Ata nº 005/2024

Aos dezessete dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e quatro às dezesseis horas e trinta minutos, após o expediente, conforme Decreto expedido pelo Executivo Municipal, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos: Ana Paula Pizzolato da Silveira, Adão Chiavenato Machado e Elisandra Carloto Saciloto, nomeados através da Portaria nº 238 de 18 de junho de 2020 para sua reunião ordinária. No primeiro momento da reunião foi debatido o cenário econômico. O mês de março foi marcado pela continuidade do otimismo no mercado americano. Apesar dos dados mais fortes de PIB, atividade e inflação, o FED mantém o discurso de início de corte de juros nos EUA em 2024, mas tem adotado um tom de moderação. Já no Brasil, o mês foi de mais aberturas nas curvas de juros, por conta das preocupações com o cenário fiscal e inflação de curto prazo um pouco mais forte do que o esperado, o que pode reduzir a velocidade dos cortes de juros por aqui. Nos EUA, o FOMC manteve o intervalo das Fed Funds Rates estável em 5,25%-5,50%, conforme amplamente esperado pelo mercado. O comunicado não trouxe mudanças significativas e manteve a sinalização de que o comitê ainda pretende ganhar maior confiança no processo de convergência inflacionária antes de iniciar o ciclo de afrouxamento monetário. Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (ECB) manteve as taxas de juros referenciais estáveis, conforme esperado pelos analistas. No comunicado, o comitê trouxe revisões baixistas das suas projeções de inflação para 2024 e 2025 e reforçou que segue atento aos potenciais impactos da aceleração dos ganhos salariais. Vindo para o Brasil, o Copom trouxe uma mensagem mais conservadora na sua última reunião, em março, quando indicou que a manutenção do ritmo de 0,5% de corte da Selic se daria na sua próxima reunião. Anteriormente, o Copom vinha sinalizando a manutenção desse mesmo ritmo nas próximas reuniões. Além disso, o Copom destacou um aumento da incerteza local e global. Conforme destacado em nossos relatórios, o primeiro trimestre de 2024 foi caracterizado por uma piora do panorama de inflação. Reajustes salariais em leve aceleração, num contexto de surpresas altista na inflação de serviços acendia a luz amarela quanto a velocidade de desinflação a frente. Como resultado dessa piora de panorama, temos destacado que houve uma possível e gradual mudança de assimetria em torno da taxa Selic. No início do último trimestre de 2023 víamos uma assimetria baixista para a mesma. Porém, ao longo do trimestre a continuidade de uma postura conservadora do Banco Central do Brasil, nos traz a preocupação. Lembrando ainda que na Política de Investimentos tínhamos uma visão de preocupação com o início do ano, mas com otimismo. De lá pra cá, a correção de rumo na comunicação do Fed e a contínua deterioração do panorama inflacionário interno nos levou a gradual alteração do balanço de riscos em torno da nossa visão para taxa Selic, com aumento relevante da assimetria altista. Quanto o IPCA de março, mostra que os preços subiram 0,16% em março, segundo dados divulgados nesta quarta-feira (10) pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Com isso, o país tem uma

inflação acumulada de 3,93% em 12 meses. No acumulado do ano, a alta é de 1,42%. O maior impacto do mês veio novamente do grupo alimentação e bebidas e para o mercado financeiro a inflação veio bem abaixo da projeção, mas ainda não afasta a preocupação com a inflação de serviços. Já o INPC teve uma alta de 0,19% em março, assim acumula alta de 1,58% no ano e de 3,40% nos últimos 12 meses. Quanto ao comportamento do mercado podemos dizer que o mês de março foi, novamente, um mês positivo para o mercado de ações global. A visão de que o mundo continua em um bom momento de atividade econômica com inflação controlada ("soft landing") tem diminuído a aversão a risco pelos investidores, e as bolsas globais, com as claras exceções de China e Brasil, tem apresentado desempenho positivo. No âmbito da política monetária, continua o consenso que o FED (BC americano) iniciará o processo de queda de juros apenas no segundo semestre de 2024, frustrando os que apostavam em uma queda ainda neste trimestre. O Brasil teve um mês de neutro para negativo, devido a preocupações com as questões fiscais e um discurso do Copom mais preocupado com cenário externo e uma inflação que pode ser mais resiliente que o antecipado. Isto fez com que a Bolsa tivesse queda no mês, enquanto o Real sofreu leve desvalorização perante o dólar americano. Os índices de Renda Fixa (pré e indexado à inflação) apresentaram resultado positivo, mas abaixo da variação do CDI. O Banco Central sinalizou de forma mais enfática que o ciclo de cortes na Selic pode estar se aproximando de uma pausa ou moderação. No cenário central, de inflação abaixo de 4% este ano e entre 3% e 3,5% em 2025, uma projeção de Selic a 9% no final do ciclo ainda é perfeitamente realizável. Porém, as indicações recentes de uma inflação de serviços que dificilmente baixa de 5% anuais e de um mercado de trabalho forte, com alta sustentada de salários reais, fazem com que quaisquer projeções de inflação partam de um nível alto, de onde surpresas em preços de bens podem inviabilizar quedas mais fortes nos juros. Novamente, não é o cenário base, mas vem tornando-se mais questionável nos últimos meses. Assim, para renda fixa, no cenário internacional, o banco central dos EUA segue com uma postura cautelosa em relação ao início do processo de afrouxamento monetário. A economia americana continua mostrando sinais de solidez e a inflação segue em compasso de desaceleração bastante gradual. Localmente, os dados recentes de inflação vieram mais fortes, trazendo maior incerteza sobre a velocidade de corte dos juros ao longo do ano. Para a Bolsa local, por um lado, os preços da Bolsa parecem atrativos quando comparados aos patamares históricos e a expectativa de lucro das empresas oferece suporte para uma eventual alta do Ibovespa. Por outro lado, a incerteza sobre o ritmo e a magnitude de corte dos juros globais seguem impactando negativamente os ativos de risco. Não enxergamos, neste momento, gatilhos para uma valorização mais expressiva da Bolsa local no curto prazo. Assim, continuamos com a recomendação de "otimismo com cautela". Sugerimos em relação as despesas, utilizar ativos com menor volatilidade (IDKA2/IRF-M1 e DI). Para os ativos de maior risco (IMA-B/IRF-M1+ e IMA-B 5+) entendemos que o risco é mais elevado, então para aqueles gestores com o perfil mais agressivo recomendando entrada gradual, diante de algumas incertezas, e após um "clareamento" sobre a política monetária dos

EUA e a condução fiscal por aqui, poderá ser uma recomendação. Para ativos de médio prazo (IMA G/IMA-B 5), recomendamos uma exposição entre 10% e 20%. Ressaltamos que ativos de proteção devem fazer parte da carteira de investimento do RPPS, mesmo para perfis de investidores mais agressivo. Na renda variável, continuamos escolhendo bem os ativos neste segmento com viés passivo e, se o risco for de aceite dos gestores, entrada de forma gradativa. Com incertezas que sempre estão em nosso radar devemos escolher bem os ativos domésticos e priorizar a gestão ativa neste segmento. Na sequência foi realizada a verificação e análise dos investimentos do NESPREV, dados extraídos do relatório gerado via sistema, no mês de março a rentabilidade obtida foi de R$ 235.914,37 (duzentos e trinta e cinco mil, novecentos e catorze reais e trinta e sete centavos), o que representa um percentual 0,73% ao mês e a meta acumulada (INPC +5,25%) fechou em 2,88%, no tocante a meta acumulada apresentou o percentual de 2,21%, com isso o NESPREV possui de patrimônio R$ 32.434.629,64 (trinta e dois milhões, quatrocentos e trinta e quatro mil, seiscentos e vinte e nove reais e sessenta e quatro centavos). De posse do relatório de conjuntura econômica e financeira, foi possível verificar o fechamento do mês de março/2024, no tocante a rentabilidade da carteira no mês, a composição da carteira do NESPREV, a composição por segmento, o percentual de alocação por grau de risco, o comparativo entre os percentuais de alguns benchmarks e a rentabilidade do mês, a evolução patrimonial na forma de gráfico, bem como o valor alocado em cada instituição financeira e a renda fixa versus a renda variável com os montantes em cada segmento, bem como, o comparativo trimestral de fundos de investimentos RPPS. As operações em renda variável, devem ser feitas considerando a posição diária da bolsa e o momento de queda para compra e posterior venda, levando em consideração a estratégia do NESPREV que é ganhar em torno de um por cento líquido em cada operação. Para o repasse da competência de Março/2024, que conforme sugestão da empresa de assessoria e analisando a lâmina comparativa optou-se por fundo atrelado ao CDI, aplicar o repasse no fundo ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ: 00.832.435/0001-00, Enquadramento: Art.7ºIII,A, Taxa de Adm: 0,18% e Disponibilidade dos recursos: D+0, com a finalidade de proteção da carteira, essa foi a motivação da tomada de decisão para o fundo mencionado. Com relação a execução do orçamento do RPPS, foram analisados os balancetes orçamentários das despesas, por elemento da despesa, na vinculação 0800 e 0802, onde os mesmos estão em conformidade com o previsto para o exercício de 2024, ou seja, dotação inicial, empenhado no mês e liquidado no mês. Na presente data a contabilidade ainda não disponibilizou o mês de março para fins de análise. De acordo com os relatórios analisados e anexos a presente ata, nota-se que não estamos enfrentando dificuldades no tocante ao fluxo de caixa e de investimentos, pois a receita mensal que entra em favor do NESPREV cumpre com o pagamento dos benefícios e despesas administrativas da competência e sobra recursos para incorporar o patrimônio. Bem como, segundo estudo de ALM não temos problemas em comprometer um grande percentual de recursos do NESPREV em longo prazo, pois a ALM

previu a possibilidade de comprometer até 80% dos recursos. Com isso, assim que for possível devemos iniciar com a compra de títulos públicos, com a finalidade de garantir a meta atuarial. Até a presente data não foi ofertado ao NESPREV nenhuma proposta de investimento, para tanto não se faz necessário análises técnicas, bem como identificar e avaliar os riscos de cada proposta, incluídos os riscos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional, jurídico e sistêmico. Foi realizado um pequeno ajuste na carteira de investimentos visando uma adequação para as aplicações do RPPS. Consideramos a posição atual dos investimentos, o perfil de investidor do RPPS e o cenário atual e suas expectativas, conforme análise da lâmina com o retorno dos fundos realocados. Onde o atual cenário para os investimentos, colocamos que no ambiente externo, os mercados seguem atentos às falas de dirigentes do FED em busca de pistas sobre os próximos passos da autoridade monetária. Analisando por região nos EUA, o Fed (banco central americano) manteve os juros entre 5,25% e 5,50% ao ano e prevê três cortes ao longo do ano. Em relação ao mercado de trabalho, segue forte. Foram gerados 275 mil novos postos de trabalho em janeiro, resultado superior à mediana das expectativas. Por sua vez, a taxa de desemprego subiu de 3,7% para 3,9%. Quanto à inflação, o índice de preços ao consumidor (CPI, na sigla em inglês) subiu para 0,4%, ficando em linha com as expectativas. Além disso, destacamos que o Congresso dos EUA chegou a um acordo para manter o financiamento do governo até o final do ano fiscal que começou em outubro, evitando uma possível paralisação. Em relação à Zona do Euro, a inflação recuou em fevereiro de 2,8% para 2,6%. Por conseguinte, a expectativa é de manutenção dos juros em seu atual recorde, durante o primeiro semestre de 2024, com a taxa permanecendo em 4% ao ano. Na China, segunda maior economia do mundo, o governo anunciou uma série de medidas para impulsionar a economia do país, dentre as medidas destacam um corte na taxa de compulsório que deve injetar cerca de 1 trilhão de yuans na economia, em um cenário em que a atividade industrial vem registrando queda em meio a crise imobiliária do país. Em relação ao Brasil, o IPCA foi de 0,16%, ficando bem abaixo do esperado. No ano, o IPCA acumula alta de 1,42% e, nos últimos 12 meses, de 3,93%. A desaceleração decorreu da queda nos grupos alimentação no domicílio, que desacelerou de 1,12% em fevereiro para 0,59% em março e Transportes com baixa de 0,33%, houve queda nos preços da passagem aérea (-9,14%). Quanto aos juros, o Copom promoveu o sexto corte seguido na Selic levando a taxa para 10,75%, contudo, em comunicado divulgado após a decisão, alterou o trecho presente em comunicados anteriores sinalizando apenas a possibilidade de uma redução de "mesma magnitude" (0,5 p.p.) para a próxima reunião agendada para maio. Foram realizadas as movimentações: Resgate no valor de R$500.000,00 do CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97, Enquadramento: Art.7ºI, b e Disponibilidade dos recursos: D+0 e aplicação no valor de R$500.000,00 no ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, CNPJ: 09.093.883/0001-04, Enquadramento: Fundos de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7º, V, b, Disponibilidade dos recursos: D+0 e Taxa de Adm.: 0,25%. Onde o *Objetivo do*

Fundo é Buscar rentabilidade compatível com investimentos tradicionais de renda fixa e tem como c*aracterística do ativo: a*plica, no mínimo, 95% dos seus recursos em cotas de FIs e FICs da classe Renda Fixa. Os títulos privados que comporão a carteira dos Fundos Investidos deverão ser reconhecidamente de baixo risco de crédito. Sugerida algumas realocações: resgate de R$ 300.000,00 do Fundo BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP, CNPJ: 04.828.795/0001-61 e aplicar no Fundo BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA, CNPJ: 21.007.180/0001-03. Resgate de R$ 500.000,00 do Fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ: 35.292.588/0001-89 e aplicar no Fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP, CNPJ: 13.077.418/0001-49. Resgatar R$ 800.000,00 do Fundo CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, CNPJ: 10.740.658/0001-93 e aplicar nos Fundos CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97 o valor de R$ 250.000,00, CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, CNPJ: 11.060.913/0001-10 o valor de R$ 300.000,00, e CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, CNPJ: 14.386.926/0001-71 o valor de R$ 250.000,00. Resgate de R$ 500.000,00 do Fundo SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP, CNPJ: 13.081.159/0001-20 e aplicar no Fundo SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA, CNPJ: 24.634.187/0001-43. Sendo estes os assuntos a serem tratados, encerra-se a presente ata, que após lida e estando em conformidade é assinada por todos os presentes. Nova Esperança do Sul - RS, 17 de abril de 2024.

RELATÓRIO ENQUADRAMENTO - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 4.963/2021			PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	3.498.462,15	Art. 7º, I, "b"	10,79%	-	-	-	4.032.242.543,92	0,09%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.077.771,16	Art. 7º, I, "b"	3,32%	-	-	-	739.119.850,31	0,15%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	768.381,12	Art. 7º, I, "b"	2,37%	-	-	-	715.597.004,24	0,11%	ENQUADRADO
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	707.790,58	Art. 7º, I, "b"	2,18%	-	-	-	428.594.333,33	0,17%	ENQUADRADO
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	74.262,33	Art. 7º, I, "b"	0,23%	-	-	-	393.060.163,04	0,02%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	768.989,37	Art. 7º, I, "b"	2,37%	-	-	-	6.783.435.564,44	0,01%	ENQUADRADO
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	188.682,34	Art. 7º, I, "b"	0,58%	-	-	-	5.324.825.927,52	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	413.263,12	Art. 7º, I, "b"	1,27%	-	-	-	3.885.045.033,34	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	516.292,46	Art. 7º, I, "b"	1,59%	-	-	-	1.888.501.228,55	0,03%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	460.167,28	Art. 7º, I, "b"	1,42%	-	-	-	5.431.217.487,91	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.166.797,95	Art. 7º, I, "b"	6,68%	-	-	-	5.081.326.495,59	0,04%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.954.209,30	Art. 7º, I, "b"	9,11%	-	-	-	7.792.392.111,13	0,04%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.709.713,92	Art. 7º, I, "b"	11,44%	-	-	-	5.029.824.301,86	0,07%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.898.854,84	Art. 7º, I, "b"	8,94%	-	-	-	667.779.253,33	0,43%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.206.035,23	Art. 7º, I, "b"	3,72%	-	-	-	8.612.056.482,37	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.363.654,50	Art. 7º, I, "b"	4,20%	-	-	-	13.231.140.496,66	0,01%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1.840.991,84	Art. 7º, I, "b"	5,68%	-	-	-	2.408.073.226,30	0,08%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**24.614.319,50**	**75,89%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	183.176,18	Art. 7º, III, "a"	0,56%	-	-	-	914.490.517,61	0,02%	ENQUADRADO
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	149.999,67	Art. 7º, III, "a"	0,46%	-	-	-	16.860.564.075,44	0,00%	ENQUADRADO
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	178.937,41	Art. 7º, III, "a"	0,55%	-	-	-	335.098.660,67	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.575.032,69	Art. 7º, III, "a"	11,02%	-	-	-	16.216.695.874,70	0,02%	ENQUADRADO
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	101.473,74	Art. 7º, III, "a"	0,31%	-	-	-	428.881.205,20	0,02%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	509.873,35	Art. 7º, III, "a"	1,57%	-	-	-	884.093.249,80	0,06%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.180.476,14	Art. 7º, III, "a"	3,64%	-	-	-	750.588.412,17	0,16%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**5.878.969,18**	**18,13%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	788.621,46	Art. 7º, V, "b"	2,43%	-	-	-	1.454.899.490,57	0,05%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**788.621,46**	**2,43%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	179.433,03	Art. 8º, I	0,55%	-	-	-	293.755.946,84	0,06%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**179.433,03**	**0,55%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	73.384,42	Art. 8º, II	0,23%	-	-	-	11.816.135.098,01	0,00%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**73.384,42**	**0,23%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	183.053,15	Art. 9º, A, III	0,56%	-	-	-	2.280.222.056,45	0,01%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**183.053,15**	**0,56%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	40.485,81	Art. 10º, I	0,12%	-	-	-	337.389.051,14	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	237.316,34	Art. 10º, I	0,73%	-	-	-	1.864.604.527,50	0,01%	ENQUADRADO

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 4.963/2021			PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	223.317,78	Art. 10º, I	0,69%	-	-	-	1.243.282.265,99	0,02%	ENQUADRADO
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	215.728,97	Art. 10º, I	0,67%	-	-	-	291.825.473,23	0,07%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**716.848,90**	**2,21%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
TOTAL APLICAÇÕES:	**32.434.629,64**			-	-	-	-	-	-

"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".

Março/2024.

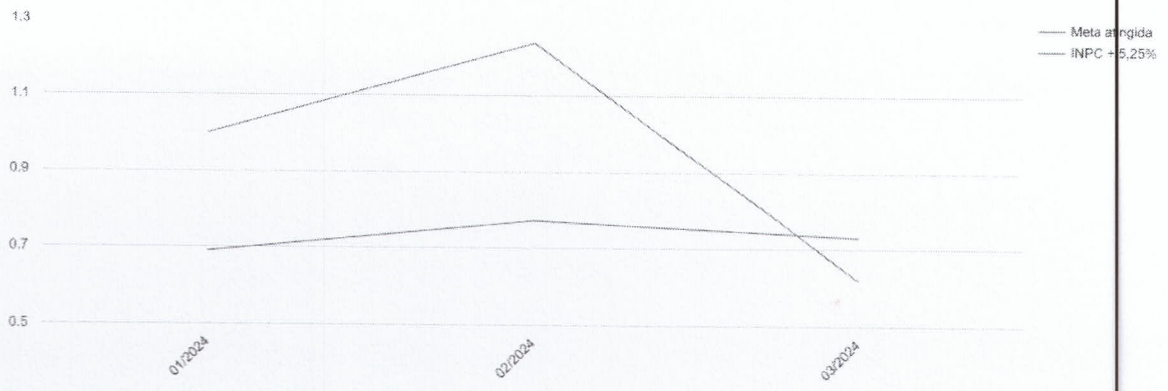
Relatório Rentabilidade x Meta RPPS - NOVA ESPERANÇA DO SUL

RELATÓRIO DA RENTABILIDADE - RPPS: NOVA ESPERANÇA DO SUL - 03/2024			
Fundo de investimento	**Rendimentos R$**	**% Rentab. Ano**	**% Meta de 2024**
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 89.706,53	2,64%	**91,51%**
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R$ 22.754,27	2,07%	**71,92%**
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	R$ 11.803,47	1,57%	**54,47%**
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R$ 19.132,72	2,78%	**96,30%**
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R$ 1.448,04	2,54%	**88,06%**
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 15.172,68	2,41%	**83,48%**
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 904,56	2,29%	**79,21%**
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 121,45	0,07%	**2,30%**
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 200,02	0,11%	**3,68%**
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 3.829,68	2,65%	**91,70%**
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	R$ 2.828,13	1,61%	**55,66%**
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 11.373,87	-0,07%	**-2,51%**
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 14.335,31	-0,17%	**-5,81%**
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 94.683,02	2,72%	**94,30%**
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R$ 7.899,44	1,80%	**62,33%**
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 44.932,83	2,08%	**72,11%**
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 58.109,67	2,01%	**69,55%**
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 4.714,66	0,13%	**4,41%**
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 45.545,70	1,60%	**55,51%**
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 31.831,39	2,47%	**85,63%**
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 36.772,58	2,55%	**88,47%**
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	R$ -917,32	-0,65%	**-22,44%**
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R$ 23.763,33	11,13%	**385,71%**
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 23.850,18	14,98%	**519,28%**
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R$ 5.083,39	2,33%	**80,74%**
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 25.067,94	3,28%	**113,80%**
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	R$ 1.502,75	-4,53%	**-156,92%**
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	R$ -296,99	-0,29%	**-10,12%**
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R$ 21.824,05	11,26%	**390,13%**
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R$ 12.640,04	2,54%	**88,11%**
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	R$ 19.298,93	1,67%	**57,87%**
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	R$ 47.222,63	2,63%	**91,25%**
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R$ 974,82	-4,19%	**-145,31%**
RENTABILIDADE ACUMULADA:	**R$ 698.113,75**		

RPPS	**NOVA ESPERANÇA DO SUL**	
	Mensal	**Ano**
Data Base	**03/2024**	**2024**
Rentabilidade R$	**R$ 235.914,37**	**R$ 698.113,75**
Rentabilidade %	**0,73%**	**2,2052%**
Meta Política de Investimento		**INPC + 5,25%**
Meta periodo %	**0,62%**	**2,88%**
% alcançado da meta no período	**118,53%**	**76,44%**

Março/2024.

Gráfico - Rentabilidade x Meta (mês a mês)



"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".

CONSULTA APR - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV

Número	Fundo de Investimento	CNPJ	Data	Valor R$	Lançamento	Cota	Qtd. Cotas	PL	Status	Publicado?
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	07/03/2024	177,78	Aplicação	3,31232000	53,67235050	389.589.140,91	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	07/03/2024	2.064,20	Resgate	3,31232000	623,18858081	389.589.140,91	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	07/03/2024	471,37	Resgate	3,31232000	142,30811033	389.589.140,91	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	08/03/2024	491,85	Resgate	3,31369000	148,42969620	391.368.346,31	Não gerado	Sim
0	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	08/03/2024	1.822,00	Aplicação	3,12565082	582,91860091	17.120.187.769,62	Não gerado	Sim
0	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	10.406.511/0001-61	08/03/2024	72.282,88	Aplicação	123,34956500	586,00028302	12.630.995.505,36	Não gerado	Sim
0	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	13.081.159/0001-20	08/03/2024	6.053,01	Aplicação	3,73818680	1.619,23689849	737.319.484,97	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	11/03/2024	100,00	Resgate	3,31502000	30,16573052	387.954.211,45	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	11/03/2024	7.076,70	Resgate	3,31502000	2.134,73825196	387.954.211,45	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	12/03/2024	72.282,88	Resgate	2,17395000	33.249,55955749	3.965.787.425,56	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	12/03/2024	638,91	Resgate	3,31639000	192,65225139	389.277.612,30	Não gerado	Sim
0	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	10.406.511/0001-61	12/03/2024	72.995,51	Resgate	123,92827100	589,01418870	12.690.254.962,71	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	13/03/2024	100,00	Resgate	3,31778000	30,14063621	390.956.316,95	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	15/03/2024	72.995,51	Resgate	2,17680000	33.533,40224182	3.978.220.307,05	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	15/03/2024	250.747,78	Aplicação	2,17680000	115.191,00514517	3.978.220.307,05	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	20/03/2024	104.756,76	Resgate	2,17958000	48.062,81944228	4.051.778.813,74	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	20/03/2024	16.787,64	Aplicação	3,32461000	5.049,50655866	401.073.356,40	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	20/03/2024	8.730,53	Resgate	3,32461000	2.626,03132397	401.073.356,40	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	21/03/2024	8.524,19	Resgate	3,32595000	2.562,93389859	401.361.062,38	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	22/03/2024	178.458,21	Aplicação	2,18143000	81.807,90123910	3.940.861.827,90	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	22/03/2024	162,01	Resgate	3,32732000	48,69083827	402.278.613,74	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	22/03/2024	100,00	Aplicação	3,32732000	30,05421781	402.278.613,74	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	25/03/2024	178.458,21	Resgate	2,18230000	81.775,28754067	3.931.985.747,30	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	25/03/2024	10.949,62	Aplicação	2,18230000	5.017,46780919	3.931.985.747,30	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	25/03/2024	2.220,00	Resgate	3,32858000	666,95107223	400.117.421,05	Não gerado	Sim
0	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.898.280/0001-13	26/03/2024	178.458,21	Aplicação	2,78077440	64.175,72385592	292.041.482,66	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	27/03/2024	227,69	Resgate	3,33110000	68,35279637	390.750.472,65	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	27/03/2024	116.004,67	Resgate	3,47148200	33.416,46881649	8.602.334.771,44	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	28/03/2024	638,91	Aplicação	2,18489000	292,42204413	4.032.242.543,92	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	28/03/2024	3.629,33	Resgate	3,33238000	1.089,11048560	393.060.163,04	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	28/03/2024	18.492,93	Aplicação	3,33238000	5.549,46614732	393.060.163,04	Não gerado	Sim
			Aplicações:	**734.968,97**						
			Resgates:	**-651.930,32**						

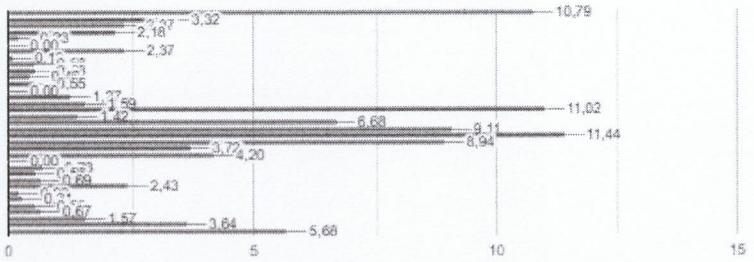
"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".

Relatório Risco da Carteira

RPPS	NOVA ESPERANÇA DO SUL	VAR(95%)		
CNPJ	FUNDO DE INVESTIMENTO	MÊS	ANO	SALDO
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,01%	3.498.462,15
21.007.180/0001-03	BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,48%	0,49%	1.077.771,16
04.828.795/0001-81	BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,48%	0,50%	768.381,12
46.521.007/0001-50	BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,20%	0,27%	707.790,58
11.311.874/0001-86	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,01%	0,01%	74.262,33
02.430.487/0001-78	BANRISUL SUPER FI RENDA FIXA	0,01%	0,01%	0,00
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	0,07%	768.989,37
10.418.362/0001-50	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,46%	0,40%	40.485,81
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	1,08%	183.176,18
07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	1,08%	188.682,34
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,01%	149.999,67
24.022.566/0001-82	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,78%	0,79%	178.937,41
44.683.378/0001-02	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	-	0,00
20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	2,69%	413.263,12
50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	2,80%	516.292,46
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,01%	0,02%	3.575.032,69
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,56%	0,47%	460.167,28
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52%	0,51%	2.166.797,95
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,44%	0,47%	2.954.209,30
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,08%	1,07%	3.709.713,92
11.061.217/0001-28	CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,47%	0,49%	2.898.854,84
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%	0,10%	1.206.035,23
05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,07%	0,05%	1.363.654,50
44.683.343/0001-73	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	1,95%	2,01%	0,00
30.036.235/0001-02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	4,59%	4,97%	237.316,34
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,89%	6,74%	183.053,15
14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,27%	0,22%	223.317,78
10.783.480/0001-68	DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,11%	0,08%	788.621,46
10.406.511/0001-61	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	5,01%	5,83%	73.384,42
05.073.656/0001-58	ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1,26%	1,32%	101.473,74
11.898.280/0001-13	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,58%	5,22%	179.433,03
24.633.818/0001-00	SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	4,62%	5,00%	215.728,97
19.196.599/0001-09	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,09%	0,10%	509.873,35
13.081.159/0001-20	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,71%	0,74%	1.180.476,14
24.634.187/0001-43	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,01%	0,01%	1.840.991,84
			Total:	**R$ 32.434.629,64**

VAR (95%): O VaR indica a perda percentual máxima esperada para um ativo ou portfólio de investimentos, dado um prazo, com um certo nível de confiança. Por exemplo, se o VaR de 1 dia de um fundo é de 4%, com um nível de confiança 95%, significa que, estatisticamente, temos 95% de certeza que, se houver uma perda de hoje para amanhã, o prejuízo máximo será de 4%

% ATIVOS vs RISCO



"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".

RELATÓRIO RENTABILIDADE POR FUNDO - NOVA ESPERANÇA DO SUL - 03/2024

Fundo de investimento	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	Saldo Atual	Rentab. obtida na aplicação	% da meta do mês
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 3.456.725,43	R$ 440.794,52	R$ 428.493,36	R$ 29.435,56	R$ 3.498.462,15	0,85%	136,76%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R$ 1.068.879,28	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 8.891,88	R$ 1.077.771,16	0,83%	134,18%
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	R$ 764.478,28	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 3.902,84	R$ 768.381,12	0,51%	82,34%
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R$ 701.366,98	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 6.423,60	R$ 707.790,58	0,92%	147,72%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R$ 72.608,42	R$ 35.558,35	R$ 34.436,78	R$ 532,35	R$ 74.262,33	0,81%	131,26%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 763.138,94	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 5.850,43	R$ 768.989,37	0,77%	123,65%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 40.165,91	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 319,89	R$ 40.485,81	0,80%	128,46%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 183.096,84	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 79,34	R$ 183.176,18	0,04%	6,99%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 188.569,93	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 112,41	R$ 188.682,34	0,06%	9,62%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 146.913,95	R$ 1.822,00	R$ 0,00	R$ 1.263,72	R$ 149.999,67	0,85%	137,55%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	R$ 178.062,58	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 874,83	R$ 178.937,41	0,49%	79,24%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 409.507,17	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 3.755,95	R$ 413.263,12	0,92%	147,93%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 511.563,36	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 4.729,10	R$ 516.292,46	0,92%	149,10%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 3.544.252,48	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 30.780,21	R$ 3.575.032,69	0,87%	140,07%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R$ 457.523,60	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 2.643,67	R$ 460.167,28	0,58%	93,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 2.147.512,31	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 19.285,64	R$ 2.166.797,95	0,90%	144,85%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 2.932.139,38	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 22.069,93	R$ 2.954.209,30	0,75%	121,40%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 3.707.614,48	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 2.099,44	R$ 3.709.713,92	0,06%	9,13%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 2.884.035,13	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 14.819,71	R$ 2.898.854,84	0,51%	82,88%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 1.311.637,00	R$ 0,00	R$ 116.004,67	R$ 10.402,90	R$ 1.206.035,23	0,80%	128,45%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 1.352.910,85	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 10.743,66	R$ 1.363.654,50	0,79%	128,08%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R$ 229.525,07	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 7.791,27	R$ 237.316,34	3,39%	547,50%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 176.900,75	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 6.152,39	R$ 183.053,15	3,48%	560,95%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R$ 221.769,09	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 1.548,69	R$ 223.317,78	0,70%	112,64%
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 780.613,55	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 8.007,91	R$ 788.621,46	1,03%	165,46%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	R$ 73.892,30	R$ 72.282,88	R$ 72.995,51	R$ 204,75	R$ 73.384,42	-0,69%	-110,86%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	R$ 101.470,20	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 3,54	R$ 101.473,74	0,00%	0,56%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R$ 0,00	R$ 178.458,21	R$ 0,00	R$ 974,82	R$ 179.433,03	-2,23%	-359,04%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R$ 208.478,46	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 7.250,51	R$ 215.728,97	3,48%	560,94%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R$ 505.748,83	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 4.124,52	R$ 509.873,35	0,82%	131,54%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	R$ 1.168.923,36	R$ 6.053,01	R$ 0,00	R$ 5.499,78	R$ 1.180.476,14	0,47%	75,69%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	R$ 1.825.652,68	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 15.339,16	R$ 1.840.991,84	0,84%	135,52%
	R$ 0,00	**R$ 734.968,97**	R$ 651.930,32	**R$ 235.914,37**	**R$ 32.434.629,64**		

"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura

SGI - Sistema de Gestão em Investimentos

Porto Alegre, 22 de abril de 2024

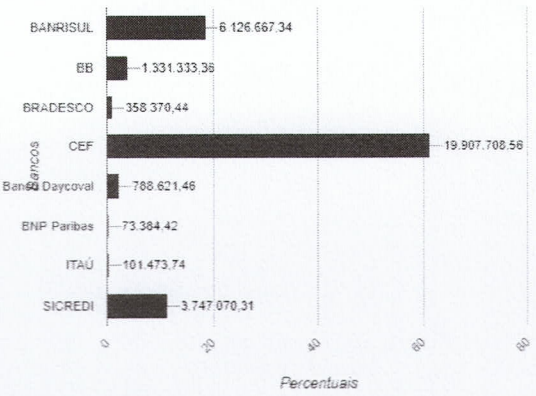
RELATÓRIO DINÂMICO - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	CNPJ	R$	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	R$ 3.498.462,15	10,79%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	21.007.180/0001-03	R$ 1.077.771,16	3,32%
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	04.828.795/0001-81	R$ 768.381,12	2,37%
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	46.521.007/0001-50	R$ 707.790,58	2,18%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	R$ 74.262,33	0,23%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	R$ 768.989,37	2,37%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	10.418.362/0001-50	R$ 40.485,81	0,12%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.861.554/0001-22	R$ 183.176,18	0,56%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.442.078/0001-05	R$ 188.682,34	0,58%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R$ 149.999,67	0,46%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	24.022.566/0001-82	R$ 178.937,41	0,55%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	20.139.595/0001-78	R$ 413.263,12	1,27%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	50.635.944/0001-03	R$ 516.292,46	1,59%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R$ 3.575.032,69	11,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	R$ 460.167,28	1,42%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	R$ 2.166.797,95	6,68%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	R$ 2.954.209,30	9,11%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	R$ 3.709.713,92	11,44%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.061.217/0001-28	R$ 2.898.854,84	8,94%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	R$ 1.206.035,23	3,72%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	05.164.356/0001-84	R$ 1.363.654,50	4,20%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	R$ 237.316,34	0,73%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	R$ 183.053,15	0,56%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	R$ 223.317,78	0,69%
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	10.783.480/0001-68	R$ 788.621,46	2,43%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	10.406.511/0001-61	R$ 73.384,42	0,23%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	05.073.656/0001-58	R$ 101.473,74	0,31%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	24.633.818/0001-00	R$ 215.728,97	0,67%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	19.196.599/0001-09	R$ 509.873,35	1,57%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	13.081.159/0001-20	R$ 1.180.476,14	3,64%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	24.634.187/0001-43	R$ 1.840.991,84	5,68%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.898.280/0001-13	R$ 179.433,03	0,55%
		Total: **R$ 32.434.629,64**	**100,00%**

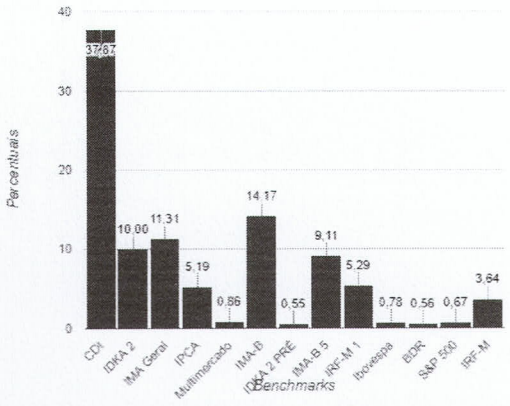
COMPETÊNCIA	SALDO RPPS	RENDIMENTOS DO ANO	RENTABILIDADE MÊS	RENTABILIDADE ACUMULADA	META ATUARIAL ACUMULADA
03/2024	**R$ 32.434.629,64**	**R$ 698.113,75**	**0,73%**	**2,21%**	**2,88%**

Porto Alegre, 22 de abril de 2024

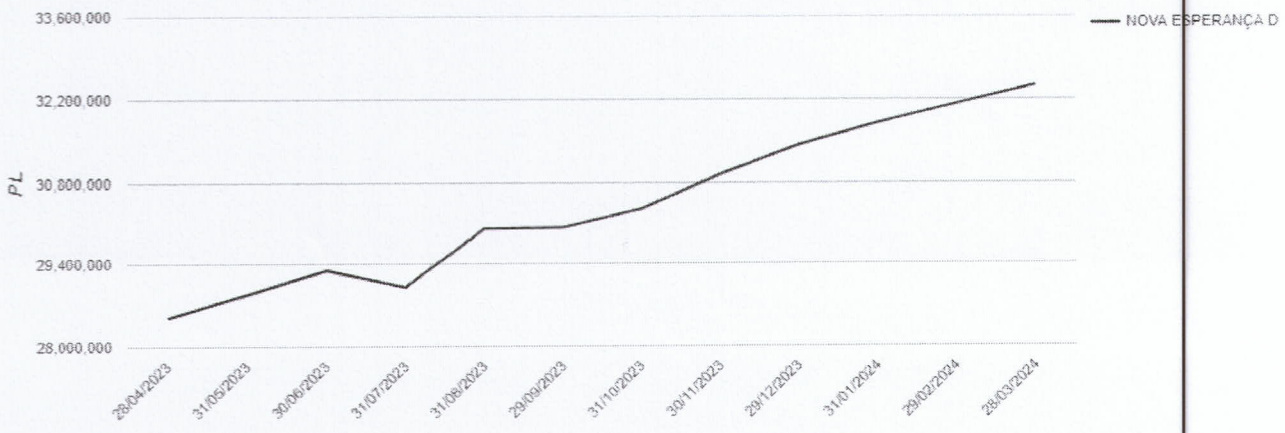
Percentual por Instituições Financeiras



Percentual por Benchmark



Evolução Patrimonial em R$



"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".

Boletim Econômico Semanal

12 de abril de 2024

Retrospectiva

A semana foi marcada pela divulgação de índices de inflação nos EUA e no Brasil. No Brasil, segundo o IBGE, o IPCA desacelerou em março e variou 0,16%, após fechar fevereiro em 0,83%. Dos nove grupos pesquisados, seis tiveram alta na passagem de fevereiro para março. A desaceleração pode ser explicada a pelo fato de que, em fevereiro, os preços da Educação tiveram alta significativa por conta dos reajustes habitualmente praticados no início do ano letivo, o que não aconteceu em março. Assim, no ano, o IPCA acumula alta de 1,42% e, nos últimos 12 meses, de 3,93%. Destaca-se também que o governo discute reduzir a meta fiscal de 2025 de um superávit de 0,5% do PIB para um resultado entre 0,0% e 0,25%.

Já nos EUA, a inflação ao consumidor (CPI) subiu 0,4% em março informou o Escritório de Estatísticas do Trabalho. Com o resultado acima do esperado reduziram as expectativas do início do corte de juros americano ocorrer em junho.

Renda Variável

O IBOVESPA, fechou a semana em baixa de 0,7% aos 125.946 pontos com índice sendo impactado pelas maiores preocupações com os juros nos EUA e o aumento nas tensões geopolíticas.

Já as bolsas dos EUA, fecharam a semana em baixa com ao aumento da aversão ao risco nos mercados globais com o aumento da tensão Israel e Irã levam cautela aos investidores, que temem as repercussões de uma escalada no conflito.

Renda Fixa

Na Renda Fixa, a curva de juros encerrou novamente com viés de alta, com maior intensidade nos vencimentos intermediários de longos, continuando a precificar que a taxa Selic encerre o ano entre 9,75% e 10% e acompanhando a maior volatilidade dos títulos americanos ao longo da semana. Desse modo, os índices da Anbima de curto e médio prazo seguem positivos no ano, já os de prazos mais longos seguem em baixa. Logo, seguimos no viés de cautela, dando preferência por ativos de curto e médio prazo e indo aos poucos para os de longo prazo com o intuito de obter ganhos dentro deste contexto. Sempre considerando a distribuição das alocações e as nossas sugestões.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO
Av. Getúlio Vargas, 1151 Sala 1611 | Menino Deus | Porto Alegre 51 3207.8059 | www.referencia.poa.br

Retorno da Semana

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Abaixo elaboramos uma tabela comparativa com o retorno dos principais benchmarks de Renda Fixa e Renda Variável.

	Retorno		
	Na Semana	abr/24	Ano
RENDA FIXA			
DI			
CDI	0,20%	0,40%	3,04%
Duração Constante			
IDkA IPCA 2 Anos	-0,28%	-0,13%	2,10%
Formado por Títulos da Dívida Pública			
IMA Geral	0,01%	-0,05%	1,58%
Formado por TP indexados ao IPCA			
IMA-B	-0,23%	-0,57%	-0,40%
IMA-B 5	-0,18%	-0,03%	2,03%
IMA-B 5+	-0,27%	-1,08%	-2,57%
Prefixados			
IRF-M	-0,06%	-0,29%	1,29%
IRF-M 1	0,15%	0,28%	2,74%
IRF-M 1+	-0,16%	-0,54%	0,83%
RENDA VARIÁVEL			
Ibovespa	-0,67%	-1,69%	-6,14%
IBX	-0,62%	-1,60%	-5,82%
MSCI WORLD	0,14%	0,24%	12,18%
S&P 500	0,14%	0,24%	13,96%

Resumo Relatório FOCUS

- Atividade Econômica – PIB

As estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2024, foram de 1,95%. Já para 2025, as expectativas dos economistas consultados quanto as suas estimativas de crescimento ficaram em 2%.

- INFLAÇÃO

Os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 3,71% para o final de 2024. Para 2025 a sua estimativa ficou em 3,56%.

- IPCA[1]

No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de abril ficaram em 0,24%. Para o mês de maio, a projeção foi também de 0,24%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 3,53%.

➢ INPC[2]

A projeção para o ano de 2024 ficou em 3,25%, conforme a Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda.

Projeção Meta Atuarial 2024			
IPCA + 5,25%	9,30%	INPC + 5,25%	9,50%
IPCA + 5,10%	8,99%	INPC + 5,10%	9,19%

➢ **IPCA ADMINISTRADOS**

No Brasil, o termo "IPCA Administrados" se refere aos preços estabelecidos por contrato ou órgão público. O "IPCA Administrados" está dividido nos seguintes grupos: os que são regulados ao nível federal pelo próprio governo federal ou por agências reguladoras e os que são determinados por governos estaduais e municipais. A expectativa do mercado financeiro para o IPCA administrados de 2024 foi de 4,08%. Para 2025, a projeção ficou em 3,93%.

Selic

As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2024, foram estimadas em 9,00%. Para 2025 as projeções foram de 8,50%.

Câmbio e Balança Comercial

O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2024 em R$4,97, e estima a taxa em R$5,00 para 2025. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superavit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2024 em US$79,75 bilhões e para o ano de 2025, as estimativas dos agentes ficaram em US$75 bilhões.

Os agentes do mercado financeiros estimaram uma projeção para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em US$67 bilhões para o ano 2024. Para 2025, a projeção foi de US$73,40 bilhões.

Dívida Pública e Resultado Primário

A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 63,77%. Para 2025, a projeção ficou em 66,27%. Já a projeção para o Resultado Primário ficou em -0,70%. Para 2025, a projeção ficou em -0,60%.

	2024				2025				2026		2027	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp semanal*	Hoje	Comp semanal*	Hoje	Comp semanal*
IPCA (%)	3,75	3,76	3,71	▼ (1)	3,52	3,53	3,56	▲ (2)	3,50	= (41)	3,50	= (41)
PIB (var. %)	1,80	1,90	1,95	▲ (9)	2,00	2,00	2,00	= (18)	2,00	= (36)	2,00	= (38)
CÂMBIO (R$/US$)	4,95	4,95	4,97	▲ (1)	5,00	5,00	5,00	= (14)	5,03	▼ (1)	5,07	= (3)
SELIC (% a.a.)	9,00	9,00	9,13	▲ (1)	8,50	8,50	8,50	= (10)	8,50	= (37)	8,50	= (36)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

Fonte: BACEN

12/04/2024 EQUIPE TÉCNICA REFERÊNCIA

[1]O IPCA é calculado pelo IBGE desde 1980, se refere às famílias com rendimento de 01 a 40 salários mínimos e abrangem dez regiões metropolitanas do país além dos municípios de Goiânia, Campo Grande e de Brasília.

[2]O INPC é calculado pelo IBGE desde 1979, se refere às famílias com rendimento monetário de 01 a 05 salários mínimos, sendo o chefe assalariado, e abrange dez regiões metropolitanas do país, além dos municípios de Goiânia, Campo Grande e de Brasília.

COMPARATIVO TRIMESTRAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RPPS

MARÇO DE 2024

INTRODUÇÃO

A **REFERÊNCIA GESTÃO E RISCO** empresa especializada e credenciada na CVM, atuando desde 2011, não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nestes rankings são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito.

Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento profissional. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerada uma oferta para compra de cotas de fundos de investimentos.

Leia o Prospecto e o Regulamento antes de investir, bem como analise o enquadramento da Resolução 4.963/2021. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito.

Os rankings compreendem Fundos de Investimentos selecionados segundo alguns critérios pré-definidos. Nesse sentido, ressalta-se que estes ativos foram classificados de acordo com a categoria de análise, tendo sido utilizada a rentabilidade do ano de 2024, só foram considerados fundos com mais de 4 (quatro) cotistas e que estão sendo utilizados por nossos clientes.

Os registros ainda contemplam dados sobre o retorno no mês, ano e doze meses, além da medida de risco VaR (Value at Risk) com intervalo de confiança de 95% e mais o Índice Sharpe CDI.

- *Var (95%): O VaR indica a perda percentual máxima esperada para um ativo ou portfólio de investimentos, dado um prazo, com um certo nível de confiança. Por exemplo, se o VaR de 1 dia de um fundo é de 4%, com um nível de confiança 95%, significa que, estatisticamente, temos 95% de certeza que, se houver uma perda de hoje para amanhã, o prejuízo máximo será de 4%;*
- *Sharpe: Índice Sharpe, por sua vez, é uma medida que tem por objetivo avaliar o desempenho do fundo através da relação risco vs. retorno, já descontado uma taxa de juros de livre risco, ou seja, procura avaliar se o retorno obtido pelo fundo condiz com os riscos assumidos. Este índice foi desenvolvido basicamente porque fica muito difícil comparar a rentabilidade dos fundos de investimentos, visto que todos possuem características diferentes, como por exemplo composição de ativos, patrimônios totais e períodos de existência.*

Nos relatórios comparativos consideramos se os ativos possuem enquadramento perante a Resolução 4.963/2021. Os regulamentos dos fundos listados foram obtidos diretamente através das informações disponibilizadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Essa estratégia foi adotada para prover plena confiabilidade aos dados obtidos, ao eliminar intermediários na obtenção das informações.

O período analisado estende-se do exercício de 2023, analisando mês, ano e os últimos 12 meses, data-base 28 de março de 2024, de forma há totalizar o ano vigente para a análise. Os fundos foram comparados quanto à sua rentabilidade e risco no período supracitado.

O objetivo desse trabalho é apresentar as características mais importantes dos fundos de investimento em questão, e agrupá-los em função dessas características. A partir desse agrupamento, os fundos serão classificados quanto a seu desempenho no ano, e será possível elaborar um ranking para a rentabilidade dos mesmos.

Todas as informações foram obtidas a partir de fontes privadas ou públicas consideradas confiáveis. Para fins de visualização, sabedores que a indústria de fundos de investimento possui muitos ativos, iremos utilizar como parâmetro por categoria, com no máximo de 50 fundos a serem demonstrados em nosso relatório, mas para nossa análise foram considerados todos.

Fundos Referenciados DI:

Os fundos Referenciados DI têm este nome, pois sua rentabilidade é atrelada (referenciada) no DI ou CDI.

Eles são a porta de entrada da maioria dos investidores no "mundo dos fundos de investimentos", estes fundos têm a maioria de seu capital em Títulos Públicos atrelados à SELIC e por este motivo são os menos voláteis do mercado. Normalmente os melhores fundos de investimentos referenciados DI, ou seja, os mais estáveis e principalmente mais rentáveis são aqueles que cobram as menores taxas de administração.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
			de Cotistas	no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	nos últimos	IPCA + 5,25%
		28/03/2024			12 meses		12 meses			12 meses	ANO 2024
01	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	R$ 4.860.038.999,31	46.289	0,86%	1,24%	-0,37	-86,48%	0,79%	3,51%	10,09%	129,04%
02	BB ASSET ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	R$ 9.889.010,93	2.270	0,83%	1,17%	-0,49	-0,95	0,77%	3,44%	10,02%	126,45%
03	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 10.645.688.775,75	452	0,06%	0,04%	16,52	8,82	0,91%	2,92%	13,58%	107,35%
04	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R$ 2.116.014.477,97	169	0,03%	0,05%	18,12	5,18	0,94%	2,86%	13,24%	105,02%
05	SANTANDER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 5.383.579.949,68	411	0,06%	0,05%	11,88	7,46	0,88%	2,84%	13,45%	104,32%
06	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 5.551.814.336,71	409	0,03%	0,04%	13,43	8,60	0,90%	2,80%	13,53%	102,95%
07	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 2.837.635.942,66	464	0,03%	0,04%	9,34	7,00	0,86%	2,79%	13,37%	102,59%
08	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 16.216.695.874,70	995	0,02%	0,04%	15,08	6,95	0,87%	2,72%	13,23%	99,98%
09	CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 14.294.682.938,72	18.860	0,02%	0,04%	8,89	6,95	0,87%	2,72%	13,25%	99,88%
10	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R$ 6.030.179.613,18	445	0,04%	0,05%	1,80	5,26	0,85%	2,70%	13,26%	99,17%
11	BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	R$ 1.220.798.704,92	3.849	0,03%	0,04%	1,30	-1,62	0,84%	2,65%	12,51%	97,36%
12	SANTANDER MAIS FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 1.377.901.452,61	6.209	0,06%	0,05%	-5,63	-0,61	0,81%	2,65%	12,58%	97,28%
13	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 16.860.564.075,44	1.141	0,01%	0,03%	7,94	0,50	0,85%	2,65%	12,68%	97,22%
14	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 4.032.242.543,92	394	0,01%	0,03%	6,21	-0,60	0,85%	2,64%	12,60%	97,02%
15	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	R$ 2.408.073.226,30	2.006	0,01%	0,03%	3,99	-0,13	0,84%	2,63%	12,64%	96,75%
16	CAIXA PREFERENCIAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 1.123.157.027,13	12.190	0,02%	0,04%	0,52	2,33	0,84%	2,63%	12,85%	96,74%
17	CAIXA INDEXA TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R$ 358.928.686,69	2.599	0,01%	0,03%	3,41	-0,26	0,84%	2,63%	12,63%	96,63%
18	SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 3.428.367.020,95	26.061	0,06%	0,05%	-7,43	-1,49	0,81%	2,63%	12,49%	96,55%
19	SAFRA SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 8.211.804.326,44	51	0,01%	0,03%	-6,20	-1,06	0,82%	2,62%	12,58%	96,19%
20	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 31.189.795.207,98	186	0,01%	0,03%	-2,32	-1,12	0,83%	2,62%	12,58%	96,16%
21	SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	R$ 1.224.474.455,59	15.329	0,01%	0,03%	-0,54	-1,19	0,83%	2,61%	12,56%	96,07%
22	CAIXA PLENO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 1.740.200.922,90	37.298	0,02%	0,04%	-1,23	1,22	0,83%	2,61%	12,75%	96,00%
23	BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R$ 3.423.238.813,89	781	0,01%	0,04%	-1,08	-1,47	0,83%	2,61%	12,52%	95,97%
24	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R$ 40.444.383.750,43	3.129	0,01%	0,03%	-3,72	-1,36	0,83%	2,61%	12,56%	95,88%
25	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 7.500.793.542,93	746	0,01%	0,03%	-5,50	-2,43	0,82%	2,60%	12,49%	95,44%
26	V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	R$ 425.675.482,01	5.434	0,05%	0,05%	1,14	-2,25	0,84%	2,59%	12,37%	95,31%
27	CAIXA SUPREMO FIC RENDA FIXA LP	R$ 160.480.963,30	947	0,05%	0,05%	-2,03	1,29	0,81%	2,59%	12,80%	95,19%
28	SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 5.407.441.796,74	137	0,01%	0,03%	-12,42	-3,51	0,81%	2,58%	12,43%	94,98%
29	BB VIP FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 12.362.079.774,11	46.675	0,01%	0,03%	-1,37	-4,19	0,83%	2,58%	12,36%	94,64%
30	BANRISUL MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 2.534.494.634,39	6.336	0,01%	0,03%	-7,50	-3,21	0,82%	2,57%	12,43%	94,52%
31	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 2.057.212.680,88	6.073	0,01%	0,03%	-10,79	-4,26	0,82%	2,57%	12,37%	94,46%
32	BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R$ 11.269.828.366,48	106.422	0,01%	0,03%	-14,50	-4,82	0,82%	2,57%	12,35%	94,35%
33	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R$ 6.646.493.475,43	242	0,01%	0,03%	-18,26	-4,31	0,82%	2,57%	12,39%	94,35%
34	CAIXA SIGMA FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 14.129.233.441,68	61.917	0,01%	0,03%	-15,74	-4,79	0,81%	2,56%	12,33%	94,20%
35	BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 10.615.308.701,07	675	0,01%	0,03%	-16,49	-4,94	0,81%	2,56%	12,32%	94,13%
36	BRADESCO H TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 794.574.312,22	175	0,01%	0,13%	-15,30	-0,97	0,80%	2,56%	12,34%	94,10%
37	CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 456.090.681,74	72	0,05%	0,04%	-3,52	-1,52	0,80%	2,56%	12,49%	94,03%
38	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 13.231.140.496,66	739	0,05%	0,05%	-3,28	-1,00	0,79%	2,55%	12,53%	93,80%
39	ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	R$ 1.265.820.678,02	95	0,18%	0,23%	4,30	-1,36	0,95%	2,55%	11,90%	93,54%
40	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R$ 393.060.163,04	1.256	0,01%	0,03%	-10,05	-6,38	0,81%	2,54%	12,18%	93,36%
41	SANTANDER FLEXÍVEL ULTRA FIC RENDA FIXA LP	R$ 867.784.168,44	9.707	0,12%	0,22%	-1,25	0,33	0,81%	2,52%	12,82%	92,48%
42	CAIXA EXECUTIVO FIC RENDA FIXA LP	R$ 2.262.413.112,10	22.584	0,03%	0,05%	-6,90	-2,52	0,79%	2,51%	12,38%	92,14%
43	BB SIMPLES SOLIDEZ DIFERENCIADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R$ 21.634.570.588,70	687	0,01%	0,03%	-25,96	-8,90	0,80%	2,51%	12,09%	92,13%
44	BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	R$ 475.831.719,44	153	0,02%	0,03%	-20,40	-9,22	0,78%	2,47%	11,93%	90,70%
45	BB DIFERENCIADO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R$ 23.242.904.518,60	1.058	0,01%	0,03%	-47,39	-12,46	0,78%	2,46%	11,89%	90,31%
46	SANTANDER CENTRUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 706.689.013,37	62.624	0,05%	0,04%	-27,61	-11,07	0,74%	2,42%	11,55%	88,95%
47	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 6.783.435.564,44	711	0,07%	0,47%	-4,96	1,25	0,77%	2,41%	14,05%	88,50%
48	BB PLUS ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 39.596.599.487,82	613.162	0,01%	0,03%	-48,34	-16,95	0,76%	2,39%	11,56%	87,83%
49	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R$ 4.354.660.093,34	1.013	0,01%	0,03%	-49,94	-17,70	0,75%	2,38%	11,52%	87,49%
50	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	R$ 1.092.831.104,05	362	0,01%	0,02%	-81,33	-23,30	0,75%	2,37%	11,38%	87,20%

Fundos de Renda Fixa, FI Fechados e Fundos de Crédito Privado:

Nestas classes encontramos os fundos de Renda Fixa que possuem uma maior liberdade em seus investimentos em relação aos Fundos Referenciados DI. Estes fundos podem ser vinculados a um benchmark ou serem de Crédito Privado. Portanto, iremos separar as tabelas por prazos dos ativos que compõe o Fundo de Investimento, ou seja, de curto prazo, médio prazo e longo prazo. Na última tabela comparativa deixaremos os ativos com crédito privado e os fundos fechados a novos aportes.

- *Fundos de prazo curto*: como já demosntramos um campo somente para ativos vinculados a DI, aqui utilizamos somente fundos de investimentos que utilizam na sua composição ativos com prazo máximo de até 375 dias.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
01	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R$ 884.093.249,80	442	0,10%	0,13%	-1,13	0,41	0,82%	2,54%	12,78%	93,42%
02	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 8.612.056.482,37	1.187	0,10%	0,12%	-2,65	-1,23	0,80%	2,47%	12,31%	90,79%
03	BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 88.453.464,92	90	0,07%	0,09%	-0,56	-1,01	0,83%	2,46%	12,42%	90,56%
04	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 776.498.308,70	250	0,10%	0,12%	-0,80	-1,24	0,82%	2,45%	12,30%	90,22%
05	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R$ 538.968.478,15	76	0,11%	0,12%	0,61	-0,98	0,84%	2,43%	12,37%	89,34%
06	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 8.304.571.205,30	1.151	0,10%	0,12%	-2,04	-1,57	0,80%	2,43%	12,21%	89,23%
07	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	R$ 122.984.621,26	22	0,11%	0,12%	-1,47	-1,18	0,81%	2,42%	12,31%	88,79%
08	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R$ 813.010.309,38	536	0,11%	0,12%	-0,89	-1,52	0,82%	2,36%	12,20%	86,88%
09	SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	R$ 28.223.701,41	15	0,11%	0,12%	-3,21	-2,36	0,79%	2,34%	11,97%	

- *Fundos de prazo médio:* nesta tabela consideramos ativos vinculados aos benchmarks IMA G, IMA-B 5, IDKA 2 e IRF-M.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
01	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	R$ 529.404.439,69	570	0,10%	0,11%	-4,44	-2,03	0,77%	2,43%	12,11%	89,23%
02	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 5.081.326.495,59	840	0,51%	0,76%	0,74	-1,86	0,90%	2,08%	9,35%	76,45%
03	BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R$ 739.119.850,31	960	0,49%	0,78%	-0,02	-1,79	0,83%	2,07%	9,39%	76,25%
04	ITAÚ VERSO V FI RENDA FIXA	R$ 5.175.095.287,85	38	0,47%	0,80%	-0,85	-1,57	0,77%	2,06%	9,67%	75,53%
05	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 5.882.975.676,66	880	0,51%	0,77%	0,54	-1,91	0,88%	2,05%	9,19%	75,21%
06	ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	R$ 149.322.363,82	38	0,52%	0,79%	0,77	-1,84	0,90%	2,04%	9,23%	74,86%
07	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R$ 1.549.129.506,23	93	0,47%	0,80%	-1,07	-1,69	0,75%	2,01%	9,45%	73,76%
08	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 7.792.392.111,13	910	0,47%	0,80%	-1,08	-1,67	0,75%	2,01%	9,51%	73,74%
09	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 5.297.621.800,71	796	0,47%	0,81%	-1,10	-1,67	0,75%	2,00%	9,47%	73,52%
10	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R$ 69.840.060,05	10	0,47%	0,80%	-1,13	-1,73	0,75%	1,99%	9,39%	73,25%
11	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	R$ 1.269.573.693,69	122	0,47%	0,80%	-1,11	-1,72	0,75%	1,99%	9,40%	73,24%
12	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R$ 850.459.230,83	147	0,47%	0,81%	-1,27	-1,73	0,74%	1,97%	9,36%	72,34%
13	SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA LP	R$ 65.705.072,67	36	0,48%	0,85%	-1,00	-1,67	0,76%	1,97%	9,33%	72,32%
14	BRADESCO IDKA IPCA 2 FIC RENDA FIXA	R$ 9.871.655,14	6	0,52%	0,80%	0,40	-2,02	0,87%	1,93%	8,86%	71,09%
15	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	R$ 750.588.412,17	716	0,74%	1,11%	-3,05	0,64	0,47%	1,67%	14,32%	61,35%
16	CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	R$ 285.628.413,52	56	0,80%	1,24%	-2,50	0,43	0,50%	1,64%	13,88%	60,30%
17	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M FIC RENDA FIXA	R$ 153.613.355,75	58	0,74%	1,05%	-2,62	0,61	0,52%	1,63%	14,16%	59,75%
18	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 2.457.483.202,76	454	0,74%	1,05%	-2,75	0,63	0,50%	1,61%	14,20%	59,34%
19	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 4.229.973.113,40	651	0,74%	1,05%	-2,72	0,56	0,50%	1,61%	14,02%	59,09%
20	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	R$ 335.098.660,67	87	0,79%	1,22%	-2,61	0,40	0,49%	1,61%	13,79%	59,02%
21	CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 667.779.253,33	163	0,49%	0,81%	-4,08	0,09	0,51%	1,60%	12,81%	58,85%
22	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 1.160.464.356,34	45	0,74%	1,06%	-2,86	0,61	0,49%	1,59%	14,16%	58,58%
23	BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 269.226.535,22	98	0,48%	0,79%	-4,26	0,04	0,50%	1,59%	12,70%	58,40%
24	BANRISUL FOCO IMA GERAL FI RENDA FIXA LP	R$ 715.597.004,24	378	0,50%	0,83%	-4,00	0,06	0,51%	1,57%	12,75%	57,75%
25	BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	R$ 289.131.332,44	909	0,76%	1,07%	-2,93	0,43	0,47%	1,50%	13,72%	54,98%
26	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	R$ 213.418.578,87	30	0,49%	0,94%	-4,56	-0,25	0,47%	1,48%	12,07%	54,49%
27	BTG PACTUAL INFLATION FIC RENDA FIXA	R$ 503.974.259,67	2.025	1,43%	2,43%	-4,96	-0,09	-0,34%	-0,97%	11,96%	-35,81%

- *Fundos de prazo longo:* nesta tabela consideramos ativos que na sua composição utilizam na maioria ativos com vencimentos mais longos, assim aumentando seu risco e sua volatilidade.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
01	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 1.526.568.432,06	254	1,01%	1,52%	-2,70	0,81	0,39%	1,30%	15,53%	47,78%
02	BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 376.670.189,79	88	1,00%	1,53%	-2,86	0,77	0,37%	1,24%	15,39%	45,72%
03	CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R$ 1.280.284.121,42	227	1,10%	1,88%	-3,97	-0,08	0,10%	0,20%	12,19%	7,27%
04	SANTANDER IMA-B FI RENDA FIXA LP	R$ 1.466.736.846,36	7	1,07%	1,85%	-4,20	-0,12	0,07%	0,15%	12,04%	5,42%
05	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 5.029.824.301,86	774	1,07%	1,83%	-4,27	-0,14	0,06%	0,13%	11,94%	4,68%
06	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R$ 284.182.695,37	52	1,07%	1,84%	-4,25	-0,16	0,06%	0,12%	11,85%	4,46%
07	SICOOB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 60.229.761,24	16	1,08%	1,84%	-4,22	-0,13	0,07%	0,11%	12,00%	3,90%
08	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 5.324.825.927,52	652	1,08%	1,84%	-4,24	-0,16	0,06%	0,11%	11,85%	3,90%
09	SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	R$ 542.920.318,57	103	1,07%	1,85%	-4,28	-0,17	0,05%	0,10%	11,84%	3,83%
10	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	R$ 616.455.068,63	101	1,07%	1,85%	-4,29	-0,18	0,05%	0,10%	11,76%	3,55%
11	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R$ 541.976.373,60	99	1,08%	1,87%	-4,37	-0,17	0,04%	0,09%	11,83%	3,46%
12	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 914.490.517,61	244	1,08%	1,86%	-4,32	-0,16	0,04%	0,07%	11,86%	2,44%
13	SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R$ 630.817.036,59	377	1,10%	1,90%	-4,26	-0,13	0,04%	0,06%	11,99%	2,22%
14	CAIXA PERFORMANCE IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R$ 119.024.594,96	1.251	1,10%	1,88%	-4,24	-0,24	0,05%	0,05%	11,50%	1,67%
15	BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	R$ 393.254.126,72	550	1,12%	1,90%	-4,34	-0,23	0,02%	-0,01%	11,55%	-0,22%
16	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	R$ 323.651.953,92	60	1,15%	1,94%	-4,53	-0,24	-0,08%	-0,23%	11,47%	-8,41%
17	ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	R$ 428.881.205,20	73	1,32%	2,02%	-3,92	-0,28	0,00%	-0,29%	11,20%	-10,72%
18	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 1.366.454.531,96	283	1,69%	2,83%	-4,95	0,18	-0,56%	-1,52%	13,69%	-55,89%
19	ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R$ 453.773.801,87	62	1,70%	2,88%	-4,93	0,18	-0,57%	-1,56%	13,67%	-57,22%
20	SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	R$ 347.023.165,70	67	1,71%	2,88%	-4,92	0,16	-0,57%	-1,56%	13,52%	-57,42%
21	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R$ 142.065.504,83	39	1,71%	2,89%	-4,96	0,16	-0,58%	-1,60%	13,55%	-58,81%
22	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 1.570.682.197,15	292	1,72%	2,88%	-4,96	0,16	-0,59%	-1,61%	13,54%	-59,24%

- *Fundos Fechados e Crédito Privado:* nesta tabela consideramos os ativos que possuem prazo de carência e ativos que na sua principal composição utiliza crédito privado.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
01	BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ASG IS RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA CRÉDITO	R$ 337.246.329,31	998	0,57%	n/d	2,37	n/d	0,90%	3,96%	n/d	145,54%
02	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 352.483.781,51	30	0,16%	0,11%	17,81	9,66	1,11%	3,53%	15,20%	129,60%
03	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R$ 1.472.527.456,98	131	0,11%	0,19%	9,67	4,46	1,00%	3,40%	14,69%	125,07%
04	DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 1.454.899.490,57	47.595	0,07%	0,12%	24,47	6,56	1,03%	3,28%	14,46%	120,65%
05	BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R$ 588.292.766,66	97	0,08%	0,09%	23,05	9,12	0,98%	3,17%	14,53%	116,47%
06	SANTANDER EQUILÍBRIO ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PR	R$ 6.195.029.708,06	640	0,09%	0,11%	12,87	6,71	0,97%	3,06%	14,36%	112,46%
07	ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 8.517.610.579,40	918	0,06%	0,07%	11,35	7,93	0,94%	2,91%	13,99%	106,95%
08	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 2.697.458.581,89	317	0,27%	n/d	2,72	n/d	0,93%	2,81%	n/d	103,24%
09	BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R$ 428.594.333,33	156	0,27%	0,45%	2,43	-2,65	0,92%	2,78%	9,87%	102,10%
10	BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 214.953.010,34	92	0,27%	0,45%	2,37	-2,67	0,91%	2,77%	9,85%	101,94%
11	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 192.185.931,64	140	0,27%	0,44%	2,27	-2,67	0,91%	2,77%	9,86%	101,84%
12	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 106.699.190,04	31	0,27%	0,44%	2,27	-2,69	0,91%	2,77%	9,84%	101,73%
13	BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R$ 23.426.632,96	147	0,50%	0,84%	1,39	-0,49	0,94%	2,68%	11,65%	98,34%
14	SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 5.272.927.132,24	1.797	0,02%	0,04%	15,11	4,59	0,85%	2,67%	13,13%	98,22%
15	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 126.724.775,18	30	0,01%	0,03%	-15,81	-3,69	0,82%	2,58%	12,42%	94,68%
16	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 61.457.761,90	26	0,01%	0,07%	-19,60	-0,89	0,81%	2,57%	12,51%	94,30%
17	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 51.910.742,15	48	0,01%	0,03%	-21,42	-4,84	0,81%	2,56%	12,35%	94,08%
18	BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 23.750.523,10	9	0,01%	0,03%	-24,39	-5,57	0,81%	2,55%	12,31%	93,79%
19	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R$ 311.881.894,95	48	0,54%	0,61%	-0,49	-1,69	0,77%	2,39%	10,20%	87,79%
20	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 225.751.068,90	102	0,51%	0,86%	-0,72	-1,25	0,77%	2,01%	10,12%	73,98%
21	CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 241.110.679,64	53	0,73%	n/d	-1,70	n/d	0,62%	1,76%	n/d	64,66%
22	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 1.072.242.768,46	199	0,74%	1,29%	-1,73	-0,91	0,61%	1,75%	9,88%	64,30%
23	BANRISUL RPPS II FI RENDA FIXA	R$ 161.143.678,65	57	0,73%	1,28%	-1,73	-0,92	0,62%	1,75%	9,83%	64,21%
24	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 441.953.289,12	84	0,73%	2,30%	-1,74	-1,69	0,61%	1,75%	3,69%	64,18%
25	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 216.872.245,71	44	0,87%	n/d	-3,50	n/d	0,31%	1,03%	n/d	37,79%
26	CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 248.004.802,34	38	2,69%	1,76%	9,49	-1,87	1,03%	0,27%	5,02%	10,04%
27	BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	R$ 162.623.905,85	96	2,78%	1,93%	10,34	-1,78	1,04%	0,25%	4,70%	9,15%
28	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 933.744.800,73	121	1,14%	1,94%	-4,46	-0,37	0,00%	0,25%	10,87%	9,10%
29	BANRISUL RPPS III FI RENDA FIXA	R$ 45.183.442,67	23	1,14%	1,93%	-4,50	-0,39	0,00%	0,23%	10,77%	8,40%
30	CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 280.536.235,81	34	2,76%	1,81%	9,80	-1,81	1,03%	0,23%	5,06%	8,28%
31	BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 FI RENDA FIXA LP	R$ 33.487.161,89	21	2,87%	1,99%	10,85	-1,72	1,05%	0,18%	4,70%	6,75%
32	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 3.885.045.033,34	306	2,69%	1,84%	2,48	-2,02	0,92%	-0,07%	4,08%	-2,66%
33	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 498.760.290,91	105	2,69%	1,83%	2,42	-2,03	0,92%	-0,08%	4,10%	-2,84%
34	CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 236.769.060,66	17	2,70%	1,83%	2,40	-2,03	0,91%	-0,09%	4,09%	-3,42%
35	CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 192.912.939,03	26	2,70%	1,83%	2,41	-2,03	0,91%	-0,09%	4,09%	-3,49%
36	CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 56.260.792,90	21	2,72%	1,83%	2,41	-2,03	0,91%	-0,12%	4,09%	-4,25%
37	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 1.888.501.228,55	211	2,80%	n/d	2,69	n/d	0,92%	-0,17%	n/d	-6,16%
38	ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	R$ 223.702.594,93	30	2,78%	n/d	2,53	n/d	0,92%	-0,17%	n/d	-6,17%
39	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 149.867.809,68	21	1,29%	n/d	-4,70	n/d	-0,19%	-0,24%	n/d	-8,78%
40	CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 636.855.865,46	30	1,30%	n/d	-5,52	n/d	-0,29%	-0,39%	n/d	-14,16%
41	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 655.737.676,51	49	1,47%	n/d	-5,29	n/d	-0,38%	-0,98%	n/d	-36,19%
42	CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 169.517.537,54	28	2,83%	n/d	-3,50	n/d	0,31%	-1,77%	n/d	-65,18%
43	CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 57.573.322,66	12	2,80%	n/d	-4,46	n/d	0,00%	-2,35%	n/d	-86,48%
44	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 1.001.832.564,15	110	2,86%	2,63%	-4,47	-1,19	0,00%	-2,42%	5,28%	-88,77%
45	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 236.822.555,91	23	2,90%	2,62%	-4,47	-1,19	0,00%	-2,47%	5,31%	-90,69%
46	CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 336.260.593,63	12	3,00%	n/d	-4,68	n/d	-0,18%	-2,96%	n/d	-108,96%

Fundos de Investimentos Multimercados:

Estes fundos são os mais dinâmicos e mais variados do mercado. Nesta classe de fundos, o Gestor tem a liberdade de escolher os ativos conforme acredita ser o melhor para cada momento do mercado.

Nesta comparação ordenamos pela rentabilidade, mas podemos analisar também pelo Índice Sharpe, para que você possa notar a diferença no resultado. Isto porque o investidor dos Fundos Multimercado nem sempre procura pela melhor relação Volatilidade x Rentabilidade e opta por investir nos fundos mais rentáveis, mesmo que isto resulte em maiores riscos ou volatilidade.

Você pode notar isto comparando as colunas "Var." e "Sharp" na imagem abaixo:

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
01	SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	R$ 291.825.473,23	9.175	5,00%	5,49%	3,40	2,05	3,48%	11,26%	41,72%	413,61%
02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R$ 1.864.604.527,50	7.256	4,97%	5,49%	3,32	2,01	3,39%	11,13%	41,11%	408,93%
03	ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	R$ 1.327.498.548,40	600	4,97%	5,48%	3,35	2,00	3,42%	11,12%	40,96%	408,56%
04	SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	R$ 691.924.366,18	83	4,94%	5,45%	3,29	1,99	3,35%	10,97%	40,52%	402,96%
05	BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	R$ 185.913.650,28	496	4,99%	5,60%	3,23	1,66	3,33%	10,90%	36,02%	400,53%
06	CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R$ 58.565.638,06	614	5,25%	6,05%	2,59	0,46	2,79%	10,36%	18,54%	380,63%
07	ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	R$ 105.583.502,87	32	0,10%	0,16%	-1,26	0,85	0,82%	2,55%	12,97%	93,72%
08	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R$ 14.892.377.592,79	169.729	0,05%	0,24%	0,66	-0,30	0,84%	2,54%	12,47%	93,34%
09	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R$ 1.243.282.265,99	2.524	0,22%	0,18%	-2,95	-1,65	0,70%	2,33%	11,95%	85,60%
10	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 337.389.051,14	174	0,40%	0,55%	-0,47	0,15	0,80%	2,29%	12,84%	83,98%
11	CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS FIC MULTIMERCADO LP	R$ 40.363.420,34	1.049	0,22%	0,18%	-3,53	-2,48	0,67%	2,25%	11,60%	82,59%
12	SAFRA CARTEIRA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	R$ 571.761.044,14	1.922	0,18%	0,20%	-7,85	-3,66	0,69%	2,04%	10,94%	74,83%
13	BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R$ 121.173.565,66	87	0,44%	0,69%	-1,23	-0,85	0,72%	1,92%	11,25%	70,64%
14	BANRISUL LIVRE FI MULTIMERCADO LP	R$ 14.763.767,30	175	0,67%	0,84%	-0,58	0,15	0,78%	1,85%	12,93%	67,83%
15	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R$ 1.417.363.154,13	4.853	0,55%	1,42%	-1,38	0,30	0,69%	1,77%	13,60%	65,04%
16	BB ASG FIC MULTIMERCADO LP	R$ 114.454.761,06	4.922	1,50%	1,95%	0,97	0,62	1,04%	1,50%	15,44%	54,95%
17	BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R$ 1.578.219.206,83	37.899	0,74%	1,16%	-0,24	-1,04	0,80%	1,32%	9,78%	48,63%
18	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	R$ 224.400.397,55	112	0,94%	1,66%	-1,73	0,16	0,52%	1,08%	13,20%	39,59%
19	CAIXA FOF SMART MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	R$ 153.130.543,43	1.263	1,48%	1,47%	0,00	-0,81	0,83%	0,92%	9,80%	33,75%
20	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	R$ 147.252.848,82	606	3,82%	3,15%	-0,34	0,54	0,58%	0,16%	16,51%	5,86%
21	CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R$ 529.533.101,63	4.957	1,88%	2,13%	-2,03	0,50	0,24%	0,06%	15,08%	2,04%
22	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	R$ 61.393.088,21	461	2,25%	2,02%	-1,49	-0,22	0,31%	0,04%	11,48%	1,51%
23	CAIXA INDEXA SHORT DÓLAR FI MULTIMERCADO LP	R$ 11.798.570,52	704	3,99%	5,11%	-1,49	0,78	-0,01%	-0,21%	21,75%	-7,75%
24	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	R$ 141.306.542,51	155	2,55%	n/d	-1,56	n/d	0,23%	-0,39%	n/d	-14,38%
25	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	R$ 103.188.795,81	121	2,01%	3,86%	-2,30	0,68	0,07%	-0,65%	18,66%	-23,79%
26	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES V FIC MULTIMERCADO LP	R$ 197.617.244,99	583	4,53%	4,08%	-1,85	0,96	-0,60%	-1,68%	21,84%	-61,76%
27	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	R$ 133.890.315,46	20	4,55%	3,88%	-2,89	0,06	-0,60%	-4,14%	12,82%	-152,11%

Fundos de Investimentos em Renda Variável:

Como os fundos de ações são bastante variados e podem ter desempenhos muito diferentes conforme o tipo de ativos que cada classe de fundo se dedica a investir, dividimos em um maior número de tipos de fundos.

IBX: Tem por objetivo ser o indicador de desempenho médio das cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro, é composto por um percentual de ações que é ponderado pelo seu número de ações em negociação no mercado acionário.

Ibovespa: Índice da Bolsa de Valores de São Paulo. Ele representa uma carteira teórica das ações com maior negociabilidade na Bolsa de Valores brasileira. Esse índice é um indicador de comportamento das ações mais negociadas na Bolsa em um determinado período. Isso faz com que o Ibovespa, representado pela sigla IBOV, seja conhecido como o termômetro do mercado de ações do país.

Small Caps: As Small Caps são ações da Bolsa de Valores com menor capitalização de mercado, ou seja, são ações de empresas com menor valor de mercado. O que não significa que não sejam atrativas, até porque podem oferecer retornos mais altos, claro que isso significa maiores riscos
Ações: Investir em **fundos de ações** é uma maneira um pouco mais simples de apostar na bolsa de valores, sem ter de operar diretamente no pregão.

Exterior: Os fundos de investimento no exterior são fundos em que mais de 40% da carteira é composta por ativos internacionais. Embora sejam negociados localmente, eles são compostos por ações, títulos e outros ativos localizados no exterior.

Para melhor visualização, neste ranking, separamos da seguinte forma: Comparamos juntos todos os ativos com benchmark Ibovespa, IBX e Small Caps e separamos em uma tabela os ativos destinados ao exterior.

- *Fundos de Investimentos em Ações*

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
		28/03/2024		no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	IPCA + 5,25% ANO 2024
01	CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	R$ 532.453.529,45	16.904	13,36%	10,01%	3,18	2,80	8,64%	20,92%	98,43%	768,77%
02	BB CIELO FI AÇÕES	R$ 44.458.945,16	9.369	12,57%	15,80%	2,46	0,21	3,58%	19,08%	14,39%	701,14%
03	BB FI AÇÕES	R$ 676.029.466,38	38.114	7,88%	9,98%	-1,77	1,82	-1,49%	4,10%	61,67%	150,71%
04	CAIXA BANCO DO BRASIL PLUS FI AÇÕES	R$ 83.367.176,15	2.567	8,02%	10,11%	-1,77	1,82	-1,54%	4,08%	62,14%	149,80%
05	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R$ 575.583.312,97	94	6,48%	8,01%	0,76	1,98	1,49%	2,88%	55,13%	105,79%
06	PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	R$ 94.911.797,95	268	9,74%	10,17%	3,78	1,24	6,06%	2,45%	43,49%	89,89%
07	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	R$ 647.839.706,38	2.652	6,43%	6,98%	0,57	1,32	1,25%	2,01%	35,29%	73,81%
08	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R$ 1.248.705.426,92	12.892	5,49%	6,66%	0,21	0,80	0,97%	1,44%	24,79%	52,88%
09	ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R$ 152.939.701,13	13	5,48%	6,66%	0,20	0,80	0,97%	1,42%	24,77%	52,14%
10	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R$ 716.419.031,98	202	6,46%	7,50%	0,62	1,42	1,36%	0,85%	39,10%	31,15%
11	SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	R$ 166.583.006,63	16.248	15,17%	14,02%	-2,02	2,12	-6,77%	0,12%	101,74%	4,39%
12	CAIXA PETROBRAS PRÉ-SAL FI AÇÕES	R$ 119.203.371,58	2.972	15,16%	14,03%	-2,02	2,12	-6,76%	0,08%	101,68%	3,11%
13	BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES	R$ 104.564.178,57	7.087	7,67%	8,46%	-2,95	-0,26	-2,52%	-0,03%	5,76%	-1,27%
14	AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R$ 213.640.271,78	2.887	6,22%	7,41%	-1,06	0,90	-0,22%	-0,11%	28,04%	-4,00%
15	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	R$ 140.260.373,49	5.203	5,61%	6,63%	2,82	0,67	3,01%	-0,53%	22,57%	-19,35%
16	FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R$ 446.896.811,40	313	6,40%	7,24%	1,01	1,27	1,56%	-1,23%	35,15%	-45,38%
17	ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	R$ 319.483.726,06	11.953	6,66%	8,19%	1,21	0,42	1,92%	-1,63%	19,34%	-59,82%
18	BB PETROBRAS FI AÇÕES	R$ 648.248.845,81	21.512	15,11%	14,14%	-2,14	1,80	-6,97%	-1,63%	84,05%	-59,88%
19	BRADESCO IS SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL FI AÇÕES	R$ 14.650.572,74	507	6,45%	8,01%	-0,79	0,75	0,11%	-1,69%	25,93%	-62,23%
20	BB ASG BRASIL FIC AÇÕES	R$ 7.088.608,95	542	6,83%	8,31%	1,68	0,42	2,44%	-1,71%	19,44%	-62,96%
21	CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	R$ 270.204.400,67	10.326	11,88%	13,45%	-3,06	0,77	-4,16%	-1,82%	34,68%	-66,83%
22	CAIXA SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL ISE IS FI AÇÕES	R$ 4.751.075,82	409	6,62%	8,29%	0,44	0,81	1,16%	-2,02%	27,83%	-74,08%
23	BB AGRO FIC AÇÕES	R$ 255.708.298,99	4.241	7,82%	7,65%	1,80	0,37	2,65%	-2,07%	17,95%	-76,00%
24	CAIXA VINCI VALOR DIVIDENDOS FI AÇÕES	R$ 1.012.819.607,56	1	5,05%	6,17%	-2,58	1,23	-0,96%	-2,13%	31,10%	-78,11%
25	BRADESCO PETROBRAS FI AÇÕES	R$ 252.852.673,64	5.517	15,37%	14,38%	-2,15	1,68	-7,02%	-2,17%	79,01%	-79,83%
26	CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	R$ 786.807.659,94	16.031	15,39%	14,41%	-2,15	1,68	-7,02%	-2,18%	78,90%	-80,01%
27	CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R$ 1.020.718.638,42	147	5,01%	6,13%	-2,67	1,17	-1,01%	-2,33%	29,88%	-85,48%
28	SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	R$ 104.813.751,52	3.782	15,41%	14,44%	-2,16	1,66	-7,06%	-2,33%	77,83%	-85,62%
29	BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	R$ 61.820.121,66	3.620	4,99%	6,56%	-1,80	1,02	-0,48%	-2,68%	28,47%	-98,43%
30	ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	R$ 240.782.824,21	183	5,42%	6,68%	-1,07	1,30	0,05%	-2,76%	34,01%	-101,46%
31	BANRISUL FI AÇÕES	R$ 99.830.515,95	2.399	7,10%	8,03%	1,90	1,05	2,65%	-2,80%	32,61%	-102,96%
32	SAFRA SMALL CAP FIC AÇÕES	R$ 74.794.236,32	1.475	7,87%	9,26%	1,35	0,81	2,22%	-2,85%	29,33%	-104,85%
33	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	R$ 627.026.185,29	895	5,79%	7,16%	-0,30	0,84	0,60%	-2,88%	26,38%	-105,72%
34	BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R$ 545.311.039,87	554	5,59%	6,90%	-1,49	0,94	-0,38%	-3,11%	27,73%	-114,30%
35	PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	R$ 205.882.992,82	16.197	6,23%	7,58%	-1,74	0,86	-0,89%	-3,17%	27,50%	-116,56%
36	SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 210.532.727,95	6.553	5,02%	6,25%	-2,40	1,24	-0,86%	-3,23%	31,53%	-118,87%
37	SICREDI SULAMÉRICA VALOR FI AÇÕES	R$ 17.960.834,94	691	5,72%	7,23%	-0,98	0,87	-0,02%	-3,34%	27,20%	-122,77%
38	ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	R$ 381.632.091,16	8.272	7,81%	9,04%	1,10	0,60	1,90%	-3,36%	24,01%	-123,36%
39	BANRISUL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R$ 19.433.494,06	671	5,61%	6,71%	-1,38	0,73	-0,29%	-3,42%	23,68%	-125,53%
40	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	R$ 743.274.690,86	120	5,83%	7,46%	-1,40	0,95	-0,44%	-3,57%	29,28%	-131,26%
41	BB EQUIDADE IS FIC AÇÕES	R$ 73.349.504,66	1.712	8,01%	8,43%	0,58	0,61	1,37%	-3,92%	23,52%	-144,09%
42	BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	R$ 27.428.163,94	929	6,67%	7,58%	0,66	0,76	1,43%	-3,93%	25,47%	-144,30%
43	CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R$ 237.993.746,59	2.303	4,96%	6,11%	-2,79	1,12	-1,24%	-3,98%	29,11%	-146,31%
44	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R$ 658.987.760,05	1.983	5,15%	6,52%	-2,18	0,76	-0,83%	-4,10%	23,85%	-150,83%
45	ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA SUSTENTÁVEL FI AÇÕES	R$ 32.701.927,31	6	5,96%	7,40%	-1,43	1,00	-0,48%	-4,11%	29,99%	-151,12%
46	CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	R$ 404.425.200,33	82	5,73%	7,28%	-1,78	0,71	-0,80%	-4,14%	24,21%	-152,05%
47	CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES	R$ 25.392.312,71	372	7,18%	8,65%	-0,79	1,28	0,04%	-4,17%	39,88%	-153,43%
48	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	R$ 208.788.421,90	2.107	6,31%	7,42%	-1,92	1,17	-0,73%	-4,18%	33,53%	-153,47%
49	BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO FIC AÇÕES	R$ 22.583.978,95	251	8,44%	9,92%	-0,65	0,09	-0,12%	-4,18%	12,22%	-153,69%
50	BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	R$ 755.856.831,55	1.142	5,91%	7,41%	-1,46	0,92	-0,50%	-4,18%	28,41%	-153,70%

- *Fundos de Investimentos no segmento exterior*

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
01	BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 566.972.553,38	18.209	7,91%	7,75%	1,67	2,00	2,87%	16,01%	53,96%	588,42%
02	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 2.280.222.056,45	465	6,74%	6,66%	2,69	1,21	3,48%	14,98%	32,09%	550,54%
03	CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 298.097.064,16	4.203	6,70%	6,63%	2,62	1,15	3,40%	14,69%	30,92%	539,89%
04	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 1.470.371.537,25	140	6,58%	6,30%	1,49	1,15	2,24%	13,93%	30,11%	511,99%
05	ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE - IVVB11	R$ 3.032.902.029,47	147.450	5,36%	6,28%	3,45	0,91	3,47%	13,77%	25,87%	505,94%
06	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 739.738.803,19	9.905	6,58%	6,30%	1,41	1,08	2,16%	13,65%	28,81%	501,81%
07	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 137.086.556,25	69	6,00%	6,05%	3,19	0,94	3,31%	12,57%	25,90%	461,93%
08	BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R$ 85.334.473,30	17	5,58%	6,50%	3,18	0,30	3,85%	11,19%	16,25%	411,24%
09	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R$ 1.406.656.545,73	20.286	4,97%	5,36%	3,14	1,65	3,29%	10,54%	34,89%	387,48%
10	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R$ 377.378.412,61	46	6,47%	6,61%	4,01	-0,04	4,75%	10,39%	10,87%	381,70%
11	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 392.673.072,54	19.551	5,81%	6,50%	2,79	0,84	2,91%	8,23%	25,23%	302,53%
12	BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 80.147.860,17	3.297	4,70%	5,79%	3,37	0,67	3,55%	5,39%	21,32%	198,17%
13	CAIXA COMPROMISSO FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 4.687.383,14	241	3,91%	5,24%	3,64	0,98	3,07%	3,00%	24,69%	110,24%
14	BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R$ 64.666.578,21	1.940	6,29%	7,12%	2,03	-0,34	2,59%	2,98%	5,89%	109,36%
15	BB US BIOTECH FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 24.834.601,55	2.671	6,04%	20,90%	-0,15	0,10	0,64%	2,39%	6,72%	87,93%
16	BB AÇÕES BOLSAS EMERGENTES BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R$ 9.850.604,23	755	5,51%	6,61%	1,95	-0,03	2,31%	2,22%	11,06%	81,63%

Fundos de Investimentos Imobiliários:

Os Fundos Imobiliários são condomínios de investidores, administrados por instituições financeiras e fiscalizados pela CVM. Tem por objetivo aplicar recursos em negócios com base imobiliária, como desenvolvimento de empreendimentos imobiliários, imóveis já prontos ou títulos financeiros imobiliários, como CRI, LH, LCI ou cotas de fundos imobiliários já constituídos.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
01	RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	R$ 7.100.412,78	n/d	38,12%	25,28%	8,54	1,75	79,84%	165,85%	149,13%	6094,83%
02	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	R$ 295.639.627,20	n/d	18,82%	18,47%	5,00	-0,02	15,68%	56,20%	3,88%	2065,47%
03	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	R$ 125.347.470,90	n/d	6,31%	12,11%	5,10	1,05	6,93%	9,16%	42,49%	336,45%
04	BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	R$ 59.276.424,35	n/d	3,90%	4,39%	0,67	1,05	1,29%	3,12%	23,66%	114,72%
05	RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	R$ 1.359.531.416,29	n/d	3,48%	5,33%	0,16	1,96	0,92%	2,40%	39,50%	88,20%
06	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	R$ 144.943.427,45	n/d	34,42%	19,65%	-3,16	0,79	-20,76%	2,37%	43,53%	87,16%
07	RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	R$ 757.500.153,90	n/d	6,40%	10,96%	0,49	1,58	1,36%	2,08%	57,75%	76,51%
08	CAIXA TRX LOGÍSTICA RENDA FII - CXTL11	R$ 21.294.173,36	n/d	16,05%	21,82%	-2,66	-0,62	-3,94%	0,98%	-24,10%	36,18%
09	XP CORPORATE MACAÉ FII - XPCM11	R$ 71.799.091,45	n/d	7,00%	10,00%	-1,47	-2,01	-1,73%	-10,96%	-27,88%	-402,73%

Fundos ETF:

Devido ao aumento e por ser uma boa alternativa para os iniciantes e experientes em Renda Variável, uma vez que a sua exposição é indireta, quando comparada ao investimento em ações, abrimos um campo de comparação somente para as ETF's. Exchange-Traded Fund (ETF) é um fundo de ações que tem como referência um índice da bolsa de valores. Então, a composição é feita com o objetivo de atingir rendimentos iguais ou superiores ao indicador utilizado.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
01	IT NOW NYSE FANG+ FUNDO DE ÍNDICE - TECK11	R$ 104.462.310,18	4.164	11,62%	11,38%	0,67	1,57	1,78%	18,08%	59,47%	664,26%
02	IT NOW MSCI USA IMI MILLENIALS SELECT 50 FUNDO DE ÍNDICE - MILL11	R$ 5.807.087,84	435	6,41%	7,03%	2,12	1,15	2,64%	14,30%	32,03%	525,65%
03	IT NOW S&P500® TRN FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R$ 680.762.586,06	10.760	5,83%	6,11%	3,95	0,98	3,70%	13,38%	26,78%	491,53%
04	IT NOW IRF-M P2 FUNDO DE ÍNDICE - IRFM11	R$ 329.824.012,00	3.079	0,75%	1,14%	-2,58	0,79	0,52%	1,60%	14,79%	58,97%
05	BB ETF RENDA FIXA PRÉ ÍNDICE FUTURO DE TAXAS DE JUROS S&P/B3 FUNDO DE ÍNDICE - FIXA11	R$ 157.447.962,48	1.280	1,23%	1,80%	-2,84	0,54	0,29%	1,01%	14,88%	37,12%
06	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	R$ 2.094.426.037,20	7.199	1,07%	1,85%	-4,28	-0,18	0,05%	0,11%	11,80%	3,89%
07	ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE BRASIL FUNDO DE ÍNDICE - ECOO11	R$ 44.003.780,05	1.524	6,12%	7,70%	-0,53	1,15	0,37%	-2,31%	33,88%	-84,82%
08	IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	R$ 660.771.290,85	13.933	5,08%	6,28%	-2,67	1,23	-1,18%	-3,83%	31,33%	-140,72%
09	ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	R$ 4.604.374.116,56	48.103	8,38%	9,87%	1,31	0,66	2,17%	-4,09%	26,37%	-150,29%
10	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R$ 5.274.698.205,04	8.404	5,83%	7,32%	-1,76	1,02	-0,69%	-4,50%	30,27%	-165,43%
11	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R$ 11.816.135.098,01	96.920	5,83%	7,31%	-1,77	1,01	-0,69%	-4,53%	30,04%	-166,37%

Disposições Gerais

O primeiro trimestre de 2024 foi marcado pela alta volatilidade dos mercados globais, sobretudo diante das expectativas de mercado quanto ao início do corte de juros dos EUA. No qual, o mercado iniciou o ano precificando um corte de juros já em março. Entretanto as expectativas foram mudando após as divulgações dos dados econômicos americanos, que mostraram uma economia resiliente, onde os dados de atividade mais fortes e os recentes números de inflação passando a indicar a probabilidade de um cenário de menos cortes de juros para este ano nos EUA, o que levou o mercado a precificar um primeiro corte somente para meados de junho e julho de 2024. Desse modo impactando diretamente os ativos da economia global.

No brasil, o Ibovespa enfrentou um trimestre de muita volatilidade, fechando o mês de março em queda de -0,07% e acumulando queda de -4,50% no trimestre. Além do cenário externo, o cenário fiscal voltou a ficar em pauta gerando especulações quanto ao impacto das decisões do governo no controle da inflação. Ademais, a inflação nos dois primeiros meses do ano ficou acima do esperado, assim como as projeções dos meses a seguir, que levou o presidente do BC a mudar o discurso, passando a utilizar o termo no singular ao se referir a novos cortes da Selic, levando em conta os dados econômicos a cada reunião, e não mais garantindo cortes de mesma magnitude dos meses anteriores para as reuniões a seguir. Fato este que somado a dados de inflação e a alta volatilidade do mercado externo, levaram as expectativas quanto ao ritmo do ciclo de corte da Selic para um cenário de menores cortes que levou o mercado a precificar uma taxa de juros mais próxima dos dois dígitos para o fim de 2024.

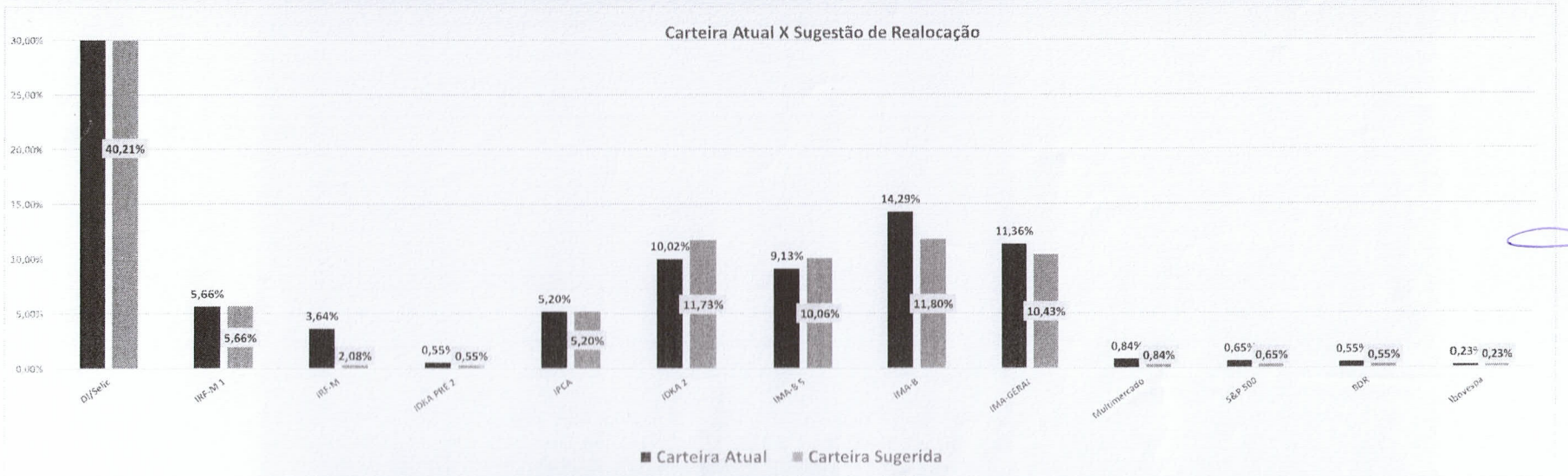
Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual. Já no Brasil as dúvidas em torno da dificuldade do governo em aumentar a arrecadação de impostos no curto prazo, assim como o ritmo de cortes da Selic até o fim do ano, seguem em pauta, trazendo maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos
Referência Gestão e Risco

RPPS NOVA ESPERANÇA DO SUL

REFERÊNCIA

Fundo	CNPJ	ENQUADRAMENTO	PL Fevereiro	%	Taxa Adm.	DISPONIB.	RESGATE	APLICAÇÃO	SALDO	Benchmark
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	21.007.180/0001-03	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	1.068.879,28	3,33%	0,20%	D+1 du		300.000,00	1.368.879,28	IDKA 2
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	04.826.795/0001-81	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	764.478,28	2,38%	0,20%	D+1 du	300.000,00		464.478,28	IMA-Geral
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA LP	11.311.874/0001-86	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	72.608,42	0,23%	0,50%	D+0			72.608,42	DI/SELIC
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.460/0001-50	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	3.456.725,43	10,76%	0,15%	D+0			3.456.725,43	DI/SELIC
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	46.521.007/0001-50	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	701.366,98	2,18%	0,20%	D+0			701.366,98	IPCA
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	10.406.511/0001-61	FI em Índices de Mercado (ETF) - RV - Art. 8º, II	73.892,30	0,23%	0,10%	D+2 du			73.892,30	Ibovespa
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.861.554/0001-22	FI em RF - Geral - Art. 7º, III, a	183.096,84	0,57%	0,30%	D+1 du			183.096,84	IMA-B
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.442.078/0001-05	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	188.569,93	0,59%	0,20%	D+1 du			188.569,93	IMA-B
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	FI em RF - Geral - Art. 7º, III, a	146.913,95	0,46%	0,20%	D+0		500.000,00	646.913,95	DI/SELIC
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	10.418.382/0001-50	FI Multimercado (FIM) - Art. 10, I	40.165,91	0,13%	0,60%	D+4 du			40.165,91	Multimercado
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	763.138,94	2,38%	0,30%	D+3 du	500.000,00		263.138,94	DI/SELIC
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	FI em RF - Geral - Art. 7º, III, a	3.544.252,48	11,04%	0,20%	D+0		250.000,00	3.794.252,48	DI/SELIC
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	3.707.614,48	11,54%	0,20%	D+0	800.000,00		2.907.614,48	IMA-B
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	1.311.637,00	4,08%	0,20%	D+0			1.311.637,00	IRF-M 1
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	2.932.139,36	9,13%	0,20%	D+0		300.000,00	3.232.139,36	IMA-B 5
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.061.217/0001-28	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	2.884.035,13	8,98%	0,20%	D+0			2.884.035,13	IMA-Geral
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	FI Multimercado (FIM) - Art. 10, I	229.525,07	0,71%	0,80%	D+1 du			229.525,07	Multimercado
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	2.147.512,31	6,69%	0,20%	D+0		250.000,00	2.397.512,31	IDKA 2
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	457.523,60	1,42%	0,40%	D+0			457.523,60	IPCA
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	FI em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III	176.900,75	0,55%	0,70%	D+3 du			176.900,75	BDR
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	FI Multimercado (FIM) - Art. 10, I	221.769,09	0,69%	0,70%	D+0			221.769,09	DI/SELIC
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	05.164.356/0001-84	FI em RF - Geral - Art. 7º, III, a	1.352.910,85	4,21%	0,20%	D+0			1.352.910,85	DI/SELIC
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	20.139.595/0001-78	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	409.507,17	1,26%	0,20%	D+0			409.507,17	IMA-B
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	50.635.944/0001-03	FI - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	511.563,36	1,59%	0,10%	D+0			511.563,36	IPCA
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	19.196.599/0001-09	FI em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	505.748,83	1,57%	0,18%	D+1 du			505.748,83	IRF-M 1
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	13.081.159/0001-20	FI em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	1.168.923,36	3,64%	0,18%	D+1 du	500.000,00		668.923,36	IRF-M
SICREDI FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	24.633.818/0001-00	FI Multimercado (FIM) - Art. 10, I	208.478,46	0,65%	0,30%	D+1 du			208.478,46	S&P 500
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	24.634.187/0001-43	FI em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	1.825.652,68	5,69%	0,15%	D+0		500.000,00	2.325.652,68	DI/SELIC
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	24.023.536/0001-62	FI em RF - Geral - Art. 7º, III, a	178.062,58	0,56%	0,20%	D+0			178.062,58	IDKA PRÉ 2
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	05.973.656/0001-58	FI em RF - Geral - Art. 7º, III, a	101.470,20	0,32%	0,50%	D+1 du			101.470,20	IMA-B
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	10.783.480/0001-68	FI em Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7º, V, b	780.613,55	2,43%	0,85%	D+5 du			780.613,55	DI/SELIC
TOTAL DA CARTEIRA			**32.115.676,59**	100,00%			**2.100.000,00**	**2.100.000,00**	**32.115.676,59**	



REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB DE NOVA ESPERANÇA DO SUL – NESPREV

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

03/2024

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a cojuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A EMPRESA tem como base o comprometimento, a ética profissional e a transparência na troca de informações com nossos clientes, ou seja, é a prestação de serviços de qualidade com o comprometimento das legislações vigentes.

Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

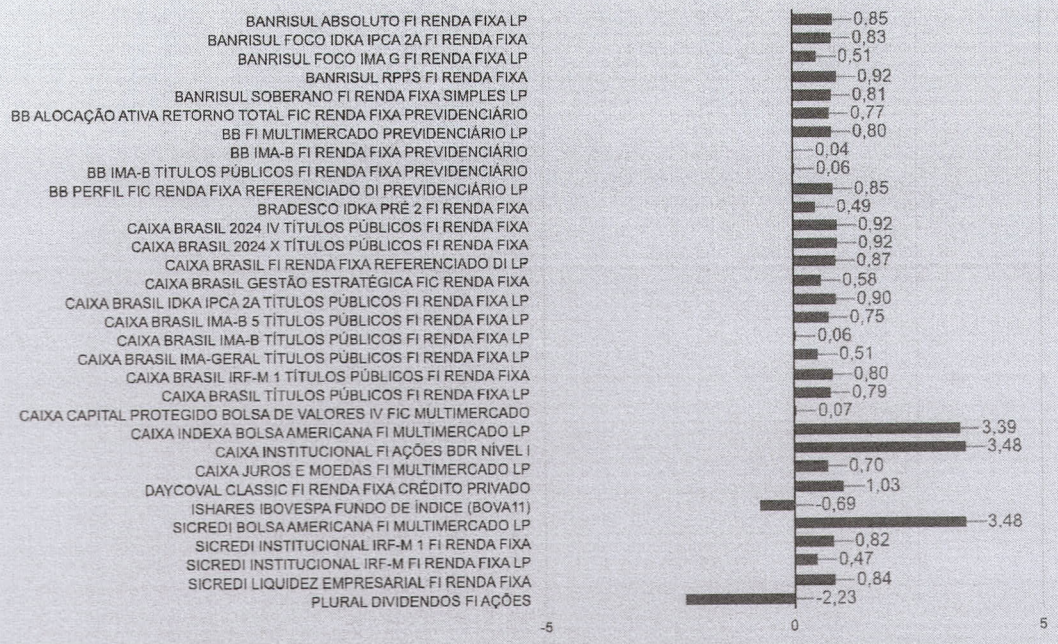
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

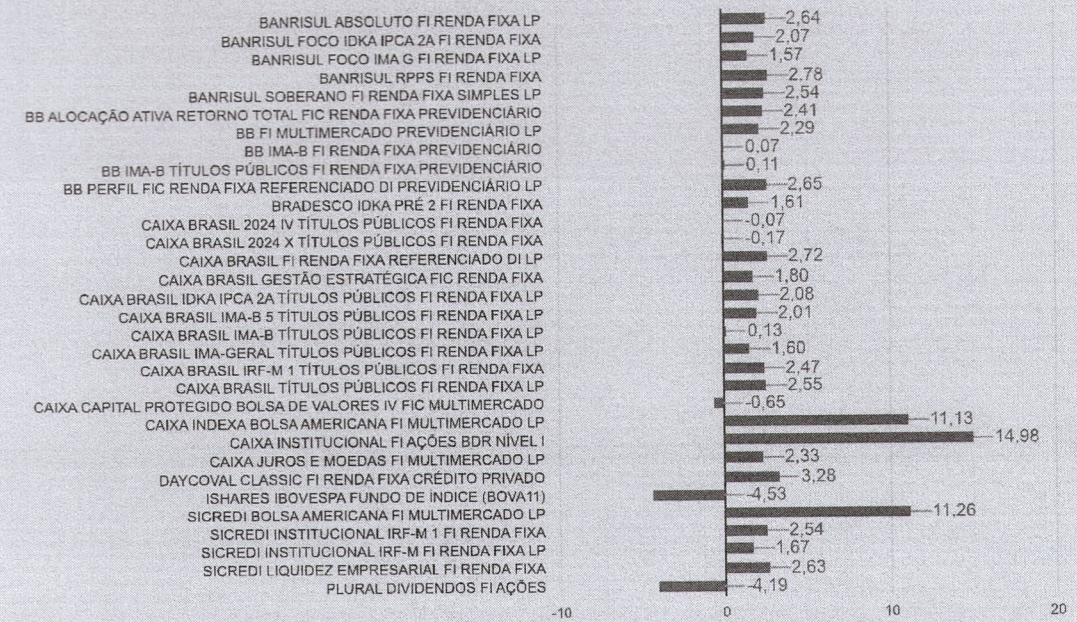
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	**03/2024 (%)**	**Últimos 6 meses (%)**	**No ano (%)**	**03/2024 (R$)**	**ANO (R$)**
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,85%	5,49%	2,64%	29.435,56	89.706,53
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,83%	4,98%	2,07%	8.891,88	22.754,27
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,51%	5,42%	1,57%	3.902,84	11.803,47
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,92%	5,00%	2,78%	6.423,60	19.132,72
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,81%	5,30%	2,54%	532,35	1.448,04
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77%	5,40%	2,41%	5.850,43	15.172,68
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,80%	6,00%	2,29%	319,89	904,56
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04%	4,77%	0,07%	79,34	121,45
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,06%	4,82%	0,11%	112,41	200,02
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85%	5,55%	2,65%	1.263,72	3.829,68
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,49%	5,91%	1,61%	874,33	2.828,13
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	2,09%	-0,07%	3.755,95	11.373,87
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	2,01%	-0,17%	4.729,10	14.335,31
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,87%	5,79%	2,72%	30.780,21	94.683,02
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,58%	4,77%	1,80%	2.643,67	7.899,44
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,90%	5,25%	2,08%	19.285,64	44.932,83
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,75%	5,31%	2,01%	22.069,93	58.109,67
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,06%	5,75%	0,13%	2.099,44	4.714,66
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,51%	5,86%	1,60%	14.819,71	45.545,70
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,80%	5,43%	2,47%	10.402,90	31.831,39
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79%	5,41%	2,55%	10.743,66	36.772,58
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,07%	10,96%	-0,65%	0,00	-917,32
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,39%	25,56%	11,13%	7.791,27	23.763,33
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,48%	23,77%	14,98%	6.152,39	23.850,18
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,70%	5,12%	2,33%	1.548,69	5.083,39
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,03%	6,74%	3,28%	8.007,91	25.067,94
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-0,69%	10,06%	-4,53%	204,75	1.502,75
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,00%	4,22%	-0,29%	3,54	-296,99
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,23%	8,65%	-4,19%	974,82	974,82
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,48%	25,88%	11,26%	7.250,51	21.824,05
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,82%	5,54%	2,54%	4.124,52	12.640,04
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,47%	6,08%	1,67%	5.499,78	19.298,93
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,84%	5,49%	2,63%	15.339,16	47.222,63
			Total:	**235.914,37**	**698.113,75**

Rentabilidade da Carteira Mensal - 03/2024



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2024



Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações – Política de Investimento

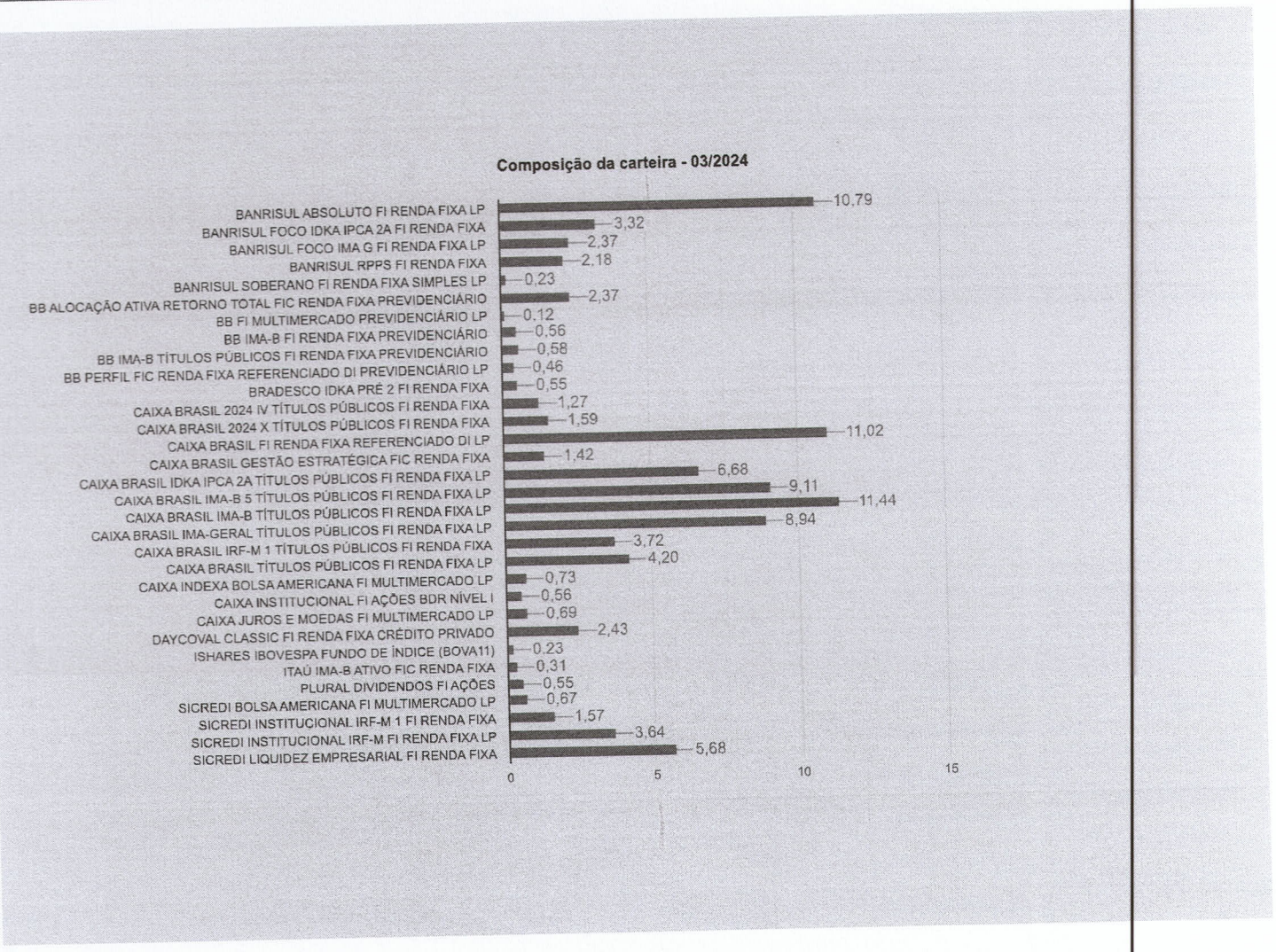
Enquadramento	Valor Aplicado (R$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	**24.614.319,50**	75,89%	69,00%	100,00%	**ENQUADRADO**
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	**5.878.969,18**	18,13%	18,50%	65,00%	**ENQUADRADO**
FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"	**788.621,46**	2,43%	2,00%	5,00%	**ENQUADRADO**
FI Ações - Art. 8º, I	**179.433,03**	0,55%	0,50%	10,00%	**ENQUADRADO**
ETF - Art. 8º, II	**73.384,42**	0,23%	5,00%	25,00%	**ENQUADRADO**
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III	**183.053,15**	0,56%	0,50%	5,00%	**ENQUADRADO**
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	**716.848,90**	2,21%	2,00%	10,00%	**ENQUADRADO**
Total:	**32.434.629,64**	100,00%	**97,50%**		

Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	03/2024	
	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	3.498.462,15	10,79
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.077.771,16	3,32
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	768.381,12	2,37
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	707.790,58	2,18
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	74.262,33	0,23
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	768.989,37	2,37
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	40.485,81	0,12
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	183.176,18	0,56
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	188.682,34	0,58
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	149.999,67	0,46
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	178.937,41	0,55
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	413.263,12	1,27
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	516.292,46	1,59
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.575.032,69	11,02
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	460.167,28	1,42
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.166.797,95	6,68
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.954.209,30	9,11
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.709.713,92	11,44
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.898.854,84	8,94
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.206.035,23	3,72
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.363.654,50	4,20
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	237.316,34	0,73
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	183.053,15	0,56
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	223.317,78	0,69
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	788.621,46	2,43
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	73.384,42	0,23
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	101.473,74	0,31
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	179.433,03	0,55
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	215.728,97	0,67
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	509.873,35	1,57
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.180.476,14	3,64
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1.840.991,84	5,68
Total:	**32.434.629,64**	**100,00**

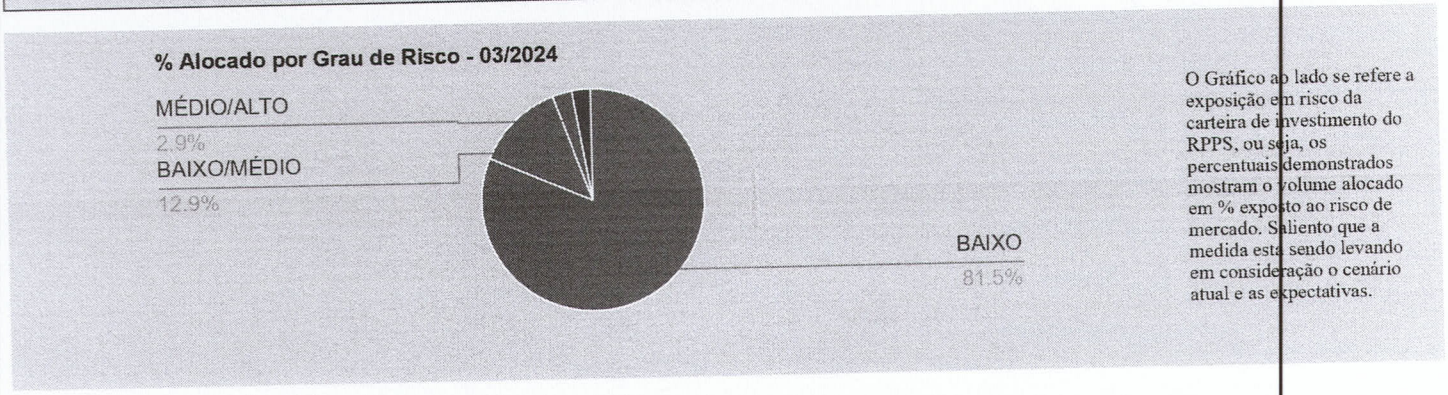
Disponibilidade em conta corrente:		**7,85**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:		**32.434.637,49**

Composição por segmento		
Benchmark	**%**	**R$**
CDI	37,87	12.283.331,79
IDKA 2	10,00	3.244.569,11
IMA Geral	11,31	3.667.235,96
IPCA	5,19	1.684.250,32
Multimercado	0,86	277.802,15
IMA-B	14,17	4.596.309,30
IDKA 2 PRÉ	0,55	178.937,41
IMA-B 5	9,11	2.954.209,30
IRF-M 1	5,29	1.715.908,58
Ibovespa	0,78	252.817,45
BDR	0,56	183.053,15
S&P 500	0,67	215.728,97
IRF-M	3,64	1.180.476,14
Total:	**100,00**	**32.434.629,64**



Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

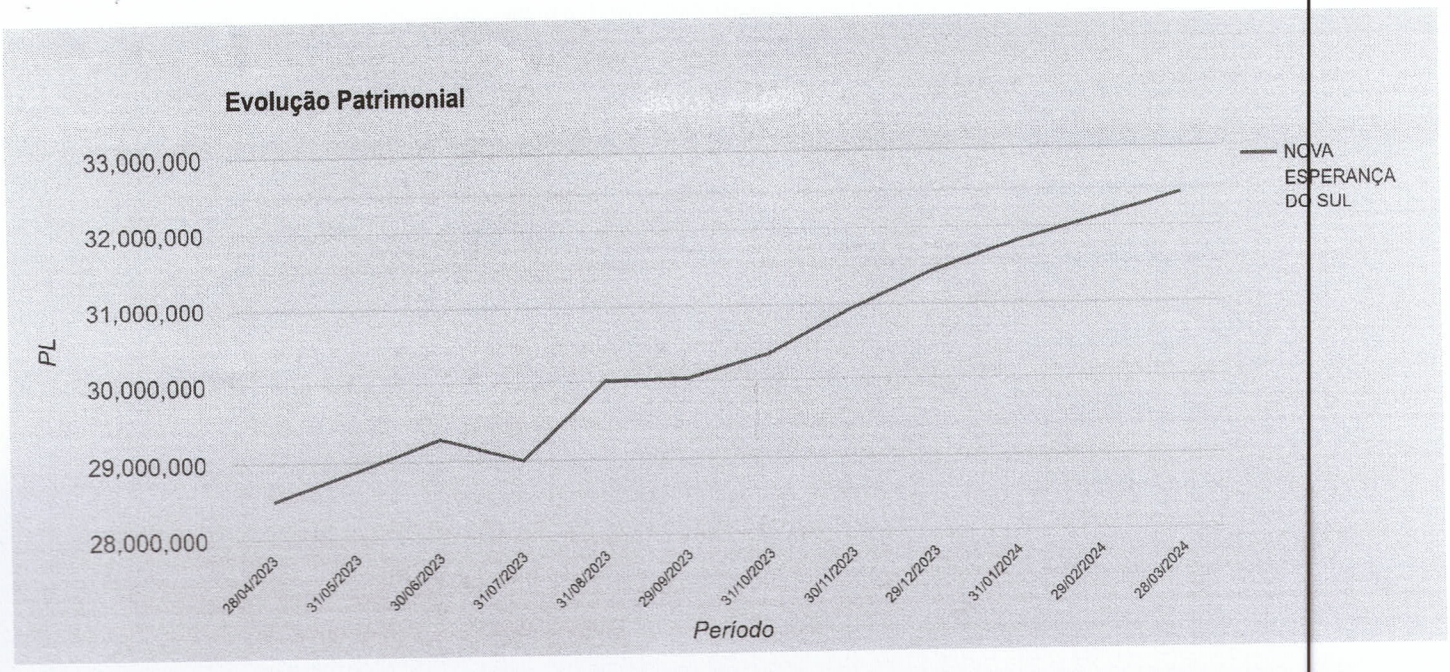
Fundos de Investimentos	RISCO VAR 95% - CDI		ALOCAÇÃO	
	03/2024	Ano	R$	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,01%	3.498.462,15	10,79
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,48%	0,49%	1.077.771,16	3,32
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,48%	0,50%	768.381,12	2,37
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,20%	0,27%	707.790,58	2,18
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,01%	0,01%	74.262,33	0,23
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	0,07%	768.989,37	2,37
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,46%	0,40%	40.485,81	0,12
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	1,08%	183.176,18	0,56
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	1,08%	188.682,34	0,58
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,01%	149.999,67	0,46
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,78%	0,79%	178.937,41	0,55
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	2,69%	413.263,12	1,27
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	2,80%	516.292,46	1,59
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,01%	0,02%	3.575.032,69	11,02
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,56%	0,47%	460.167,28	1,42
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52%	0,51%	2.166.797,95	6,68
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,44%	0,47%	2.954.209,30	9,11
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,08%	1,07%	3.709.713,92	11,44
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,47%	0,49%	2.898.854,84	8,94
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%	0,10%	1.206.035,23	3,72
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,07%	0,05%	1.363.654,50	4,20
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	4,59%	4,97%	237.316,34	0,73
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,89%	6,74%	183.053,15	0,56
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,27%	0,22%	223.317,78	0,69
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,11%	0,08%	788.621,46	2,43
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	5,01%	5,83%	73.384,42	0,23
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1,26%	1,32%	101.473,74	0,31
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,58%	5,22%	179.433,03	0,55
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	4,62%	5,00%	215.728,97	0,67
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,09%	0,10%	509.873,35	1,57
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,71%	0,74%	1.180.476,14	3,64
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,01%	0,01%	1.840.991,84	5,68
		Total:	**32.434.629,64**	**100,00**

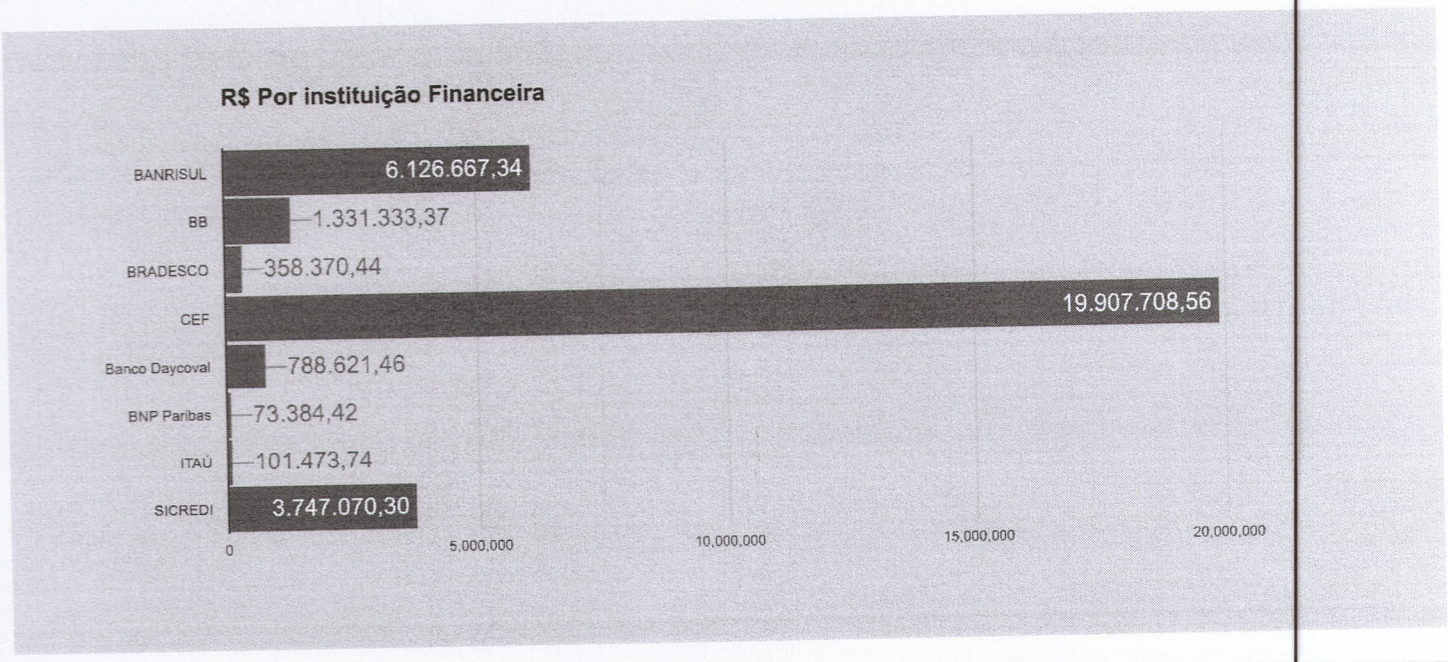


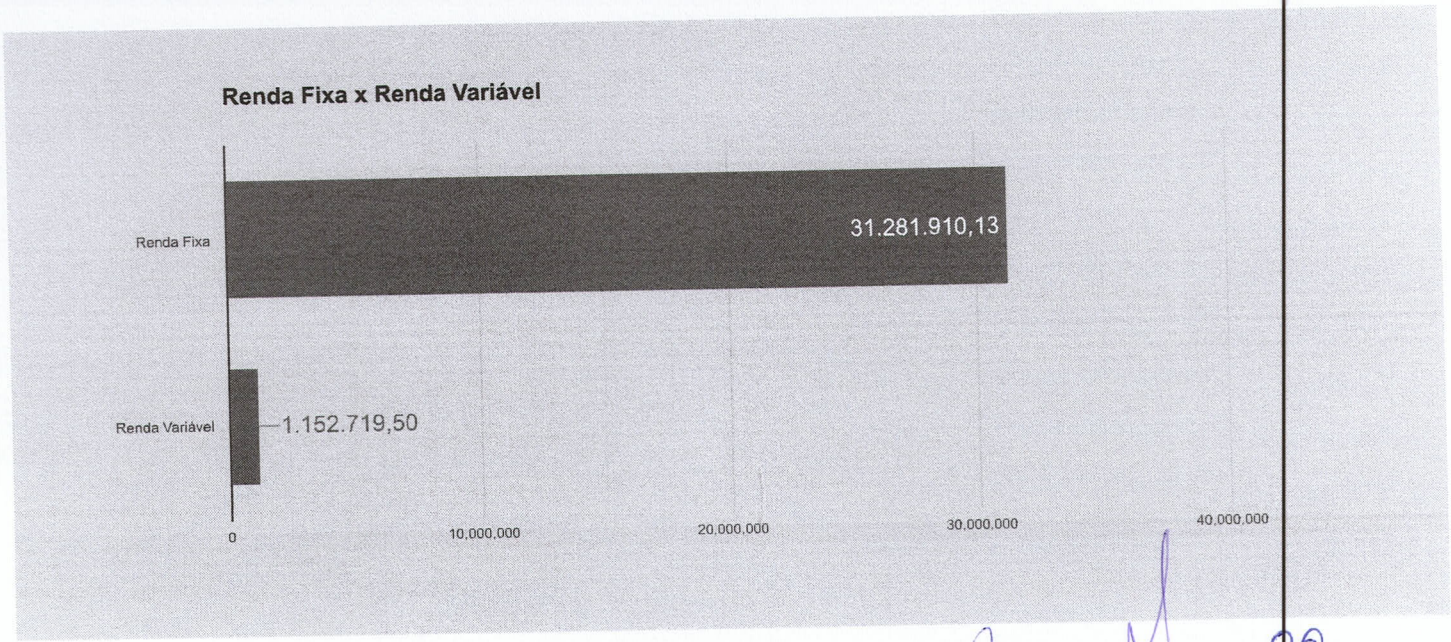
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida está sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,25%	NOVA ESPERANÇA DO SUL
01/2024	0,47%	-0,45%	0,83%	-4,79%	1,00%	0,69%
02/2024	0,64%	0,55%	0,76%	0,99%	1,24%	0,77%
03/2024	0,52%	0,08%	0,84%	-0,71%	0,62%	0,73%


Evolução Patrimonial
33,000,000
32,000,000
31,000,000
30,000,000
29,000,000
28,000,000
PL
28/04/2023
31/05/2023
30/06/2023
31/07/2023
31/08/2023
29/09/2023
31/10/2023
30/11/2023
29/12/2023
31/01/2024
29/02/2024
28/03/2024
Período
NOVA ESPERANÇA DO SUL


R$ Por instituição Financeira
BANRISUL
6.126.667,34
BB
1.331.333,37
BRADESCO
358.370,44
CEF
19.907.708,56
Banco Daycoval
788.621,46
BNP Paribas
73.384,42
ITAÚ
101.473,74
SICREDI
3.747.070,30
0
5,000,000
10,000,000
15,000,000
20,000,000


Renda Fixa x Renda Variável
Renda Fixa
31.281.910,13
Renda Variável
1.152.719,50
0
10,000,000
20,000,000
30,000,000
40,000,000

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O mês de março foi marcado pela continuidade do otimismo no mercado americano. Apesar dos dados mais fortes de PIB, atividade e inflação, o FED mantém o discurso de início de corte de juros nos EUA em 2024, mas tem adotado um tom de moderação. Já no Brasil, o mês foi de mais aberturas nas curvas de juros, por conta das preocupações com o cenário fiscal e inflação de curto prazo um pouco mais forte do que o esperado, o que pode reduzir a velocidade dos cortes de juros por aqui.

Nos EUA, o FOMC manteve o intervalo das Fed Funds Rates estável em 5,25%-5,50%, conforme amplamente esperado pelo mercado. O comunicado não trouxe mudanças significativas e manteve a sinalização de que o comitê ainda pretende ganhar maior confiança no processo de convergência inflacionária antes de iniciar o ciclo de afrouxamento monetário.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (ECB) manteve as taxas de juros referenciais estáveis, conforme amplamente esperado pelos analistas. No comunicado, o comitê trouxe revisões baixistas das suas projeções de inflação para 2024 e 2025 e reforçou que segue atento aos potenciais impactos da aceleração dos ganhos salariais.

Vindo para o Brasil, o Copom trouxe uma mensagem mais conservadora na sua última reunião, em março, quando indicou que a manutenção do ritmo de 0,5% de corte da Selic se daria na sua "próxima reunião". Anteriormente, o Copom vinha sinalizando a manutenção desse mesmo ritmo nas "próximas reuniões". Além disso, o Copom destacou um aumento da incerteza local e global.

Conforme destacado em nossos relatórios, o primeiro trimestre de 2024 foi caracterizado por uma piora do panorama de inflação. Reajustes salariais em leve aceleração, num contexto de surpresas altista na inflação de serviços acendia a luz amarela quanto a velocidade de desinflação a frente. Como resultado dessa piora de panorama, temos destacado que houve uma possível e gradual mudança de assimetria em torno da taxa Selic.

No início do último trimestre de 2023 víamos uma assimetria baixista para a mesma. Porém, ao longo do trimestre a continuidade de uma postura conservadora do Banco Central do Brasil, nos traz a preocupação. Lembrando ainda que na Política de Investimentos tínhamos uma visão de preocupação com o início do ano, mas com otimismo. De lá pra cá, a correção de rumo na comunicação do Fed e a contínua deterioração do panorama inflacionário interno nos levou a gradual alteração do balanço de riscos em torno da nossa visão para taxa Selic, com aumento relevante da assimetria altista.

Quanto o IPCA de março, mostra que os preços subiram 0,16% em março, segundo dados divulgados nesta quarta-feira (10) pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Com isso, o país tem uma inflação acumulada de 3,93% em 12 meses. No acumulado do ano, a alta é de 1,42%. O maior impacto do mês veio novamente do grupo Alimentação e bebidas e para o mercado financeiro, a inflação veio bem abaixo da projeção, mas ainda não afasta a preocupação com a inflação de serviços. Já o INPC teve uma alta de 0,19% em março, assim acumula alta de 1,58% no ano e de 3,40% nos últimos 12 meses.

Quanto ao comportamento do mercado podemos dizer que o mês de março foi, de novo, um mês positivo para o mercado de ações global. A visão de que o mundo continua em um bom momento de atividade econômica com inflação controlada ("soft landing") tem diminuído a aversão a risco pelos investidores, e as bolsas globais, com as claras exceções de China e Brasil, tem apresentado desempenho positivo. No âmbito da política monetária, continua o consenso que o FED (BC americano) iniciará o processo de queda de juros apenas no segundo semestre de 2024, frustrando os que apostavam em uma queda ainda neste trimestre. O Brasil teve um mês de neutro para negativo, devido a preocupações com as questões fiscais, e um discurso do Copom mais preocupado com cenário externo e uma inflação que pode ser mais resiliente que o antecipado. Isto fez com que a Bolsa tivesse queda no mês, enquanto o Real sofreu leve desvalorização perante o dólar americano. Os índices de Renda Fixa (pré e indexado à inflação) apresentaram resultado positivo, mas abaixo da variação do CDI.

Comentário do Economista: O Banco Central sinalizou de forma mais enfática que o ciclo de cortes na Selic pode estar se aproximando de uma pausa ou moderação. No cenário central, de inflação abaixo de 4% este ano e entre 3% e 3,5% em 2025, uma projeção de Selic a 9% no final do ciclo ainda é perfeitamente realizável. Porém, as indicações recentes de uma inflação de serviços que dificilmente baixa de 5% anuais e de um mercado de trabalho forte, com alta sustentada de salários reais, fazem com que quaisquer projeções de inflação partam de um nível alto, de onde surpresas em preços de bens podem inviabilizar quedas mais fortes nos juros. Novamente, não é o cenário-base, mas este vem tornando-se mais questionável nos últimos meses.

Assim, para renda fixa, no cenário internacional, o banco central dos EUA segue com uma postura cautelosa em relação ao início do processo de afrouxamento monetário. A economia americana continua mostrando sinais de solidez e a inflação segue em compasso de desaceleração bastante gradual. Localmente, os dados recentes de inflação vieram mais fortes, trazendo maior incerteza sobre a velocidade de corte dos juros ao longo do ano. Para a Bolsa local, por um lado, os preços da Bolsa parecem atrativos quando comparados aos patamares históricos e a expectativa de lucro das empresas oferece suporte para uma eventual alta do Ibovespa. Por outro lado, a incerteza sobre o ritmo e a magnitude de corte dos juros globais seguem impactando negativamente os ativos de risco. Não enxergamos, neste momento, gatilhos para uma valorização mais expressiva da Bolsa local no curto prazo.

Assim, continuamos com a recomendação de "otimismo com cautela". Sugerimos em relação as despesas, utilizar ativos com menor volatilidade (IDKA2/IRF-M1 e DI). Para os ativos de maior risco (IMA-B/IRF-M1+ e IMA-B 5+) entendemos que o risco é mais elevado, então para aqueles gestores com o perfil mais agressivo recomendando entrada gradual, diante de algumas incertezas, e após um "clareamento" sobre a política monetário dos EUA e a condução fiscal por aqui, poderá ser uma recomendação. Para ativos de médio prazo (IMA G/IMA-B 5), recomendamos uma exposição entre 10% e 20%. Ressaltamos que ativos de proteção devem fazer parte da carteira de investimento do RPPS, mesmo para perfis de investidores mais agressivo. Na renda variável, continuamos sugerindo escolher bem os ativos neste segmento com viés passivos e, se o risco for de aceite dos gestores, entrada de forma gradativa. Com incertezas que sempre estão em nosso radar devemos escolher bem os ativos domésticos e priorizar a gestão ativa neste segmento.

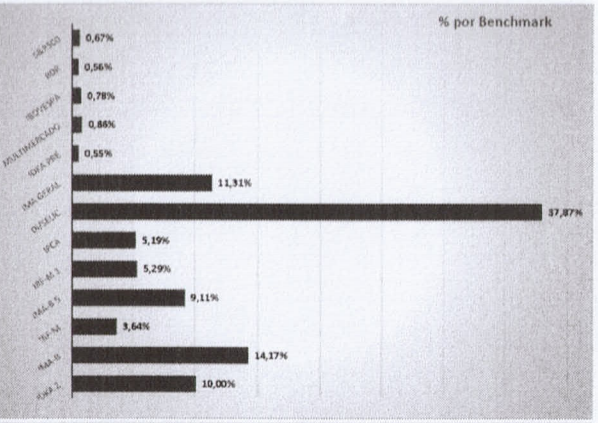
Composição por segmento		
Benchmark	**R$**	**%**
CDI	12.283.331,79	37,87
IDKA 2	3.244.569,11	10,00
IMA Geral	3.667.235,96	11,31
IPCA	1.684.250,32	5,19
Multimercado	277.802,15	0,86
IMA-B	4.596.309,30	14,17
IDKA 2 PRÉ	178.937,41	0,55
IMA-B 5	2.954.209,30	9,1
IRF-M 1	1.715.908,58	5,29
Ibovespa	252.817,45	0,78
BDR	183.053,15	0,56
S&P 500	215.728,97	0,67
IRF-M	1.180.476,14	3,64
Total:	**32.434.629,64**	**100,00**

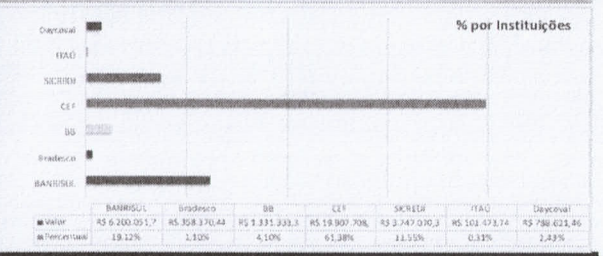
Abaixo podemos verificar, referente ao mês de março, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	R$	%			
03/2024	R$ 698.113,75	2,2052%	INPC + 5,25%	2,88 %	76,44%

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB DE NOVA ESPERANÇA DO SUL – NESPREV

Composição da Carteira	mar/24 R$	%	Rentabilidade mês
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R$ 707.790,58	2,16%	R$ 6.421,60
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R$ 1.077.771,16	3,32%	R$ 8.891,88
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	R$ 798.381,12	2,37%	R$ 3.902,84
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 3.498.462,15	10,79%	R$ 29.435,56
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R$ 74.262,33	0,23%	R$ 532,14
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R$ 73.389,42	0,23%	R$ 204,74
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 183.176,18	0,56%	R$ 79,34
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 108.662,34	0,56%	R$ 112,41
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 40.485,81	0,12%	R$ 318,90
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 708.989,37	2,37%	R$ 5.850,43
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 149.999,67	0,46%	R$ 1.263,72
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	R$ 101.473,74	0,31%	R$ 3,54
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 788.621,46	2,43%	R$ 8.007,91
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 3.709.713,92	11,44%	R$ 2.009,44
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 1.206.035,23	3,72%	R$ 10.402,90
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R$ 460.167,28	1,42%	R$ 2.641,68
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 185.053,15	0,56%	R$ 6.152,40
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 2.954.209,30	9,11%	R$ 22.969,92
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 2.898.854,84	8,94%	R$ 14.819,71
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 516.202,46	1,59%	R$ 4.729,10
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 2.166.797,95	6,68%	R$ 19.185,64
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R$ 413.263,12	1,27%	R$ 3.755,95
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R$ 237.316,34	0,73%	R$ 7.791,27
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R$ 225.317,76	0,69%	R$ 1.548,69
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R$ 1.363.654,50	4,20%	R$ 10.743,65
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 3.575.032,69	11,02%	R$ 30.786,21
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R$ 179.433,03	0,55%	R$ 974,82
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	R$ 178.937,41	0,55%	R$ 874,83
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 1.840.991,84	5,68%	R$ 15.339,16
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	R$ 1.180.476,14	3,64%	R$ 5.499,77
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R$ 215.728,92	0,67%	R$ 7.250,51
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	R$ 509.873,35	1,57%	R$ 4.124,52
TOTAL EM APLICAÇÕES	R$ 32.434.629,63	100,00%	R$ 235.914,38

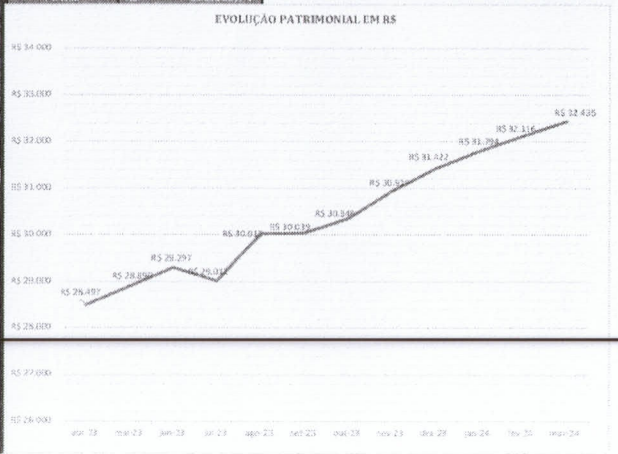




MOVIMENTAÇÕES DO MÊS

Fundo de Investimento	CNPJ	Data	Movimentação
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	07/03/2024	-R$ 471,27
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	07/03/2024	-R$ 177,78
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	07/03/2024	-R$ 2.004,20
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	08/03/2024	-R$ 491,65
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	08/03/2024	R$ 1.622,10
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA 11)	10.406.511/0001-61	08/03/2024	R$ 72.282,88
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	13.081.159/0001-20	08/03/2024	R$ 6.053,01
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	11/03/2024	-R$ 100,00
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	11/03/2024	-R$ 7.076,70
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	12/03/2024	-R$ 72.282,88
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	12/03/2024	-R$ 638,01
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA 11)	10.406.511/0001-61	12/03/2024	-R$ 72.995,51
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	13/03/2024	-R$ 100,00
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	15/03/2024	-R$ 72.995,51
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	15/03/2024	R$ 250.747,78
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	20/03/2024	-R$ 104.750,76
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	20/03/2024	R$ 10.787,64
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	20/03/2024	-R$ 8.710,57
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	21/03/2024	-R$ 8.524,19
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	22/03/2024	R$ 178.458,21
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	22/03/2024	-R$ 162,91
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	22/03/2024	R$ 100,00
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	25/03/2024	-R$ 178.458,21
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	25/03/2024	R$ 10.049,02
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	25/03/2024	-R$ 2.220,06
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.898.280/0001-13	26/03/2024	R$ 178.458,21
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	27/03/2024	-R$ 227,68
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	27/03/2024	-R$ 110.004,67
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	28/03/2024	R$ 638,91
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	28/03/2024	-R$ 3.629,37
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	28/03/2024	R$ 18.492,03
TOTAL APLICAÇÕES E RESGATES			
TOTAL APLICAÇÕES			R$ 734.968,97
TOTAL RESGATES			-R$ 651.930,32

2024	Rendimento do mês (R$)	Rendimentos do mês (%)	Rentabilidade Acumulada (%)	Meta Atuarial Acumulada INPC+6,25%
Janeiro	R$ 216.770,08	0,69%	0,69%	1,00%
Fevereiro	R$ 245.429,27	0,77%	1,46%	2,26%
Março	R$ 235.914,38	0,73%	2,21%	3,56%
Abril				
Maio				
Junho				
Julho				
Agosto				
Setembro				
Outubro				
Novembro				
Dezembro				
TOTAL	R$ 698.113,74			



COMENTÁRIO DO MERCADO

O mês de março foi marcado pela alta volatilidade dos mercados globais, sobretudo diante das expectativas de mercado quanto ao início do corte de juros dos EUA, que voltou a ser pauta no mercado. Entretanto as expectativas foram mudando após as divulgações dos dados econômicos americanos, que mostraram uma economia resiliente, onde os dados de atividade mais fortes e os recentes números de inflação passando a indicar a probabilidade de um cenário de menos cortes de juros para este ano nos EUA, o que levou o mercado a precificar um primeiro corte somente para meados de junho e julho de 2024.
No que tange a inflação, o IPCA de março subiu 0,16%, acumulando 3,93% nos últimos 12 meses e alta de 1,42% no ano. O resultado ficou abaixo das expectativas de mercados, com projeções de 0,24%. Quanto aos juros, o Copom reduziu a taxa Selic pelo sexto corte consecutivo passando a taxa para o patamar de 10,75% a.a, porém após a decisão alertou a falta quanto aos novos cortes da Selic para as próximas reuniões, passando a sinalizar apenas a possibilidade de uma redução de "mesma magnitude" (0,5 p.p.) a depender do decorrer do cenário econômico até a próxima reunião agendada para maio/24.

Quanto ao IBOVESPA, a bolsa brasileira enfrentou um mês de muita volatilidade, fechando o mês de março em queda de -0,07% e acumulando queda de -4,60% no trimestre. Além do cenário externo, o fiscal voltou a ficar em foco gerando especulações quanto ao impacto das decisões do governo no controle da inflação. Adicionais, o presidente do BC mudou o discurso, passando a utilizar o termo no singular ao se referir a novos cortes da Selic, levando em conta os dados econômicos a cada reunião, e não mais garantindo cortes de mesma magnitude dos meses anteriores para as reuniões a seguir. Fato este que somado a dados de inflação e a alta volatilidade do mercado externo, levaram as expectativas quanto ao ritmo do ciclo de corte da Selic para um cenário de menores cortes que levou o mercado a precificar uma taxa de juros mais próxima dos dois dígitos para o fim de 2024.