	-70.000.000,00	Recurso do Próprio Fundo
	77.000.000,00	Compra de Títulos Públicos
IRF-M1	-80.000.000,00	Recurso Compra de Vidas - Competências de Jan e Fev
	55.000.000,00	Renda Variável - Art. 8º, I
	25.000.000,00	Compra de Títulos Públicos

Títulos Públicos marcados na curva - R\$ 127.813.362,23

Títulos Públicos Federais										19/Mar/2024
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,8860	7,8528	7,8657	4.239,420451	7,4611	8,4733	7,3412	8,3612
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,1218	6,0881	6,1058	4.330,731163	5,7768	6,3806	5,7815	6,3862
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,8158	5,7859	5,8026	4.288,990702	5,5959	6,0624	5,5715	6,0381
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,7382	5,7078	5,7255	4.369,323566	5,5235	5,9525	5,5032	5,9324
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,7566	5,7241	5,7400	4.315,513419	5,5386	5,9700	5,5284	5,9597
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,7621	5,7317	5,7476	4.386,712239	5,5521	5,9798	5,5397	5,9674
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,7283	5,6950	5,7133	4.341,356394	5,5235	5,9356	5,5167	5,9289
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8129	5,7774	5,7946	4.334,495240	5,6196	6,0018	5,6146	5,9968
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,8116	5,7745	5,7919	4.403,212997	5,6229	5,9961	5,6178	5,9911
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,8265	5,7956	5,8121	4.408,574469	5,6557	6,0120	5,6453	6,0016
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,8402	5,8057	5,8235	4.360,856519	5,6726	6,0001	5,6683	5,9957
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,9011	5,8603	5,8823	4.409,441142	5,7379	6,0516	5,7320	6,0456
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,9045	5,8695	5,8900	4.350,379981	5,7480	6,0526	5,7429	6,0474
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,8946	5,8649	5,8800	4.425,347125	5,7411	6,0403	5,7351	6,0343
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,9164	5,8783	5,9000	4.353,982619	5,7644	6,0597	5,7564	6,0516

MARÇO

@TesouroNacional

2024

D	S	T	Q	Q	S	S	Vencimentos ofertados				
25	26	27	28	29	1	2	LTN (1)	01/10/24	01/04/26	01/01/28	01/01/30
							LTN (2)	01/04/25	01/04/26	01/01/28	01/01/30
							NTN-F	01/01/31	01/01/35		
							LFT	01/03/27	01/03/30		
3	4	5	6	7	8	9	NTN-B (1)	15/05/27	15/08/32	15/05/45	
		Venda LFT, NTN-B(2)		Venda NTN-F, LTN(1)			NTN-B (2)	15/05/29	15/05/35	15/08/60	
10	11	12	13	14	15	16	Anotações				
		Venda LFT, NTN-B(1)		Venda NTN-F, LTN(2)							
17	18	19	20	21	22	23					
		Venda LFT, NTN-B(2)		Venda NTN-F, LTN(1)							
24/31	25	26	27	28	29	30					
		Venda LFT, NTN-B(1)	RMD	Venda NTN-F, LTN(2)	Paixão de Cristo						

Ações Dividendos - R\$ 35.000.000,00

Política de Investimento

Carteira

Performance

Aplicação Financeira

Asset Liability Management

Mercado

Página Inicial / Aplicação Financeira / Fronteira de Eficiência - Risco x Retorno (Markowitz)

Data de Referência: 18/03/2024

R\$ 852.818.121,53

Saldo de Títulos Públicos

R\$ 256.708.836,57

Saldo de Fundos de Vértices

R\$ 35.000.000,00

Valor para Alocação/Realocação

Fundos da Carteira Atual

Selecionar Todos

BRANCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	R\$ 55.553.687,59(3,87%)
BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF REF DI	R\$ 25.454.654,99(1,77%)
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	R\$ 212.555.984,23(14,80%)
CAIXA FI BRASIL 2030 III TP RF	R\$ 31.264.231,28(2,18%)
CAIXA FI BRASIL IRF M 1+ TP RF LP	R\$ 26.502.541,17(1,85%)
CAIXA FI BRASIL IRF M TP RF LP	R\$ 26.558.998,91(1,85%)
CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	R\$ 28.004.759,41(1,95%)
CAIXA FI ACOES SMALL CAPS ATIVO	R\$ 7.260.506,29(0,51%)

Fundos para Realocação

Reinicializar

Nome	Atual	Realocação
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$ 145.329.232,65	R\$ 35.000.000,00

Selecione os Grupos

Disponíveis

SELECIONADOS

RENTA VARIÁVEL -
AÇÕES LIVRES -
CEARAPREV

BB CONSUMO E
CAIXA SMALL -
CEARAPREV

RENTA FIXA -
CEARAPREV

RENTA FIXA ATIVA -
CEARAPREV

RENTA VARIÁVEL -
DIVIDENDOS -
CEARAPREV

Segmentos

Disponíveis

SELECIONADAS

Renda Fixa

Renda Variável

Exterior

Estruturados

Imobiliários

Consignados

Parametrização

Percentual Mínimo por Ativo

0,00%

Percentual Máximo por Ativo

0,00%

Número Mínimo de Ativos

0

Número Máximo de Ativos

0

Período

12 Meses

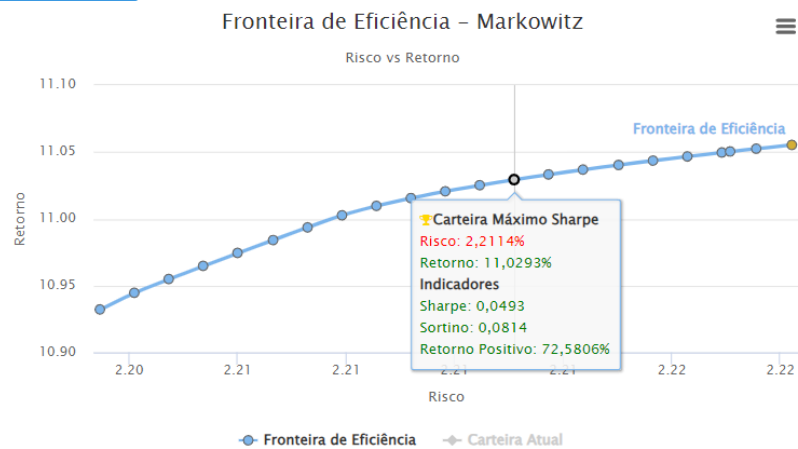
Gerar Fronteira de Eficiência Livre:

X Não

Executar

Fronteira de Eficiência - Risco x Retorno (Markowitz)

Relatório em PDF



Carteira Seleccionada - Indicadores (12 Meses)

Retorno Esperado	Risco	Sharpe	Sortino	Retorno Posit.
11,0293%	2,2114%	0,0493	0,0814	72,5806%
↑ 4,18%	↑ 4,27%	↓ -0,03%	↑ 22,02%	↓ -9,09%

Carteira Seleccionada

Fundos de Investimentos

Títulos Públicos

Carteira Ativos Fundos

✓ Credenciado

✓ Carteira Atual

Projetada Mês Ano 12M 24M 36M P

Fundo	Percentual Valor Aplicado	Percentual Atual Valor Atual Aplicado	Enquadramento	Rentabilidade Volatilidade
✓ SANTANDER ACOES DIVIDENDOS FC FI	0,9115% R\$ 13.087.658,58	0,0000% R\$ 0,00	↑ 100,00%	Art. 8º, I 28,5276% 13,3044%
✓ BB ACOES DIVIDENDOS MIDCAPS FC FI	1,5261% R\$ 21.912.341,43	0,0000% R\$ 0,00	↑ 100,00%	Art. 8º, I 31,5425% 14,7743%
✓ FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	7,6841% R\$ 110.329.232,65	10,1217% R\$ 145.329.232,65	↓ -24,08%	Art. 7º, I - b 11,7060% 0,2427%
✓ BB PREVIDENCIARIO FLUXO RF SIMPLS FC FI	0,0257% R\$ 369.196,81	0,0257% R\$ 369.196,81		Art. 7º, III - a 10,9403% 0,0546%
✓ CAIXA FI ACOES SMALL CAPS ATIVO	0,5057% R\$ 7.260.506,29	0,5057% R\$ 7.260.506,29		Art. 8º, I 20,5136% 20,8273%
✓ BB ACOES CONSUMO FC FI	0,7839% R\$ 11.254.919,95	0,7839% R\$ 11.254.919,95		Art. 8º, I 12,9584% 22,1666%
✓ BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB XXI FI	0,8977% R\$ 12.888.621,06	0,8977% R\$ 12.888.621,06		Art. 7º, I - b 9,3742% 0,9079%

Proposta:

SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES = R\$ 15.000.000 por causa do PL = 8,08%

BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS = R\$ 20.000.000

Gráfico de Rentabilidade





INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE OS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Fundo	CNPJ	Gestor	PL Atual (R\$)	Cotistas	Tx. Admin.	Tx. Perf.	Cota de Apli.	Cota de Resg.	Pag. do Resg.
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FC FIA	02.097.252/0001-06	BANCO J. SAFRA S.A.	22.276.323,08	59	1,50%	0,00%	D+1	D+1	D+3
BRADESCO H FI ACOES DIVIDENDOS	02.138.442/0001-24	BRAM - BRADESCO ASSET ...	38.630.843,74	245	1,00%	0,00%	D+1	D+1	D+2
ITAU ACOES DIVIDENDOS FI	02.887.290/0001-62	ITAU UNIBANCO ASSET M...	241.502.327,89	188	1,50%	0,00%	D+0	D+1	D+3
BB ACOES DIVIDENDOS FC FI	05.100.191/0001-87	BB GESTAO DE RECURSOS ...	575.937.931,16	19921	2,00%	0,00%	D+0	D+0	D+2
CAIXA FI ACOES DIVIDENDOS	05.900.798/0001-41	CAIXA DISTRIBUIDORA DE ...	246.058.212,02	2305	1,50%	0,00%	D+1	D+1	D+3
SAFRA SELECTION FC FIA	06.234.360/0001-34	SAFRA WEALTH DISTRIBUI...	61.821.523,53	614	3,50%	0,00%	D+1	D+1	D+3
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	06.916.384/0001-73	BRAM - BRADESCO ASSET ...	545.565.317,08	562	1,50%	0,00%	D+1	D+1	D+3
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FI ACOES	09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL ASSET MAN...	34.166.159,02	282	2,50%	0,00%	D+1	D+1	D+3
SANTANDER ACOES DIVIDENDOS FC FI	13.455.174/0001-90	SANTANDER BRASIL GESTÃ...	181.048.433,35	6194	0,00%	0,00%	D+1	D+1	D+3
BB ACOES DIVIDENDOS MIDCAPS FC FI	14.213.331/0001-14	BB GESTAO DE RECURSOS ...	600.503.208,45	2636	0,00%	0,00%	D+0	D+0	D+3
CX FC ACOES EXPERT VINCI VALOR DIV RPPS	15.154.441/0001-15	CAIXA DISTRIBUIDORA DE ...	975.674.042,86	146	1,72%	0,00%	D+1	D+30	D+32

RENTABILIDADES HISTÓRICAS

Fundos	No Mês	No Ano	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FC FIA	-2,04%	-4,21%	0,96%	9,51%	23,67%	26,49%	25,39%
BRADESCO H FI ACOES DIVIDENDOS	-1,85%	-3,73%	1,78%	8,26%	24,73%	27,13%	33,84%
ITAU ACOES DIVIDENDOS FI	-1,44%	-2,99%	2,19%	7,50%	26,03%	22,28%	27,84%
BB ACOES DIVIDENDOS FC FI	-1,44%	-3,16%	1,41%	7,19%	22,49%	17,24%	11,67%
CAIXA FI ACOES DIVIDENDOS	-1,81%	-3,66%	1,71%	8,01%	23,89%	26,44%	32,19%
SAFRA SELECTION FC FIA	-2,09%	-4,58%	0,49%	8,51%	21,39%	21,73%	18,35%
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	-1,00%	-2,59%	2,24%	8,31%	21,71%	17,46%	21,40%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FI ACOES	-0,06% 📉	-1,43%	3,69%	11,76% 📈	20,30%	16,34%	0,96%
SANTANDER ACOES DIVIDENDOS FC FI	-1,19%	-2,72%	2,82%	9,21%	26,24%	29,21% 📈	36,02% 📈
BB ACOES DIVIDENDOS MIDCAPS FC FI	-0,65%	2,11% 📈	6,84% 📈	9,11%	27,64% 📈	27,71%	31,82%
CX FC ACOES EXPERT VINCI VALOR DIV RPPS	-1,29%	-1,51%	3,26%	8,18%	25,59%	23,75%	23,61%

AVALIAÇÃO DE RISCO E INDICADORES (12 Meses)							
Fundo	Volatilidade	Retorno Positivo	Sharpe	Sortino	Beta	Treynor	PL/Cotistas (R\$)
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FC FIA	12,95% 🟡	53,41%	0,01	0,02	0,77 🟡	0,14	377.564,80
BRADERCO H FI ACOES DIVIDENDOS	13,42%	53,01%	0,01	0,02	0,81	0,15	157.676,91
ITAU ACOES DIVIDENDOS FI	14,41%	54,22% 🟡	0,01	0,02	0,88	0,15	1.284.586,85
BB ACOES DIVIDENDOS FC FI	14,13%	53,82%	0,01	0,01	0,87	0,11	28.911,10
CAIXA FI ACOES DIVIDENDOS	13,07%	53,01%	0,01	0,02	0,79	0,14	106.749,77
SAFRA SELECTION FC FIA	12,97%	53,41%	0,01	0,01	0,77	0,11	100.686,52
BRADERCO FIA DIVIDENDOS	14,82%	51,00%	0,01	0,01	0,93	0,10	970.756,79
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FI ACOES	15,46%	53,01%	0,01	0,01	0,90	0,08	121.156,59
SANTANDER ACOES DIVIDENDOS FC FI	13,42%	53,41%	0,01 🟡	0,02 🟡	0,81	0,17	29.229,65
BB ACOES DIVIDENDOS MIDCAPS FC FI	14,98%	53,41%	0,01	0,02	0,78	0,19 🟡	227.808,50
CX FC ACOES EXPERT VINCI VALOR DIV RPPS	13,24%	51,81%	0,01	0,02	0,81	0,16	6.682.698,92 🟡

Gráfico de Risco X Retorno

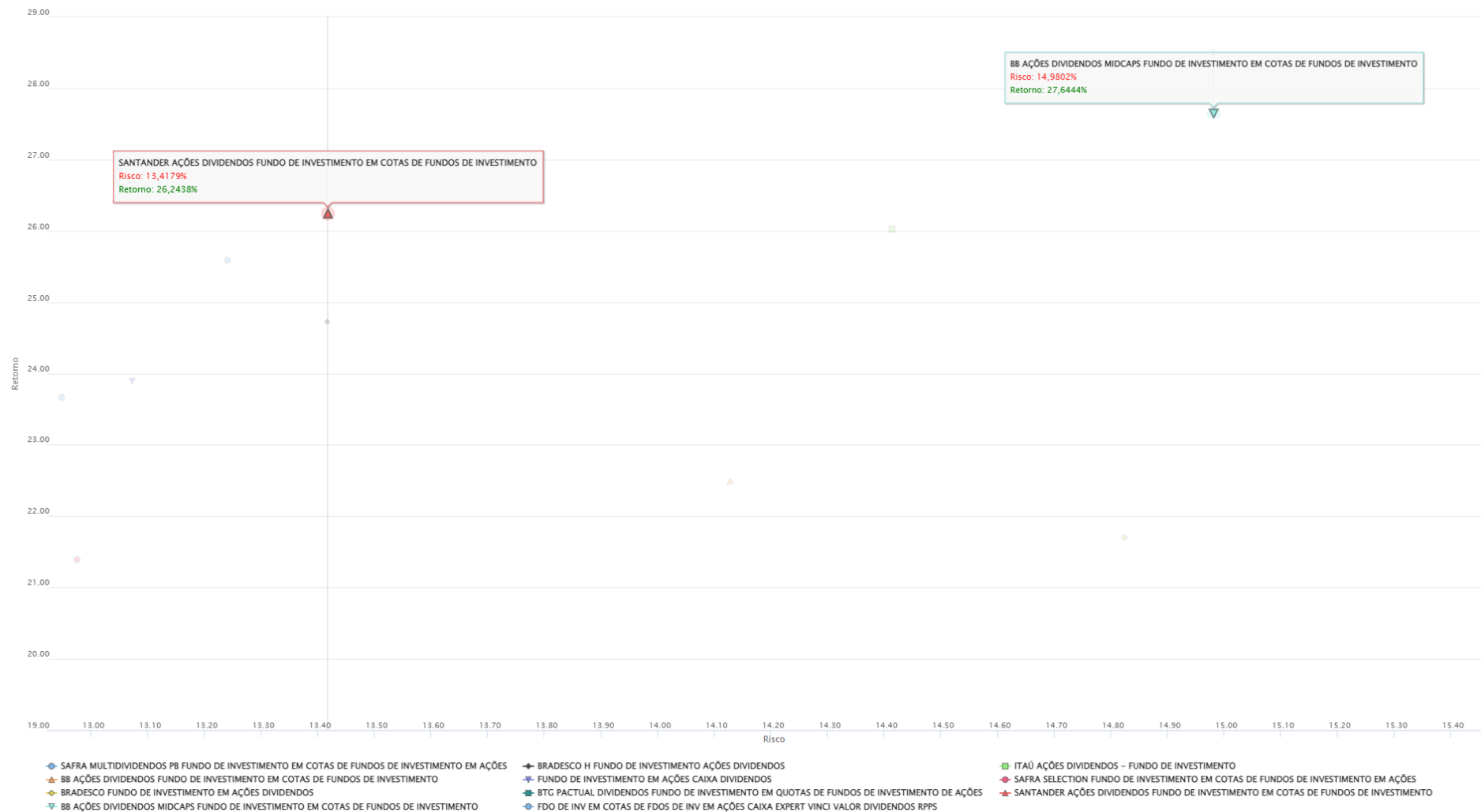
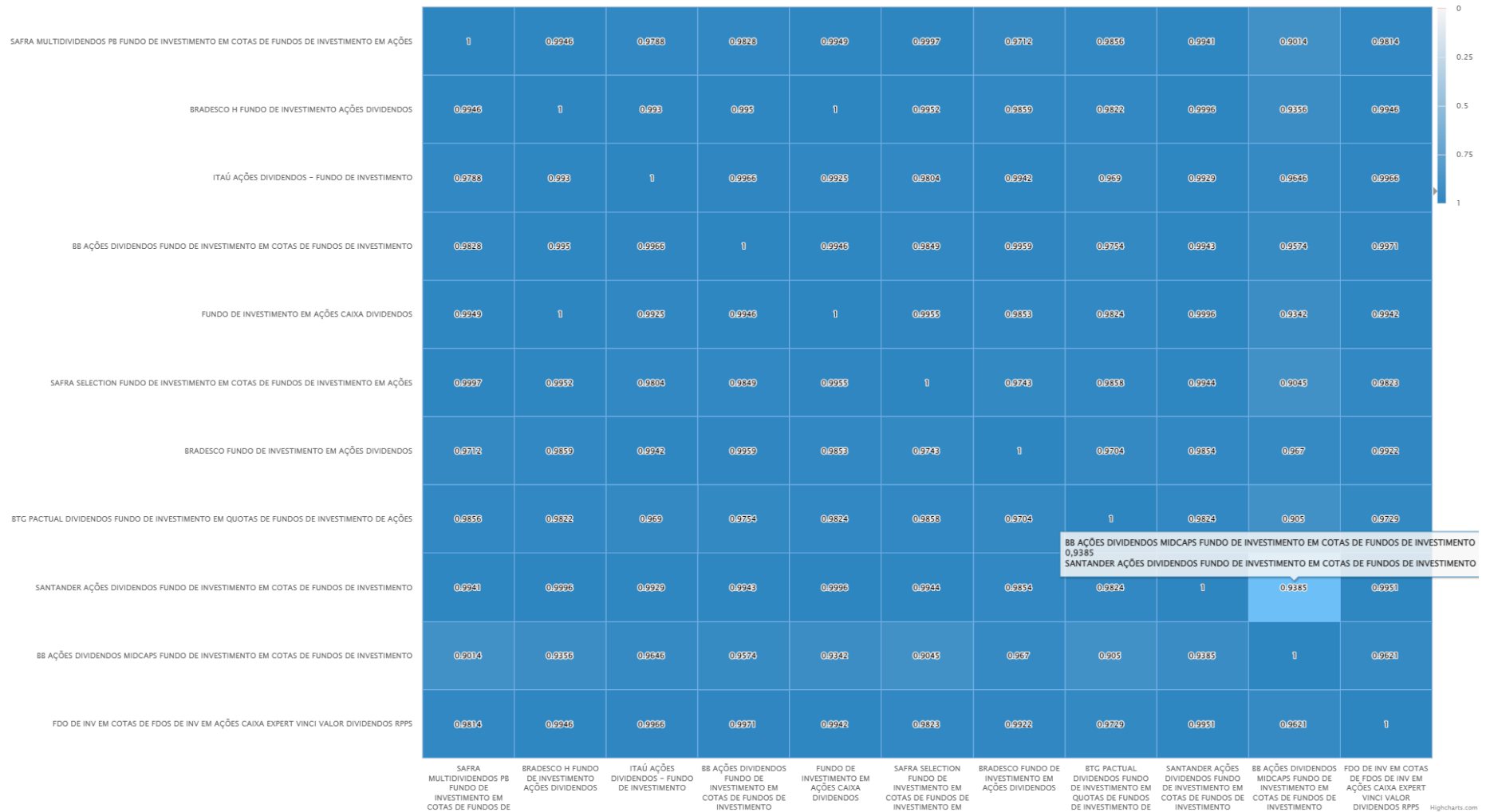


Gráfico de Correlação de Pearson



AVALIAÇÃO DOS FUNDOS

Fundos	Avaliação	Categorias
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FC FIA	★☆☆☆☆☆☆	Risco, Beta
BRADERCO H FI ACOES DIVIDENDOS	☆☆☆☆☆☆☆☆	
ITAU ACOES DIVIDENDOS FI	★☆☆☆☆☆☆	Retorno Positivo
BB ACOES DIVIDENDOS FC FI	☆☆☆☆☆☆☆☆	
CAIXA FI ACOES DIVIDENDOS	☆☆☆☆☆☆☆☆	
SAFRA SELECTION FC FIA	☆☆☆☆☆☆☆☆	
BRADERCO FIA DIVIDENDOS	☆☆☆☆☆☆☆☆	
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FI ACOES	★☆☆☆☆☆☆	Rentabilidade Curto Prazo
SANTANDER ACOES DIVIDENDOS FC FI	★☆☆☆☆☆☆	Rentabilidade Longo Prazo, Sharpe, Sortino
BB ACOES DIVIDENDOS MIDCAPS FC FI	★☆☆☆☆☆☆	Rentabilidade Curto Prazo, Treynor
CX FC ACOES EXPERT VINCI VALOR DIV RPPS	★☆☆☆☆☆☆	PL Por Cotistas

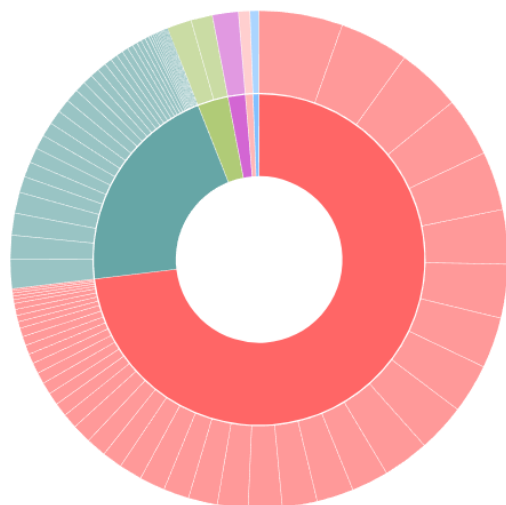
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FC FI/ SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FI

De acordo com a legislação atual o gestor do fundo, se assim desejar, poderá omitir alguns ativos de sua carteira do público em geral, mas não sempre, por um período de até 6 meses fechados. Caso encontre ativos omitidos, tente visualizar uma carteira mais antiga com os ativos abertos.

SELECIONE UM MÊS:

JULHO/2023

JULHO/2023



Ações	73,12%	R\$ 93,38 mi
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo	20,87%	R\$ 26,65 mi
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	2,99%	R\$ 3,82 mi
Valores a receber	1,69%	R\$ 2,16 mi
Operações Compromissadas	0,74%	R\$ 940,77 mil
Valores a pagar	0,56%	R\$ 714,99 mil
Mercado Futuro - Posições compradas	0,02%	R\$ 28,85 mil
Disponibilidades	0,01%	R\$ 10,64 mil

DETALHES	VALOR	PL% CLASSE	PL% FUNDO
AÇÕES	R\$ 93,38 mi	100%	73,12%
GGBR4 - GERDAU S.A.	R\$ 6,93 mi	7,42%	5,43%
CMIG4 - CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS - CEMIG	R\$ 5,76 mi	6,17%	4,51%
CPLE6 - CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	R\$ 5,34 mi	5,72%	4,18%
PETR4 - PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	R\$ 4,90 mi	5,25%	3,84%
BBAS3 - BCO BRASIL S.A.	R\$ 4,86 mi	5,21%	3,81%
PETR3 - PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	R\$ 4,51 mi	4,83%	3,53%
VALE3 - VALE S.A.	R\$ 4,45 mi	4,77%	3,49%
VIVT3 - TELEFÔNICA BRASIL S. A	R\$ 4,22 mi	4,52%	3,31%
ITSA4 - ITAUSA S.A.	R\$ 4,09 mi	4,38%	3,20%
JBSS3 - JBS S.A.	R\$ 4,00 mi	4,29%	3,14%
GOAU4 - METALURGICA GERDAU S.A.	R\$ 3,83 mi	4,11%	3,00%
BBSE3 - BB SEGURIDADE PARTICIPAÇÕES S.A.	R\$ 3,08 mi	3,30%	2,41%
VBBR3 - VIBRA ENERGIA S.A.	R\$ 3,06 mi	3,28%	2,40%
TRPL4 - CTEEP - CIA TRANSMISSÃO ENERGIA ELÉTRICA PAULISTA	R\$ 2,89 mi	3,10%	2,27%
B3SA3 - B3 S.A. - BRASIL. BOLSA. BALCÃO	R\$ 2,80 mi	3,00%	2,19%
EGIE3 - ENGIE BRASIL ENERGIA S.A.	R\$ 2,54 mi	2,72%	1,99%
CPFE3 - CPFL ENERGIA S.A.	R\$ 2,41 mi	2,58%	1,89%
CSNA3 - CIA SIDERURGICA NACIONAL	R\$ 2,12 mi	2,27%	1,66%
BRSR6 - BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	R\$ 2,12 mi	2,27%	1,66%
BRAP4 - BRADESPAR S.A.	R\$ 1,91 mi	2,05%	1,50%
PSSA3 - PORTO SEGURO S.A.	R\$ 1,68 mi	1,80%	1,31%

CMIG3 - CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS - CEMIG	R\$ 1,67 mi	1,79%	1,31%
CSMG3 - CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	R\$ 1,59 mi	1,70%	1,24%
CMIN3 - CSN MINERAÇÃO S.A.	R\$ 1,24 mi	1,33%	0,97%
ABCB4 - BCO ABC BRASIL S.A.	R\$ 1,13 mi	1,21%	0,88%
UNIP6 - UNIPAR CARBOCLORO S.A.	R\$ 1,04 mi	1,11%	0,81%
BEEF3 - MINERVA S.A.	R\$ 991,37 mil	1,06%	0,78%
USIM5 - USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS	R\$ 937,01 mil	1,00%	0,73%
CURY3 - CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA S.A.	R\$ 893,83 mil	0,96%	0,70%
RAPT4 - RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	R\$ 808,60 mil	0,87%	0,63%
FESA4 - CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	R\$ 772,01 mil	0,83%	0,60%
DIRR3 - DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.	R\$ 754,35 mil	0,81%	0,59%
MYPK3 - IOCHPE MAXION S.A.	R\$ 724,16 mil	0,78%	0,57%
MRFG3 - MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	R\$ 546,85 mil	0,59%	0,43%
KEPL3 - KEPLER WEBER S.A.	R\$ 523,96 mil	0,56%	0,41%
AGRO3 - BRASILAGRO - CIA BRAS DE PROP AGRICOLAS	R\$ 508,02 mil	0,54%	0,40%
JHSF3 - JHSF PARTICIPACOES S.A.	R\$ 494,69 mil	0,53%	0,39%
RANI3 - IRANI PAPEL E EMBALAGEM S.A.	R\$ 322,18 mil	0,35%	0,25%
ENAT3 - ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	R\$ 285,98 mil	0,31%	0,22%
LAVV3 - LAVVI EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS S.A.	R\$ 256,62 mil	0,27%	0,20%
ROMI3 - ROMI S.A.	R\$ 206,37 mil	0,22%	0,16%
TRIS3 - TRISUL S.A.	R\$ 129,57 mil	0,14%	0,10%
ABCB/ABCB2/BRABCD17PR5	R\$ 16,42 mil	0,02%	0,01%
ENBR3 - EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	R\$ 0,00	0,00%	0,00%
ENBR3 - EDP - ENERGIAS DO BRASIL S.A.	R\$ 0,00	0,00%	0,00%

AÇÕES E OUTROS TVM CEDIDOS EM EMPRÉSTIMO	R\$ 26,65 mi	100%	20,87%
<u>GGBR4 - GERDAU S.A.</u>	R\$ 2,44 mi	9,14%	1,91%
<u>PETR3 - PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS</u>	R\$ 1,97 mi	7,38%	1,54%
<u>PETR4 - PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS</u>	R\$ 1,82 mi	6,82%	1,42%
<u>BBAS3 - BCO BRASIL S.A.</u>	R\$ 1,74 mi	6,53%	1,36%
<u>EGIE3 - ENGIE BRASIL ENERGIA S.A.</u>	R\$ 1,34 mi	5,03%	1,05%
<u>TRPL4 - CTEEP - CIA TRANSMISSÃO ENERGIA ELÉTRICA PAULISTA</u>	R\$ 1,26 mi	4,73%	0,99%
<u>TAE11 - TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.</u>	R\$ 1,25 mi	4,68%	0,98%
<u>B3SA3 - B3 S.A. - BRASIL. BOLSA. BALCÃO</u>	R\$ 1,18 mi	4,44%	0,93%
<u>VIVT3 - TELEFÔNICA BRASIL S. A</u>	R\$ 1,18 mi	4,43%	0,92%
<u>CSNA3 - CIA SIDERURGICA NACIONAL</u>	R\$ 1,17 mi	4,38%	0,91%
<u>JBSS3 - JBS S.A.</u>	R\$ 1,13 mi	4,25%	0,89%
<u>CMIG3 - CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS - CEMIG</u>	R\$ 1,11 mi	4,16%	0,87%
<u>VALE3 - VALE S.A.</u>	R\$ 891,75 mil	3,35%	0,70%
<u>CMIN3 - CSN MINERAÇÃO S.A.</u>	R\$ 823,25 mil	3,09%	0,64%
<u>VBBR3 - VIBRA ENERGIA S.A.</u>	R\$ 734,88 mil	2,76%	0,58%
<u>BBSE3 - BB SEGURIDADE PARTICIPAÇÕES S.A.</u>	R\$ 718,44 mil	2,70%	0,56%
<u>USIM5 - USINAS SID DE MINAS GERAIS S.A.-USIMINAS</u>	R\$ 620,33 mil	2,33%	0,49%
<u>ITSA4 - ITAUSA S.A.</u>	R\$ 570,54 mil	2,14%	0,45%
<u>BRAP4 - BRADESPAR S.A.</u>	R\$ 552,88 mil	2,07%	0,43%
<u>UNIP6 - UNIPAR CARBOCLORO S.A.</u>	R\$ 514,62 mil	1,93%	0,40%
<u>PSSA3 - PORTO SEGURO S.A.</u>	R\$ 474,43 mil	1,78%	0,37%
<u>CPFE3 - CPFL ENERGIA S.A.</u>	R\$ 398,20 mil	1,49%	0,31%

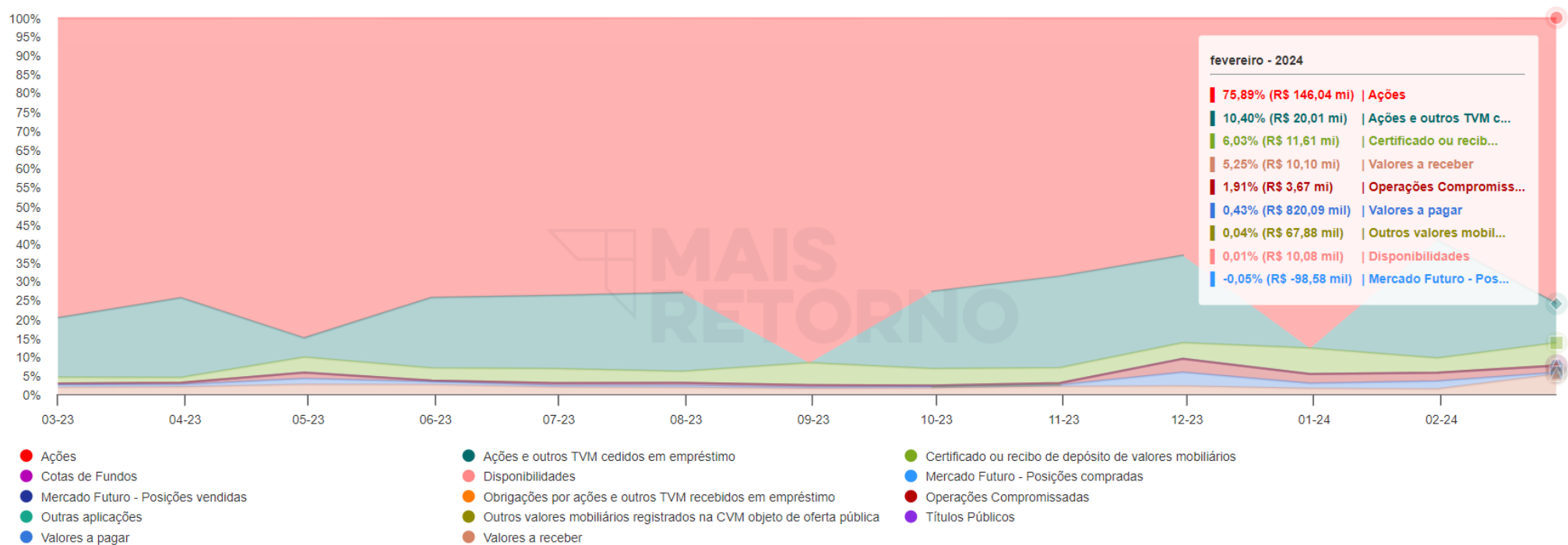
ABCB4 - BCO ABC BRASIL S.A.	R\$ 393,69 mil	1,48%	0,31%
MRFG3 - MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	R\$ 361,35 mil	1,36%	0,28%
CMIG4 - CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS - CEMIG	R\$ 335,79 mil	1,26%	0,26%
JHSF3 - JHSF PARTICIPACOES S.A.	R\$ 210,31 mil	0,79%	0,16%
DIRR3 - DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.	R\$ 184,71 mil	0,69%	0,14%
KEPL3 - KEPLER WEBER S.A.	R\$ 177,47 mil	0,67%	0,14%
ENAT3 - ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.	R\$ 164,61 mil	0,62%	0,13%
AGRO3 - BRASILAGRO - CIA BRAS DE PROP AGRICOLAS	R\$ 134,55 mil	0,50%	0,11%
CPLE6 - CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	R\$ 124,61 mil	0,47%	0,10%
RAPT4 - RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	R\$ 115,69 mil	0,43%	0,09%
RANI3 - IRANI PAPEL E EMBALAGEM S.A.	R\$ 113,36 mil	0,43%	0,09%
BEEF3 - MINERVA S.A.	R\$ 107,43 mil	0,40%	0,08%
BRSR6 - BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	R\$ 92,31 mil	0,35%	0,07%
FESA4 - CIA FERRO LIGAS DA BAHIA - FERBASA	R\$ 85,67 mil	0,32%	0,07%
ROMI3 - ROMI S.A.	R\$ 62,83 mil	0,24%	0,05%
TRIS3 - TRISUL S.A.	R\$ 53,40 mil	0,20%	0,04%
MYPK3 - IOCHPE MAXION S.A.	R\$ 36,20 mil	0,14%	0,03%
CSMG3 - CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	R\$ 10,12 mil	0,04%	0,01%
LAVV3 - LAVVI EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS S.A.	R\$ 4,18 mil	0,02%	0,00%
GOAU4 - METALURGICA GERDAU S.A.	R\$ 1,38 mil	0,01%	0,00%
CERTIFICADO OU RECIBO DE DEPÓSITO DE VALORES MOBILIÁRIOS	R\$ 3,82 mi	100%	2,99%
TAE11 - TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	R\$ 2,04 mi	53,51%	1,60%
ALUP11 - ALUPAR INVESTIMENTO S/A	R\$ 1,77 mi	46,49%	1,39%
VALORES A RECEBER	R\$ 2,16 mi	100%	1,69%

Valores a Receber	R\$ 2,16 mi	100,00%	1,69%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	R\$ 940,77 mil	100%	0,74%
LTN - 01/2026 - BRSTNCLTN7U7	R\$ 940,77 mil	100,00%	0,74%
VALORES A PAGAR	R\$ 714,99 mil	-	0,56%
MERCADO FUTURO - POSIÇÕES COMPRADAS	0	R\$ 28,85 mil	-
DISPONIBILIDADES	0	R\$ 10,64 mil	-

Histórico da carteira

SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FI

COMPLETO 1 ANO 2 ANOS 3 ANOS 5 ANOS

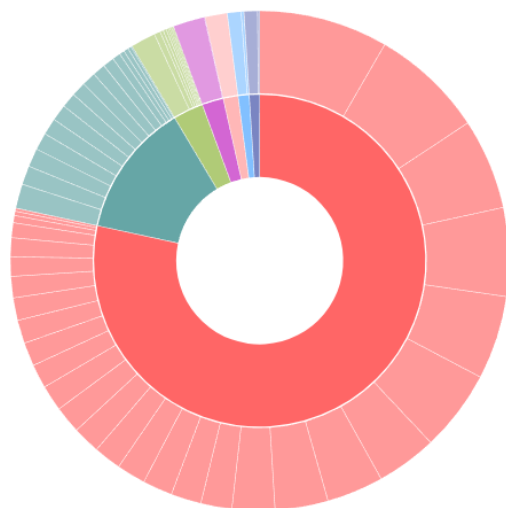


BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FC FI/BB TOP AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FI

SELECIONE UM MÊS:

FEVEREIRO/2024

FEVEREIRO/2024



Ações	78,38%	R\$ 490,13 mi
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo	13,07%	R\$ 81,72 mi
Valores a receber	2,94%	R\$ 18,37 mi
Valores a pagar	2,09%	R\$ 13,07 mi
Cotas de Fundos	1,45%	R\$ 9,04 mi
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	1,08%	R\$ 6,73 mi
Disponibilidades	1,02%	R\$ 6,37 mi
Operações Compromissadas	0,00%	R\$ 8,52 mil
Mercado Futuro - Posições compradas	-0,01%	R\$ -74,56 mil

DETALHES	VALOR	PL% CLASSE	PL% FUNDO
AÇÕES	R\$ 490,13 mi	100%	78,38%
POMO4 - MARCOPOLO S.A.	R\$ 52,29 mi	10,67%	8,36%
VBBR3 - VIBRA ENERGIA S.A.	R\$ 45,93 mi	9,37%	7,34%
PSSA3 - PORTO SEGURO S.A.	R\$ 36,73 mi	7,49%	5,87%
BRSR6 - BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	R\$ 35,76 mi	7,30%	5,72%
CMIG4 - CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS - CEMIG	R\$ 33,86 mi	6,91%	5,41%
CYRE3 - CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREENDE E PART	R\$ 32,88 mi	6,71%	5,26%
CSMG3 - CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	R\$ 24,58 mi	5,02%	3,93%
SLCE3 - SLC AGRICOLA S.A.	R\$ 23,00 mi	4,69%	3,68%
HYPE3 - HYPERA S.A.	R\$ 21,49 mi	4,38%	3,44%
CPLE6 - CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	R\$ 17,30 mi	3,53%	2,77%
SMT03 - SAO MARTINHO S.A.	R\$ 12,59 mi	2,57%	2,01%
JHSF3 - JHSF PARTICIPACOES S.A.	R\$ 12,30 mi	2,51%	1,97%
TIMS3 - TIM S.A.	R\$ 12,07 mi	2,46%	1,93%
VULC3 - VULCABRAS S.A.	R\$ 11,74 mi	2,39%	1,88%
ODPV3 - ODONTOPREV S.A.	R\$ 11,18 mi	2,28%	1,79%
LEVE3 - MAHLE-METAL LEVE S.A.	R\$ 11,12 mi	2,27%	1,78%
DIRR3 - DIRECIONAL ENGENHARIA S.A.	R\$ 10,97 mi	2,24%	1,75%
BPAN4 - BCO PAN S.A.	R\$ 10,47 mi	2,14%	1,67%
GRND3 - GRENDENE S.A.	R\$ 9,71 mi	1,98%	1,55%
FLRY3 - FLEURY S.A.	R\$ 9,55 mi	1,95%	1,53%
BRAP4 - BRADESPAR S.A.	R\$ 9,47 mi	1,93%	1,51%

ABCB4 - BCO ABC BRASIL S.A.	R\$ 9,11 mi	1,86%	1,46%
RAPT4 - RANDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	R\$ 8,63 mi	1,76%	1,38%
TRPL4 - CTEEP - CIA TRANSMISSÃO ENERGIA ELÉTRICA PAULISTA	R\$ 7,84 mi	1,60%	1,25%
SOMA3 - GRUPO DE MODA SOMA S.A.	R\$ 7,65 mi	1,56%	1,22%
AURE3 - AUREN ENERGIA S.A.	R\$ 6,01 mi	1,23%	0,96%
MTRE3 - MITRE REALTY EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	R\$ 2,92 mi	0,60%	0,47%
ALLOS ON	R\$ 1,72 mi	0,35%	0,28%
KEPL3 - KEPLER WEBER S.A.	R\$ 1,26 mi	0,26%	0,20%
AÇÕES E OUTROS TVM CEDIDOS EM EMPRÉSTIMO	R\$ 81,72 mi	100%	13,07%
TAE11 - TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	R\$ 9,82 mi	12,02%	1,57%
HYPE3 - HYPERA S.A.	R\$ 7,66 mi	9,37%	1,22%
TIMS3 - TIM S.A.	R\$ 7,48 mi	9,16%	1,20%
BRSR6 - BCO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	R\$ 6,97 mi	8,53%	1,11%
ODPV3 - ODONTOPREV S.A.	R\$ 6,76 mi	8,27%	1,08%
CYRE3 - CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREEND E PART	R\$ 6,64 mi	8,13%	1,06%
AURE3 - AUREN ENERGIA S.A.	R\$ 6,01 mi	7,35%	0,96%
GRND3 - GRENDENE S.A.	R\$ 5,82 mi	7,12%	0,93%
TRPL4 - CTEEP - CIA TRANSMISSÃO ENERGIA ELÉTRICA PAULISTA	R\$ 5,68 mi	6,95%	0,91%
SLCE3 - SLC AGRICOLA S.A.	R\$ 5,21 mi	6,38%	0,83%
POMO4 - MARCOPOLLO S.A.	R\$ 4,59 mi	5,61%	0,73%
SAPR11 - CIA SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	R\$ 3,27 mi	4,00%	0,52%
CPLE6 - CIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL	R\$ 2,04 mi	2,50%	0,33%
BRAP4 - BRADESPAR S.A.	R\$ 1,90 mi	2,33%	0,30%
JHSF3 - JHSF PARTICIPACOES S.A.	R\$ 1,39 mi	1,70%	0,22%

CSMG3 - CIA SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA MG	R\$ 458,38 mil	0,56%	0,07%
SOMA3 - GRUPO DE MODA SOMA S.A.	R\$ 25,15 mil	0,03%	0,00%
VALORES A RECEBER	R\$ 18,37 mi	100%	2,94%
ORDEM VENDAS RECEBER	R\$ 10,12 mi	55,08%	1,62%
CEMIG PN JSCP	R\$ 2,50 mi	13,62%	0,40%
PORTO SEGURO JSCP	R\$ 1,32 mi	7,18%	0,21%
CIA EE PAULI JSCP	R\$ 1,27 mi	6,94%	0,20%
HYPERMARCAS DIREITOS	R\$ 852,92 mil	4,64%	0,14%
SANEPAR DIREITOS	R\$ 657,32 mil	3,58%	0,11%
VIBRA ENERGI DIREITOS	R\$ 625,85 mil	3,41%	0,10%
COPEL BN JSCP	R\$ 284,60 mil	1,55%	0,05%
VULCABRAS DIREITOS	R\$ 257,75 mil	1,40%	0,04%
DIREITOS	R\$ 246,61 mil	1,34%	0,04%
PROV REMUN DOADA	R\$ 98,72 mil	0,54%	0,02%
COPEL DIREITOS	R\$ 90,08 mil	0,49%	0,01%
COPEL JSCP	R\$ 23,15 mil	0,13%	0,00%
MAHLE DIREITOS	R\$ 8,41 mil	0,05%	0,00%
IGUATEMI S.A DIREITOS	R\$ 7,59 mil	0,04%	0,00%
Outros Valores	R\$ 1,06 mil	0,01%	0,00%
ANBID DIFER 28/03/24	R\$ 733,60	0,00%	0,00%
Valores a Receber	R\$ 8,52	0,00%	0,00%
VALORES A PAGAR	R\$ 13,07 mi	100%	2,09%
ORDEM COMPRA A PAGAR	R\$ 12,85 mi	98,30%	2,05%
Cotas Resgatar	R\$ 176,21 mil	1,35%	0,03%

TAXA ADMIN A PAGAR	R\$ 23,91 mil	0,18%	0,00%
AUDITORIA A PAGAR	R\$ 10,77 mil	0,08%	0,00%
PROV.CVM 30/04/24	R\$ 5,40 mil	0,04%	0,00%
TXCUSTÓDIA A PAGAR	R\$ 4,35 mil	0,03%	0,00%
PROV.AUDIT 30/09/24	R\$ 2,11 mil	0,02%	0,00%
SELIC A PAGAR	R\$ 83,84	0,00%	0,00%
TXADM	R\$ 0,03	0,00%	0,00%
COTAS DE FUNDOS	R\$ 9,04 mi	100%	1,45%
BB TOP ESPELHO AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIC FIA	R\$ 9,04 mi	100,00%	1,45%
CERTIFICADO OU RECIBO DE DEPÓSITO DE VALORES MOBILIÁRIOS	R\$ 6,73 mi	100%	1,08%
SANEPAR UNT N2	R\$ 5,59 mi	83,09%	0,89%
TAE11 - TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.	R\$ 1,14 mi	16,91%	0,18%
DISPONIBILIDADES	R\$ 6,37 mi	100%	1,02%
BANCO BRASIL CAIXA	R\$ 5,47 mi	85,87%	0,88%
BMF ESPECIE	R\$ 900,58 mil	14,13%	0,14%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	R\$ 8,52 mil	-	0,00%
MERCADO FUTURO - POSIÇÕES COMPRADAS	R\$ -74,56 mil	-	-0,01%

Histórico da carteira

BB TOP AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FI

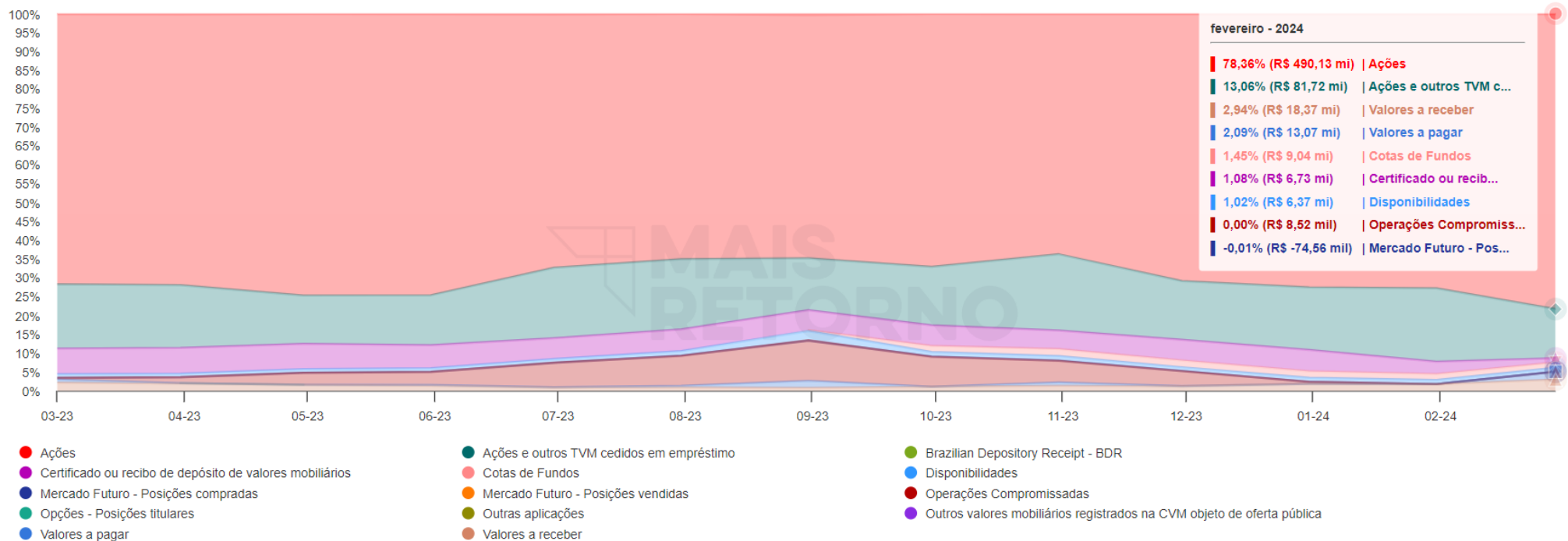
COMPLETO

1 ANO

2 ANOS

3 ANOS

5 ANOS



Ações Livres - R\$ 20.000.000,00

Política de Investimento

Carteira

Performance

Aplicação Financeira

Asset Liability Management

Mercado

Página Inicial / Aplicação Financeira / Fronteira de Eficiência - Risco x Retorno (Markowitz)

Data de Referência: 18/03/2024

R\$ 852.818.121,53

Saldo de Títulos Públicos

R\$ 256.708.836,57

Saldo de Fundos de Vértices

R\$ 20.000.000,00

Valor para Alocação/Realocação

Fundos da Carteira Atual

Selecionar Todos

BB ACOES CONSUMO FC FI	R\$ 11.254.919,95(0,78%)
BB PREVIDENCIARIO FLUXO RF SIMPLES FC FI	R\$ 369.196,81(0,03%)
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB XXI FI	R\$ 12.888.621,06(0,90%)
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	R\$ 55.553.687,59(3,87%)
BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF REF DI	R\$ 25.454.654,99(1,77%)
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	R\$ 212.555.984,23(14,80%)
CAIXA FI BRASIL 2030 III TP RF	R\$ 31.264.231,28(2,18%)
CAIXA FI BRASIL IRF M 1+ TP RF LP	R\$ 26.502.541,17(1,85%)

Fundos para Realocação

Reinicializar

Nome	Atual	Realocação
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$ 145.329.232,65	R\$ 20.000.000,00

Selecione os Grupos

Disponíveis

SELECIONADOS

REDA VARIÁVEL - AÇÕES LIVRES - CEARAPREV

Segmentos

Disponíveis

SELECIONADAS

Parametrização

Percentual Mínimo por Ativo

0,00%

Percentual Máximo por Ativo

0,00%

Número Mínimo de Ativos

0

Número Máximo de Ativos

0

Período

12 Meses

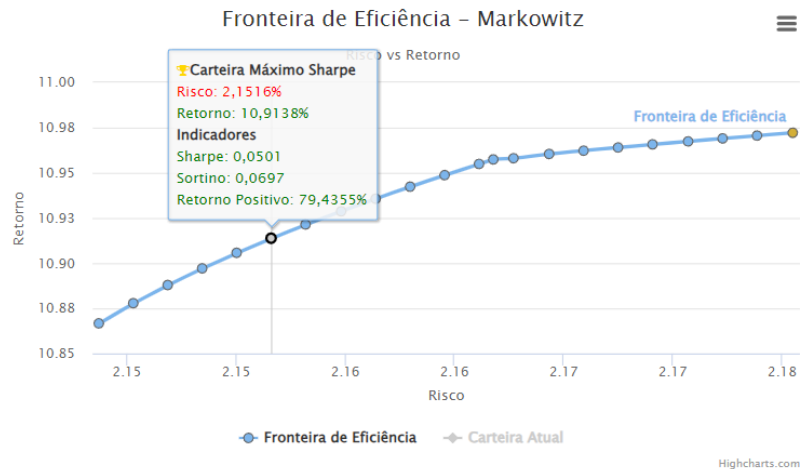
Gerar Fronteira de Eficiência Livre:

X Não

Executar

Fronteira de Eficiência - Risco x Retorno (Markowitz)

Relatório em PDF



Carteira Seleccionada - Indicadores (12 Meses)

Retorno Esperado	Risco	Sharpe	Sortino	Retorno Posit.
10,9138%	2,1516%	0,0501	0,0697	79,4355%
↑ 3,09%	↑ 1,45%	↑ 1,65%	↑ 4,55%	↓ -0,51%

Carteira Seleccionada

Fundos de Investimentos

Títulos Públicos

Carteira Ativos Fundos

✓ Credenciado

✓ Carteira Atual

Projetada Mês Ano 12M 24M 36M P

Fundo	Percentual Valor Aplicado	Percentual Atual Valor Atual Aplicado	Enquadramento	Rentabilidade Volatilidade
BTG PACTUAL FIA OPORTUNIDADES LISTADAS I	0,4427% R\$ 6.356.967,51	0,0000% R\$ 0,00	↑ 100,00%	Art. 8º, I 45,2216% 17,0501%
✓ BB ACOES BOLSA AMERICANA FIA	0,9502% R\$ 13.643.032,50	0,0000% R\$ 0,00	↑ 100,00%	Art. 8º, I 33,1538% 11,4471%
✓ FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	8,7288% R\$ 125.329.232,65	10,1217% R\$ 145.329.232,65	↓ -13,76%	Art. 7º, I - b 11,7060% 0,2427%
✓ BB PREVIDENCIARIO FLUXO RF SIMPLS FC FI	0,0257% R\$ 369.196,81	0,0257% R\$ 369.196,81		Art. 7º, III - a 10,9403% 0,0546%
✓ CAIXA FI ACOES SMALL CAPS ATIVO	0,5057% R\$ 7.260.506,29	0,5057% R\$ 7.260.506,29		Art. 8º, I 20,5136% 20,8273%
✓ BB ACOES CONSUMO FC FI	0,7839% R\$ 11.254.919,95	0,7839% R\$ 11.254.919,95		Art. 8º, I 12,9584% 22,1666%
✓ BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB XXI FI	0,8977% R\$ 12.888.621,06	0,8977% R\$ 12.888.621,06		Art. 7º, I - b 9,3742% 0,9079%

Proposta:

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA = R\$ 20.000.000

Gráfico de Rentabilidade



INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE OS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Fundo	CNPJ	Gestor	PL Atual (R\$)	Cotistas	Tx. Admin.	Tx. Perf.	Cota de Apli.	Cota de Resg.	Pag. do Resg.
SANT ETHICAL ACOES SUST SPECIAL IS FC FI	04.616.277/0001-02	SANTANDER BRASIL GESTÃO ...	31.175.110,20	2780	2,00%	0,00%	D+1	D+1	D+3
BB ACOES ALOCACAO ETF FIA	06.251.554/0001-48	BB GESTAO DE RECURSOS DTV...	106.091.110,86	3792	0,00%	0,00%	D+1	D+1	D+3
BB ACOES SELECAO FATORIAL FC FI	07.882.792/0001-14	BB GESTAO DE RECURSOS DTV...	1.347.722.371,07	17283	0,00%	20,00%	D+1	D+1	D+3
BB ACOES RETORNO TOTAL FC	09.005.805/0001-00	BB GESTAO DE RECURSOS DTV...	799.923.089,87	24470	0,00%	0,00%	D+1	D+1	D+3
BTG PACTUAL ABSOLUT INSTITUCIONAL FC FIA	11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ASSET MANAGE...	1.424.949.845,33	2021	3,00%	0,00%	D+1	D+30	D+32
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FC FIA	14.476.729/0001-43	SAFRA WEALTH DISTRIBUIDOR...	158.943.736,48	137	2,00%	0,00%	D+1	D+1	D+3
CAIXA FC ACOES EXPERT VINCI VALOR RPPS	14.507.699/0001-95	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍT...	705.466.024,80	118	1,72%	0,00%	D+1	D+21	D+23
BB ACOES ALOCACAO FIA	18.270.783/0001-99	BB GESTAO DE RECURSOS DTV...	334.062.738,82	534	0,00%	0,00%	D+1	D+1	D+3
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FC	23.731.629/0001-07	ITAU UNIBANCO ASSET MANA...	181.059.265,58	64	2,00%	20,00%	D+0	D+21	D+23
ITAU ACOES DUNAMIS FC	24.571.992/0001-75	ITAU UNIBANCO ASSET MANA...	1.249.143.249,51	13088	1,90%	20,00%	D+0	D+21	D+23
CAIXA FIC EXPERT CLARITAS VALOR ACOES	30.068.060/0001-07	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍT...	29.967.294,02	262	1,25%	0,00%	D+1	D+23	D+25
CX FIC FIA BR ACOES LIVRE QUANTITATIVO	30.068.169/0001-44	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍT...	703.991.506,91	202	2,00%	0,00%	D+1	D+13	D+15
CAIXA FIC FIA ACOES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍT...	624.950.840,54	901	1,50%	0,00%	D+1	D+23	D+25
BB ACOES EQUIDADE IS FC FI	30.530.779/0001-18	BB GESTAO DE RECURSOS DTV...	73.406.944,45	1716	0,00%	20,00%	D+1	D+1	D+3
ITAU I ACOES FUND OF FUNDS GENESIS FC FI	32.665.845/0001-92	ITAU DTVM S.A.	123.799.605,17	16	0,80%	10,00%	D+1	D+22	D+24
ITAU ACOES ASGARD INSTITUCIONAL FC	35.495.250/0001-24	ITAU UNIBANCO ASSET MANA...	185.792.204,92	44	2,00%	20,00%	D+0	D+21	D+23
BB ACOES BOLSA AMERICANA FIA	36.178.569/0001-99	BB GESTAO DE RECURSOS DTV...	1.339.487.643,42	19928	1,00%	10,00%	D+1	D+1	D+3
ITAU ACOES DUNAMIS INSTITUCIONAL FC	36.347.815/0001-99	ITAU UNIBANCO ASSET MANA...	151.105.914,52	13	1,90%	20,00%	D+0	D+21	D+23
ITAU ACOES MOMENTO 30 II FC	42.318.981/0001-60	ITAU UNIBANCO ASSET MANA...	148.153.344,61	64	2,50%	0,00%	D+0	D+21	D+23
ITAU INFLATIO EQUITY OPPORTUN ACOES FC	42.814.825/0001-90	ITAU UNIBANCO ASSET MANA...	283.398.357,44	7	1,00%	0,00%	D+0	D+21	D+23
BTG PACTUAL FIA OPORTUNIDADES LISTADAS I	46.300.375/0001-78	BTG PACTUAL GESTORA DE RE...	79.953.612,93	489	2,00%	20,00%	D+1	D+365	D+367
ITAU INST SMART ACOES BR 50 FC EM ACOES	48.107.091/0001-95	ITAU UNIBANCO ASSET MANA...	294.510.500,59	41	0,50%	0,00%	D+0	D+1	D+3

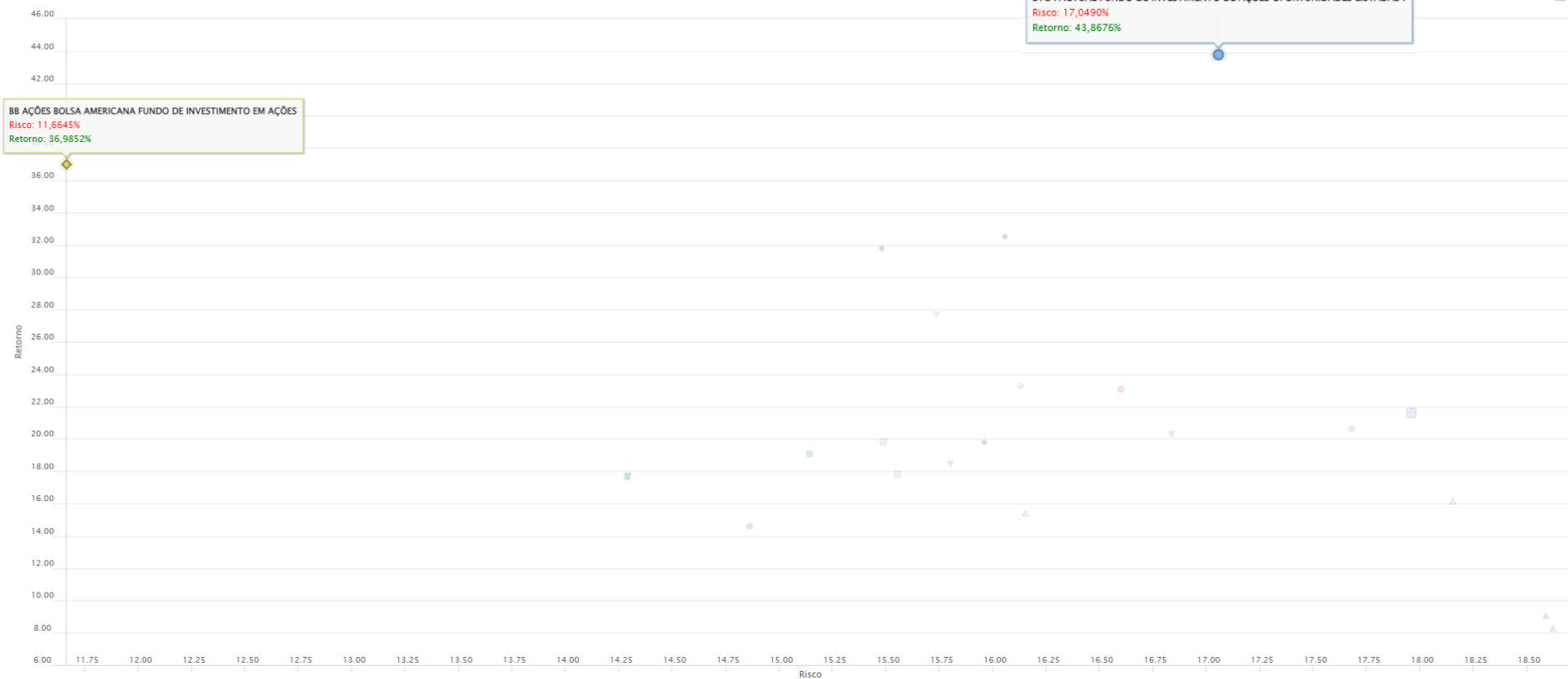
RENTABILIDADES HISTÓRICAS

Fundos	No Mês	No Ano	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
SANT ETHICAL ACOES SUST SPECIAL IS FC FI	0,21%	-1,27%	2,21%	7,47%	21,60%	4,46%	-16,22%
BB ACOES ALOCACAO ETF FIA	-0,90%	-3,97%	-0,52%	5,06%	19,80%	10,95%	-0,91%
BB ACOES SELECAO FATORIAL FC FI	-1,59%	-5,76%	-1,14%	4,06%	17,83%	4,81%	9,08%
BB ACOES RETORNO TOTAL FC	-1,16%	-4,89%	0,36%	4,91%	15,41%	2,74%	-11,56%
BTG PACTUAL ABSOLUT INSTITUCIONAL FC FIA	0,19%	1,21%	5,05%	9,50%	20,29%	11,07%	-23,64%
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FC FIA	-0,57%	-0,90%	3,36%	8,07%	23,07%	11,74%	-10,53%
CAIXA FC ACOES EXPERT VINCI VALOR RPPS	-1,06%	-2,73%	2,16%	7,68%	23,28%	12,96%	8,61%
BB ACOES ALOCACAO FIA	-1,52%	-4,45%	0,37%	4,76%	19,08%	12,32%	6,88%
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FC	0,28%	-3,82%	0,35%	-0,66%	9,06%	-9,28%	-20,08%
ITAU ACOES DUNAMIS FC	-1,05%	2,53%	6,85%	15,68%	17,69%	22,39%	8,35%
CAIXA FIC EXPERT CLARITAS VALOR ACOES	-0,71%	-0,24%	4,43%	5,74%	20,61%	15,31%	17,01%
CX FIC FIA BR ACOES LIVRE QUANTITATIVO	-0,96%	0,65%	4,07%	10,08%	32,52%	29,71%	39,96%
CAIXA FIC FIA ACOES MULTIGESTOR	-0,30%	-1,61%	2,00%	4,14%	19,83%	11,23%	-2,01%
BB ACOES EQUIDADE IS FC FI	0,25%	-3,02%	0,23%	4,29%	16,17%	1,79%	-11,85%
ITAU I ACOES FUND OF FUNDS GENESIS FC FI	-0,22%	-1,80%	1,65%	5,21%	18,45%	7,37%	-11,03%
ITAU ACOES ASGARD INSTITUCIONAL FC	-1,49%	-4,20%	0,71%	6,98%	14,59%	19,25%	-6,24%
BB ACOES BOLSA AMERICANA FIA	0,80% 📈	10,03% 📈	12,34% 📈	17,49% 📈	36,99%	36,08%	48,64% 📈
ITAU ACOES DUNAMIS INSTITUCIONAL FC	-1,05%	2,51%	6,82%	15,65%	17,68%	22,30%	7,92%
ITAU ACOES MOMENTO 30 II FC	0,26%	-3,93%	0,14%	-0,90%	8,28%	-10,55%	-21,81%
ITAU INFLATIO EQUITY OPPORTUN ACOES FC	-0,55%	-1,75%	1,07%	7,41%	27,67%	31,80%	28,00%
BTG PACTUAL FIA OPORTUNIDADES LISTADAS I	-0,95%	-3,77%	-0,23%	3,31%	43,87% 📈	46,93% 📈	46,93%
ITAU INST SMART ACOES BR 50 FC EM ACOES	-1,16%	-2,65%	2,21%	13,16%	31,79%	25,89%	25,89%

AValiação de Risco e Indicadores (12 Meses)

Fundo	Volatilidade	Retorno Positivo	Sharpe	Sortino	Beta	Treynor	PL/Cotistas (R\$)
SANT ETHICAL ACOES SUST SPECIAL IS FC FI	17,96%	51,41%	0,01	0,01	1,02	0,09	11.214,07
BB ACOES ALOCACAO ETF FIA	15,96%	51,81%	0,01	0,01	0,99	0,07	27.977,61
BB ACOES SELECAO FATORIAL FC FI	15,55%	51,00%	0,00	0,01	0,98	0,05	77.979,65
BB ACOES RETORNO TOTAL FC	16,16%	51,00%	0,00	0,00	1,00	0,03	32.689,95
BTG PACTUAL ABSOLUT INSTITUCIONAL FC FIA	16,84%	52,61%	0,01	0,01	0,93	0,08	705.071,67
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FC FIA	16,60%	50,20%	0,01	0,01	1,03	0,10	1.160.173,26
CAIXA FC ACOES EXPERT VINCI VALOR RPPS	16,13%	49,80%	0,01	0,01	1,01	0,11	5.978.525,63
BB ACOES ALOCACAO FIA	15,14%	50,20%	0,00	0,01	0,95	0,07	625.585,65
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FC	18,59%	50,20%	-0,00	-0,00	1,08	-0,03	2.829.051,02
ITAU ACOES DUNAMIS FC	14,29%	50,20%	0,00	0,01	0,80	0,06	95.441,87
CAIXA FIC EXPERT CLARITAS VALOR ACOES	17,68%	52,21%	0,00	0,01	1,04	0,08	114.378,98
CX FIC FIA BR ACOES LIVRE QUANTITATIVO	16,06%	53,82%	0,01	0,02	0,90	0,22	3.485.106,47
CAIXA FIC FIA ACOES MULTIGESTOR	15,49%	52,61%	0,01	0,01	0,92	0,08	693.619,13
BB ACOES EQUIDADE IS FC FI	18,15%	51,41%	0,00	0,00	1,07	0,03	42.777,94
ITAU I ACOES FUND OF FUNDS GENESIS FC FI	15,80%	51,81%	0,00	0,01	0,95	0,06	7.737.475,32
ITAU ACOES ASGARD INSTITUCIONAL FC	14,86%	49,40%	0,00	0,00	0,89	0,02	4.222.550,11
BB ACOES BOLSA AMERICANA FIA	11,66% ↑	57,83% ↑	0,02 ↑	0,03	0,24 ↑	1,00 ↑	67.216,36
ITAU ACOES DUNAMIS INSTITUCIONAL FC	14,29%	50,20%	0,00	0,01	0,80	0,06	11.623.531,89
ITAU ACOES MOMENTO 30 II FC	18,63%	50,20%	-0,00	-0,00	1,08	-0,04	2.314.896,01
ITAU INFLATIO EQUITY OPPORTUN ACOES FC	15,74%	56,22%	0,01	0,02	0,81	0,18	40.485.479,63 ↑
BTG PACTUAL FIA OPORTUNIDADES LISTADAS I	17,05%	52,21%	0,02	0,04 ↑	0,65	0,48	163.504,32
ITAU INST SMART ACOES BR 50 FC EM ACOES	15,48%	52,21%	0,01	0,02	0,96	0,20	7.183.182,94

Gráfico de Risco X Retorno



- ◆ SANTANDER ETHICAL AÇÕES SUSTENTABILIDADE SPECIAL IS FIC FI
- BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
- ▼ BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES
- ◆ FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS
- ★ ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
- ◆ FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES
- FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR
- ▼ ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES FUND OF FUNDS GENESIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIME
- ◆ BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
- ★ ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
- ◆ BTG PACTUAL FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES OPORTUNIDADES LISTADAS I
- ◆ BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
- ▲ BB AÇÕES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
- ◆ SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES
- BB AÇÕES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES
- ▼ ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
- ◆ FDO DE INV EM COTAS DE FDO DE INV DE AÇÕES CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO
- ▲ BB AÇÕES EQUIDADE IS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
- ◆ ITAÚ AÇÕES ASGARD INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
- ITAÚ AÇÕES DUNAMIS INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
- ▼ ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES AÇÕES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO
- ◆ ITAÚ INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FICFI EM AÇÕES

Gráfico de Correlação de Pearson



AVALIAÇÃO DOS FUNDOS			
Fundos	Avaliação	Categorias	
SANT ETHICAL ACOES SUST SPECIAL IS FC FI	☆☆☆☆☆☆☆☆		
BB ACOES ALOCACAO ETF FIA	☆☆☆☆☆☆☆☆		
BB ACOES SELECAO FATORIAL FC FI	☆☆☆☆☆☆☆☆		
BB ACOES RETORNO TOTAL FC	☆☆☆☆☆☆☆☆		
BTG PACTUAL ABSOLUT INSTITUCIONAL FC FIA	☆☆☆☆☆☆☆☆		
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FC FIA	☆☆☆☆☆☆☆☆		
CAIXA FC ACOES EXPERT VINCI VALOR RPPS	☆☆☆☆☆☆☆☆		
BB ACOES ALOCACAO FIA	☆☆☆☆☆☆☆☆		
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FC	☆☆☆☆☆☆☆☆		
ITAU ACOES DUNAMIS FC	☆☆☆☆☆☆☆☆		
CAIXA FIC EXPERT CLARITAS VALOR ACOES	☆☆☆☆☆☆☆☆		
CX FIC FIA BR ACOES LIVRE QUANTITATIVO	☆☆☆☆☆☆☆☆		
CAIXA FIC FIA ACOES MULTIGESTOR	☆☆☆☆☆☆☆☆		
BB ACOES EQUIDADE IS FC FI	☆☆☆☆☆☆☆☆		
ITAU I ACOES FUND OF FUNDS GENESIS FC FI	☆☆☆☆☆☆☆☆		
ITAU ACOES ASGARD INSTITUCIONAL FC	☆☆☆☆☆☆☆☆		
BB ACOES BOLSA AMERICANA FIA	★★★★★☆☆	Rentabilidade Curto Prazo, Rentabilidade Longo Prazo, Risco, Retorno Positivo, Sharpe, Beta, Treynor	
ITAU ACOES DUNAMIS INSTITUCIONAL FC	☆☆☆☆☆☆☆☆		
ITAU ACOES MOMENTO 30 II FC	☆☆☆☆☆☆☆☆		
ITAU INFLATIO EQUITY OPPORTUN ACOES FC	★☆☆☆☆☆☆	PL Por Cotistas	
BTG PACTUAL FIA OPORTUNIDADES LISTADAS I	★★☆☆☆☆☆☆	Rentabilidade Médio Prazo, Sortino	
ITAU INST SMART ACOES BR 50 FC EM ACOES	☆☆☆☆☆☆☆☆		

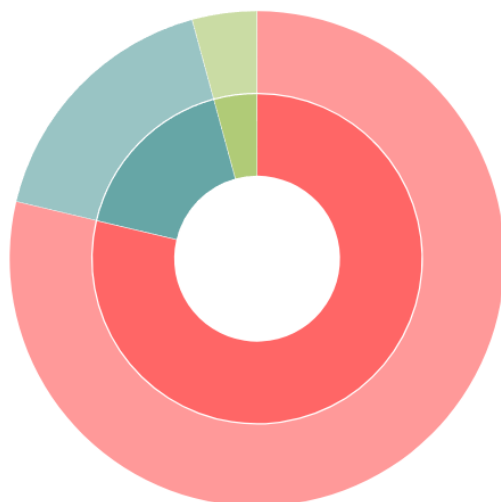
BTG PACTUAL FIA OPORTUNIDADE LISTADAS I

De acordo com a legislação atual o gestor do fundo, se assim desejar, poderá omitir alguns ativos de sua carteira do público em geral, mas não sempre, por um período de até 6 meses fechados. Caso encontre ativos omitidos, tente visualizar uma carteira mais antiga com os ativos abertos.

SELECIONE UM MÊS:

AGOSTO/2023

AGOSTO/2023



Ações	78,71%	R\$ 38,71 mi
Operações Compromissadas	17,06%	R\$ 8,39 mi
Valores a pagar	4,23%	R\$ 2,08 mi
Valores a receber	0,01%	R\$ 2,58 mil

NAVEGUE PARA A LÂMINA DO FUNDO



DETALHES	MOVIMENTAÇÃO	VALOR	PL% CLASSE	PL% FUNDO
^ AÇÕES	0,00	R\$ 38,71 mi	100%	78,71%
SQIA3 - SINQIA S.A.	0,00	R\$ 38,71 mi	100,00%	78,71%
^ OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,00	R\$ 8,39 mi	100%	17,06%
NTN-B - 08/2026 - BRSTNCNTB4U6	0,00	R\$ 8,39 mi	100,00%	17,06%
^ VALORES A PAGAR	0,00	R\$ 2,08 mi	100%	4,23%
VALORES A PAGAR	0,00	R\$ 2,08 mi	100,00%	4,23%
^ VALORES A RECEBER	0,00	R\$ 2,58 mil	100%	0,01%
VALORES A RECEBER	0,00	R\$ 2,58 mil	100,00%	0,01%

Histórico da carteira

BTG PACTUAL FIA OPORTUNIDADES LISTADAS I

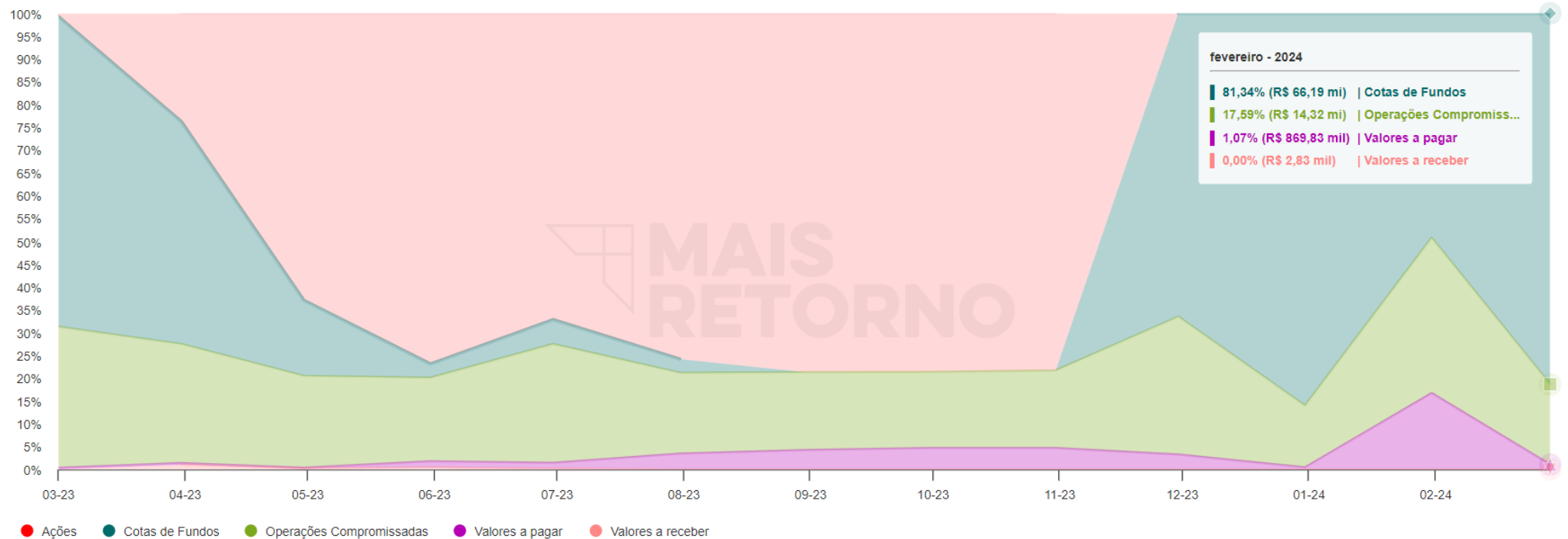
COMPLETO

1 ANO

2 ANOS

3 ANOS

5 ANOS

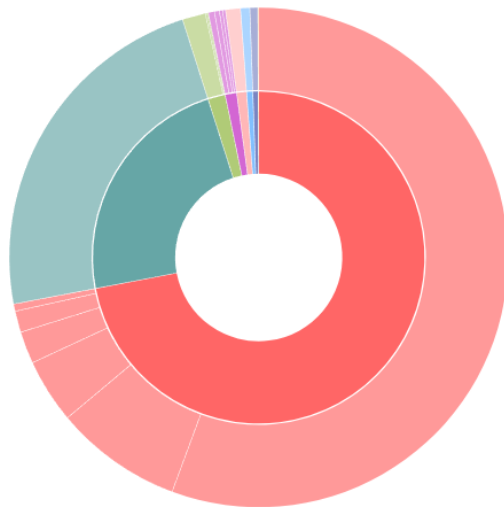


BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA

SELECIONE UM MÊS:

FEVEREIRO/2024

FEVEREIRO/2024



Cotas de Fundos	72,01%	R\$ 976,17 mi
Operações Compromissadas	23,04%	R\$ 312,37 mi
Valores a pagar	1,69%	R\$ 22,97 mi
Brazilian Depository Receipt - BDR	1,12%	R\$ 15,15 mi
Disponibilidades	0,96%	R\$ 13,02 mi
Mercado Futuro - Posições vendidas	0,60%	R\$ 8,11 mi
Mercado Futuro - Posições compradas	0,52%	R\$ 7,02 mi
Títulos Públicos	0,05%	R\$ 653,39 mil
Valores a receber	0,00%	R\$ 49,27 mil

DETALHES	VALOR	PL% CLASSE	PL% FUNDO
OTAS DE FUNDOS	R\$ 976,17 mi	100%	72,01%
BB ETF IBOVESPA INDICE	R\$ 754,28 mi	77,27%	55,65%
ISHARES IBOVESPA ÍNDICE	R\$ 112,04 mi	11,48%	8,27%
IT NOW IBOVESPA ÍNDICE	R\$ 56,50 mi	5,79%	4,17%
ISHARES S&P 500 FIC ÍNDICE IE	R\$ 28,25 mi	2,89%	2,08%
TREND ETF NASDAQ 100 FI INDICE IE	R\$ 18,75 mi	1,92%	1,38%
BB TOP MULTIMERCADO DELTA FI	R\$ 6,35 mi	0,65%	0,47%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	R\$ 312,37 mi	100%	23,04%
NTN-F - 01/2025 - BRSTNCNTF170	R\$ 312,37 mi	100,00%	23,04%
VALORES A PAGAR	R\$ 22,97 mi	100%	1,69%
ORDEM COMPRA A PAGAR	R\$ 20,43 mi	88,94%	1,51%
Cotas a Emitir	R\$ 1,42 mi	6,18%	0,10%
Cotas Resgatar	R\$ 950,89 mil	4,14%	0,07%
TAXA ADMIN A PAGAR	R\$ 51,68 mil	0,22%	0,00%
CONTR.CAMBIO CART.	R\$ 48,44 mil	0,21%	0,00%
IR FEDERAL RECOLHER	R\$ 29,41 mil	0,13%	0,00%
DESP. CETIP A PAGAR	R\$ 14,68 mil	0,06%	0,00%
TXCUSTÓDIA A PAGAR	R\$ 9,61 mil	0,04%	0,00%
PROV.CVM 30/04/24	R\$ 6,75 mil	0,03%	0,00%
AUDITORIA A PAGAR	R\$ 5,66 mil	0,02%	0,00%
PROV.AUDIT 30/09/24	R\$ 3,09 mil	0,01%	0,00%
SELIC A PAGAR	R\$ 899,01	0,00%	0,00%

SALDO A REGU LARIZAR	R\$ 95,14	0,00%	0,00%
SALDO A REG LARIZAR	R\$ 4,12	0,00%	0,00%
BRAZILIAN DEPOSITORY RECEIPT - BDR	R\$ 15,15 mi	100%	1,12%
SELECT DIVID DRN	R\$ 5,42 mi	35,74%	0,40%
ISHARES RUSS BDR	R\$ 4,35 mi	28,73%	0,32%
BKR US ENER DRN	R\$ 2,77 mi	18,27%	0,20%
SP500 VALUE BDR	R\$ 2,61 mi	17,26%	0,19%
DISPONIBILIDADES	R\$ 13,02 mi	100%	0,96%
BANCO BRASIL CAIXA	R\$ 13,02 mi	100,00%	0,96%
MERCADO FUTURO - POSIÇÕES VENDIDAS	R\$ 8,11 mi	100%	0,60%
IND FUTURO BMF - 17/04/2024	R\$ 8,10 mi	99,84%	0,60%
DOL FUTURO BMF - 01/04/2024	R\$ 13,23 mil	0,16%	0,00%
MERCADO FUTURO - POSIÇÕES COMPRADAS	R\$ 7,02 mi	100%	0,52%
ISP FUTUR BM&F - 15/03/2024	R\$ 7,02 mi	100,00%	0,52%
DOL FUTURO BMF - 01/03/2024	R\$ 0,00	0,00%	0,00%
IND FUTURO BMF - 14/02/2024	R\$ 0,00	0,00%	0,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 653,39 mil	100%	0,05%
LFT - 09/2025 - BRSTNCLF1RD2	R\$ 653,39 mil	100,00%	0,05%
VALORES A RECEBER	R\$ 49,27 mil	-	0,00%

Histórico da carteira

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA

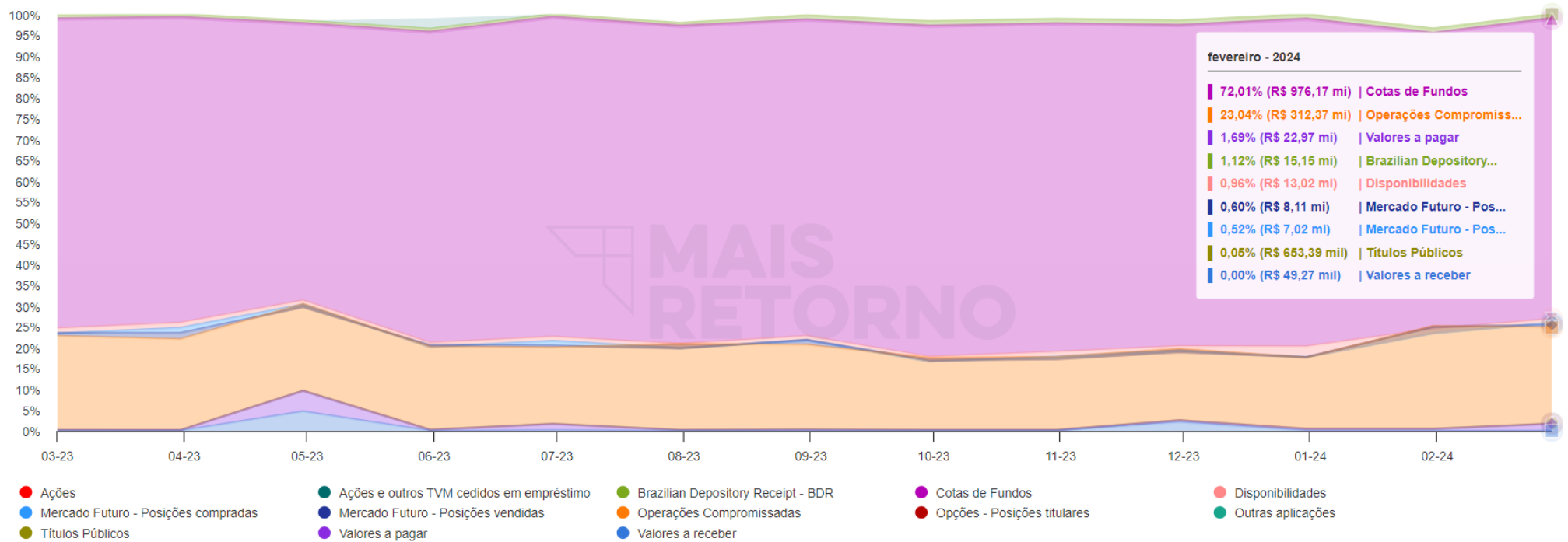
COMPLETO

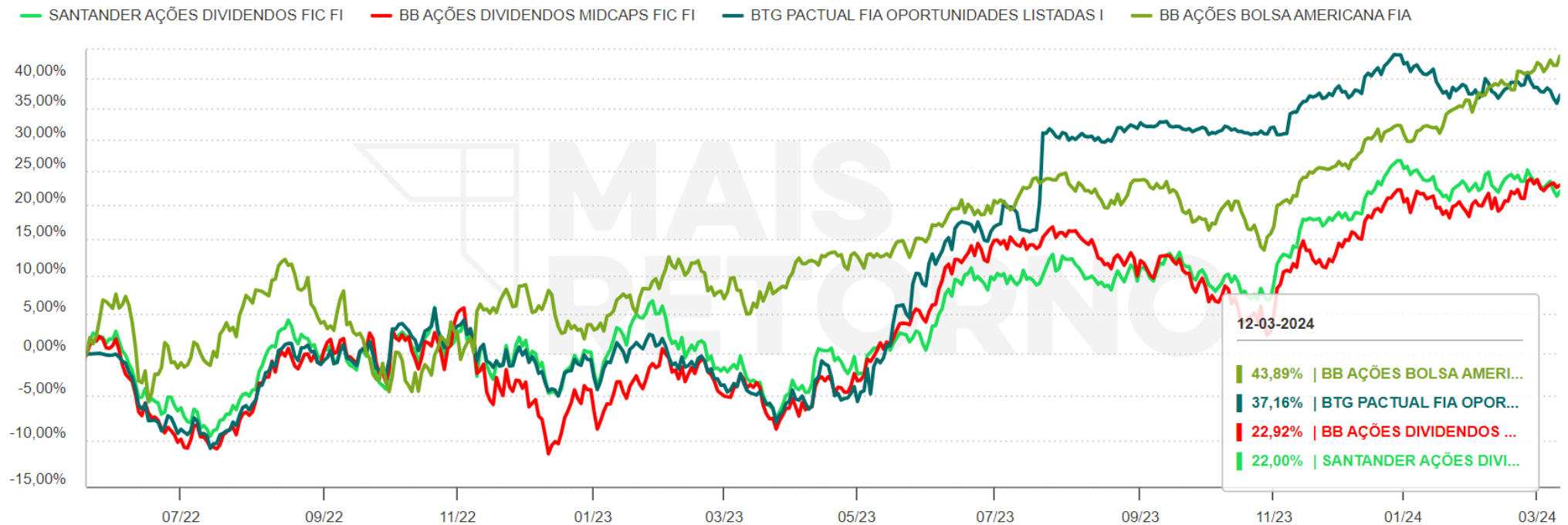
1 ANO

2 ANOS

3 ANOS

5 ANOS





Rentabilidade histórica ⓘ

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
 SANTANDER AÇÕES DIVIDENDO...	-1,27%	-3,63%	0,89%	9,36%	26,24%	26,88%	36,02%
 BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	-0,13%	0,61%	4,52%	9,05%	27,64%	24,60%	31,82%
 BTG PACTUAL FIA OPORTUNID...	-0,96%	-4,82%	-2,24%	3,36%	43,87% 🏆	-	-
 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA ...	1,74% 🏆	8,88% 🏆	10,83% 🏆	17,44% 🏆	36,99%	32,79% 🏆	48,64% 🏆

Consistência ⓘ

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA undefined	ABAIXO undefined	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
 SANTANDER AÇÕES DIVIDENDO...	86 (57,33%)	64 (42,67%)	14,58% 🏆	-29,03%	0,00 🏆 (0,00%)	0,00 🏆 (0,00%)	R\$ 181,05 mi	6,19 mil
 BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	85 (57,43%)	63 (42,57%)	14,53%	-30,90%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R\$ 600,50 mi	2,64 mil
 BTG PACTUAL FIA OPORTUNID...	14 (60,87%)	9 (39,13%)	13,11%	-9,11%	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R\$ 79,95 mi	489,00
 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA ...	31 🏆 (65,96%)	16 🏆 (34,04%)	10,31%	-8,65% 🏆	0,00 (0,00%)	0,00 (0,00%)	R\$ 1,34 bi 🏆	19,93 mil 🏆

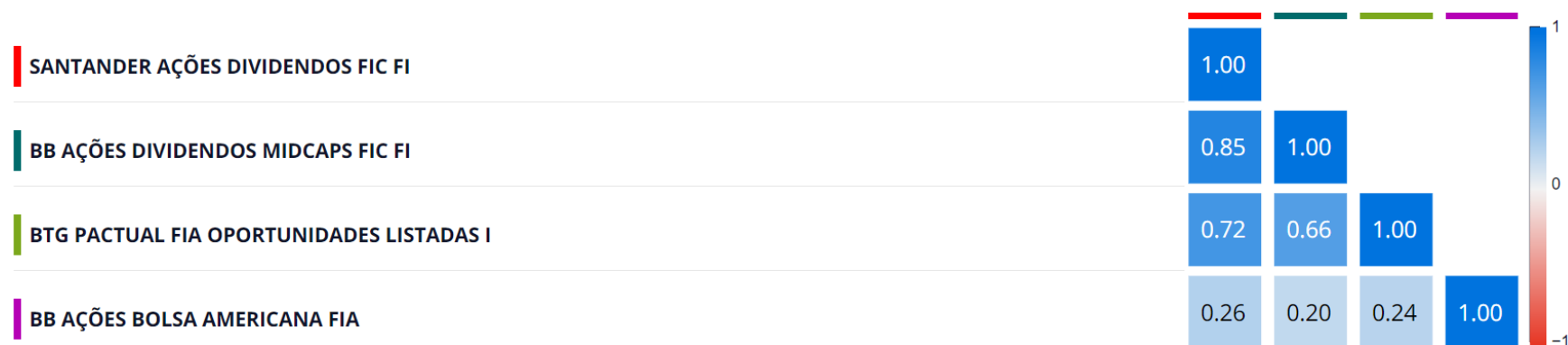
Índice de Sharpe ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDO...	1,03	-0,03
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	1,02	-0,01
BTG PACTUAL FIA OPORTUNID...	1,86	0,37
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA ...	2,12 🏆	0,66 🏆

Volatilidade ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDO...	13,42%	21,02%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCA...	14,98%	18,59%
BTG PACTUAL FIA OPORTUNID...	17,05%	16,61% 🏆
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA ...	11,66% 🏆	17,27%

Gráfico de Correlação ⓘ



🕒 Período de análise: 20/05/2022 a 11/03/2024.

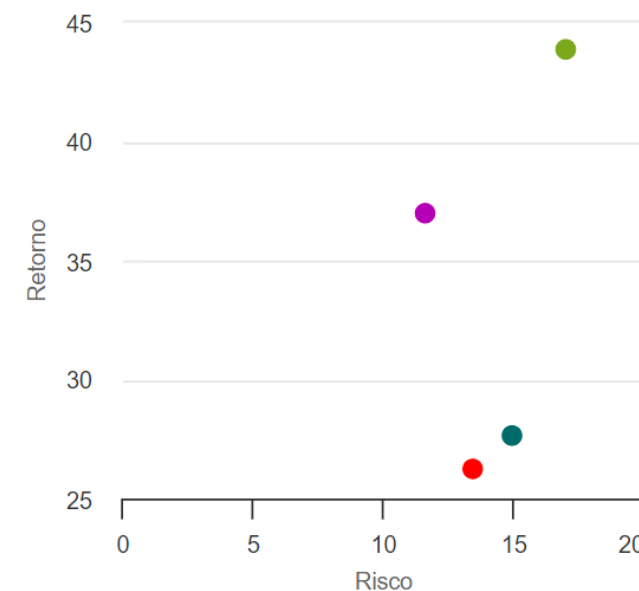
Gráfico de Risco X Retorno ☹

SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI

BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI

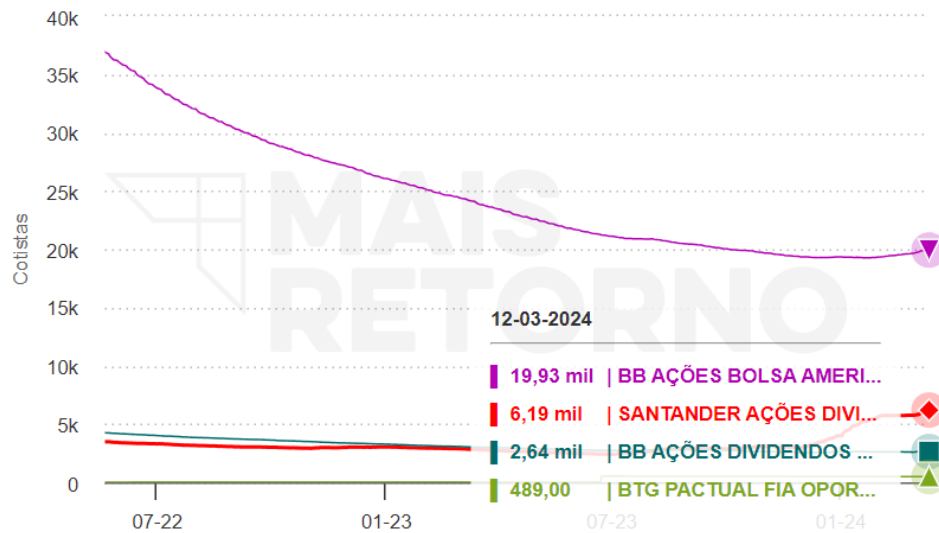
BTG PACTUAL FIA OPORTUNIDADES LISTADAS I

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA

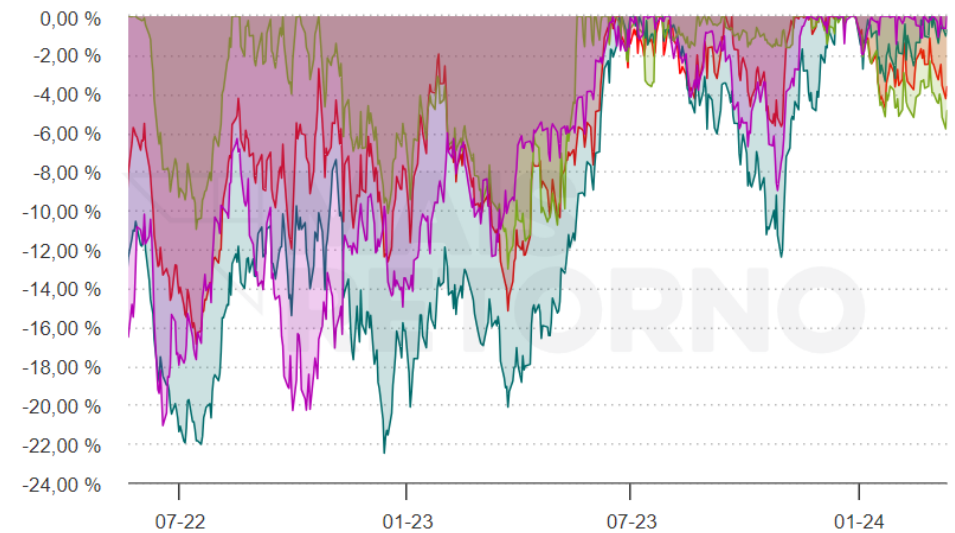


🕒 Período de análise: Últimos 12 meses.

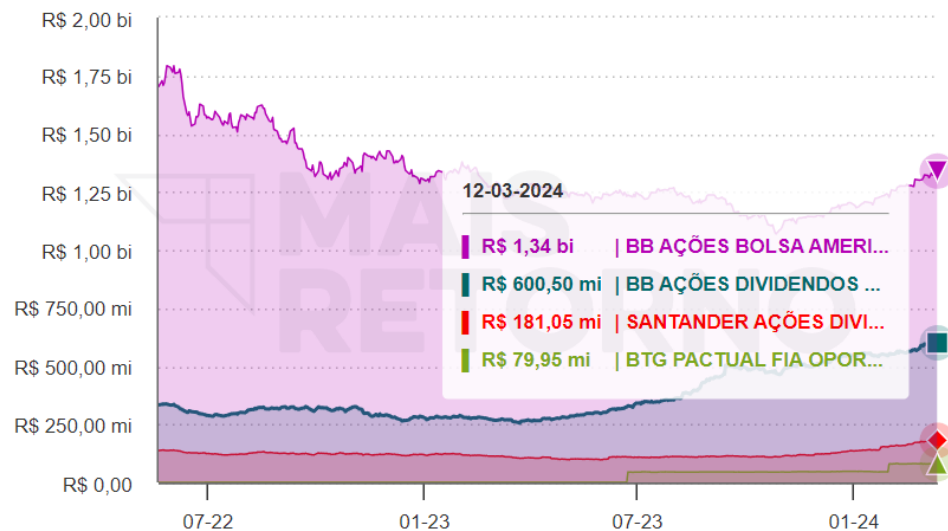
Cotistas ⓘ



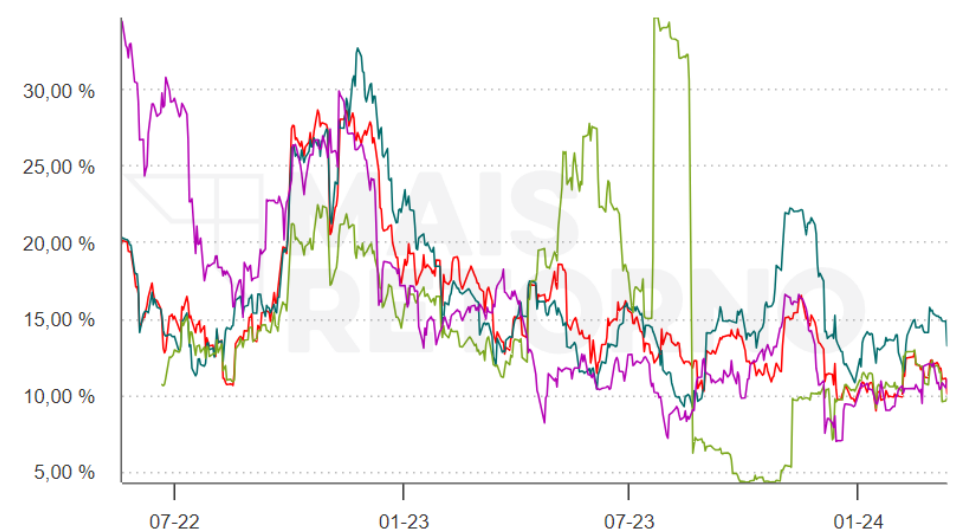
Drawdown ⓘ



Patrimônio ⓘ



Volatilidade ⓘ



Fortaleza - CE, 15 de março de 2024.