

Serviço de Previdência Social dos Func.
Mun. Serra Negra

Relatório Trimestral SERPREV

4º Trimestre 2023

Relatório trimestral da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo SERPREV, mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.



Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do trimestre	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	2
1.4 Bolsa	3
1.5 Projecoes	3
2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	4
2.1 Evolução patrimonial (Gráfico)	4
2.2 Evolução patrimonial (Tabela)	4
2.3 Cumprimento da Meta Atuarial	4
Conclusão:	5
2.4 Participação dos ativos no resultado	5
2.5 Análise de Risco	6
2.6 Composição por Indicador	8
3. ANÁLISE DA CARTEIRA	9
3.1 Composição da Carteira	9
3.2 Investimentos por Segmento	10
3.3 Investimentos por Instituição	10
4. OPERAÇÕES DO PERÍODO	11
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	18

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do trimestre

Recorde Histórico do Ibovespa: Resiliência e Potencial no Mercado de Ações Brasileiro

O Ibovespa, o principal índice de ações da Bolsa de Valores de São Paulo (B3), atingiu um feito histórico neste ano ao alcançar seu maior valor registrado, atingindo 134.000 pontos. Esse marco foi impulsionado por diversos fatores econômicos, incluindo um controle efetivo da inflação e uma série de reduções graduais e consistentes na taxa de juros brasileira.

Essa conquista histórica do Ibovespa é resultado de uma conjunção de elementos. O aumento histórico reflete a diversidade de razões por trás desse crescimento. A queda das taxas de juros e a perspectiva de taxas ainda menores têm motivado muitos investidores e fundos de investimento a realocarem seus recursos, migrando de títulos de renda fixa para o mercado de renda variável, intensificando a busca por investimentos em ações.

A valorização inédita do Ibovespa ressalta a resiliência e a robustez do mercado de ações no Brasil, representando um momento de importância considerável para investidores, analistas e o panorama econômico do país.

1.2 Cenário Brasileiro

IPCA 15: Resultado Desfavorável às Expectativas e Desafios Econômicos em Evidência

O IPCA 15, uma prévia da inflação oficial do país, registrou um aumento de 0,40% nos preços em dezembro, representando um acréscimo de 0,07 ponto percentual em comparação com novembro, que foi de 0,33%. Com isso, o índice acumulado atingiu 4,72% no ano de 2023.

Essa valorização foi impulsionada principalmente pelo impacto no grupo de Transportes, que teve um aumento de 0,77% no último mês do ano. Entre os subitens, as passagens aéreas tiveram o maior peso, registrando um aumento de 9,02%, enquanto os preços dos combustíveis apresentaram uma queda de 0,27%.

O resultado do IPCA-E, que corresponde ao IPCA-15 acumulado no trimestre, foi de 0,94%. Esses números superaram um pouco as expectativas do mercado em comparação com o último trimestre de 2022, que registrou 0,54%. Apesar do nível de inflação, o Banco Central optou por reduzir os juros básicos em 0,50 ponto percentual por reunião, encerrando em 11,75% ao ano.

1.3 Cenário Internacional

Economia dos Estados Unidos: Fed mantém Taxa de Juros em Reunião Final de 2023

O Federal Reserve, o banco central norte-americano, encerrou a última reunião do FOMC do ano de 2023 optando por manter a taxa de juros no intervalo entre 5,25% e 5,5% ao ano, o maior patamar desde 2001. A decisão foi tomada seguindo a linha de conduta adotada na reunião anterior, realizada em novembro, quando o Fed também optou por manter a taxa.

Essa decisão de manter a taxa básica de juros já era amplamente esperada pelo mercado, mesmo diante do vigoroso ritmo da atividade econômica local. A persistente elevação da inflação e a intensidade contínua da atividade econômica foram fatores determinantes para a expectativa de estabilidade nas taxas de juros.

O presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, afirmou que a autoridade monetária dos Estados Unidos está pronta para retomar um ciclo de aumento caso seja necessário, reforçando o compromisso com a estabilidade econômica e o controle inflacionário, que permanece acima da meta de 2%.

Já em relação a inflação nos Estados Unidos...

O Índice de Preços ao Consumidor americano (CPI, na sigla em inglês) registrou um aumento de aproximadamente 0,1% em novembro, totalizando um aumento de 4% em relação ao núcleo ao ano anterior. Ambos os números estavam em conformidade com as estimativas. Como resultado, a inflação acumulada nos últimos doze meses diminuiu ligeiramente, passando de 3,2% em outubro para 3,1% em novembro, ainda significativamente acima da meta do Fed, que é de 2%.

1.4 Bolsa

No encerramento do mercado em dezembro, o Ibovespa registrou um avanço expressivo no último trimestre do ano, com um aumento de aproximadamente 15,12%, atingindo o ponto mais alto do índice, com 134.185 pontos, marcando o pico mais alto desde o período pré-pandemia da COVID-19.

No caso dos Estados Unidos, o índice da bolsa americana Dow Jones também teve um salto desde o último trimestre. Isso ocorreu devido ao impulso nos investimentos em semicondutores, o que impulsionou o mercado, e também em razão do otimismo em relação às perspectivas para as taxas de juros americanas, após dados da inflação de preços ao consumidor mais moderados do que o esperado.

1.5 Projecoes

Perspectivas Econômicas: Crescimento Sólido do PIB em 2023 e Expectativas Moderadas para 2024

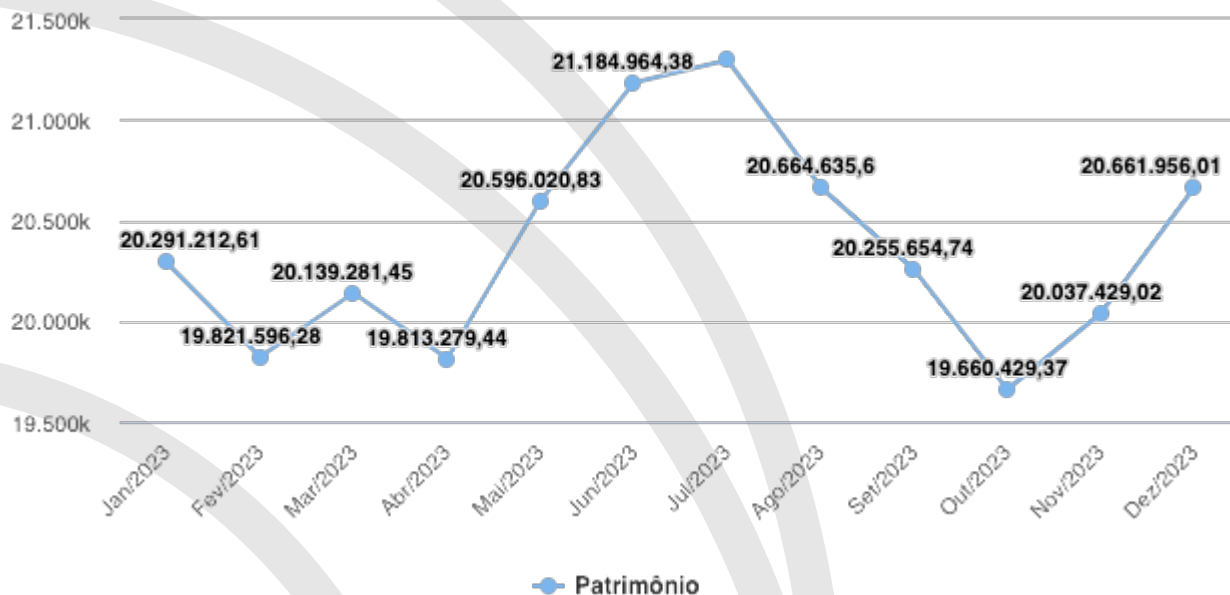
O Produto Interno Bruto (PIB), índice utilizado para medir o comportamento da economia brasileira, estima-se que crescerá 2,92% no ano de 2023, refletindo uma projeção de crescimento considerável para o período.

O Banco Central, em seu último Relatório Focus – publicação divulgada semanalmente e contendo um resumo das expectativas de mercado sobre os indicadores da economia brasileira – projetou uma expansão econômica de 1,52% para o ano de 2024, indicando uma leve desaceleração na expansão econômica comparado a 2023.

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

2.1 Evolução patrimonial (Gráfico)

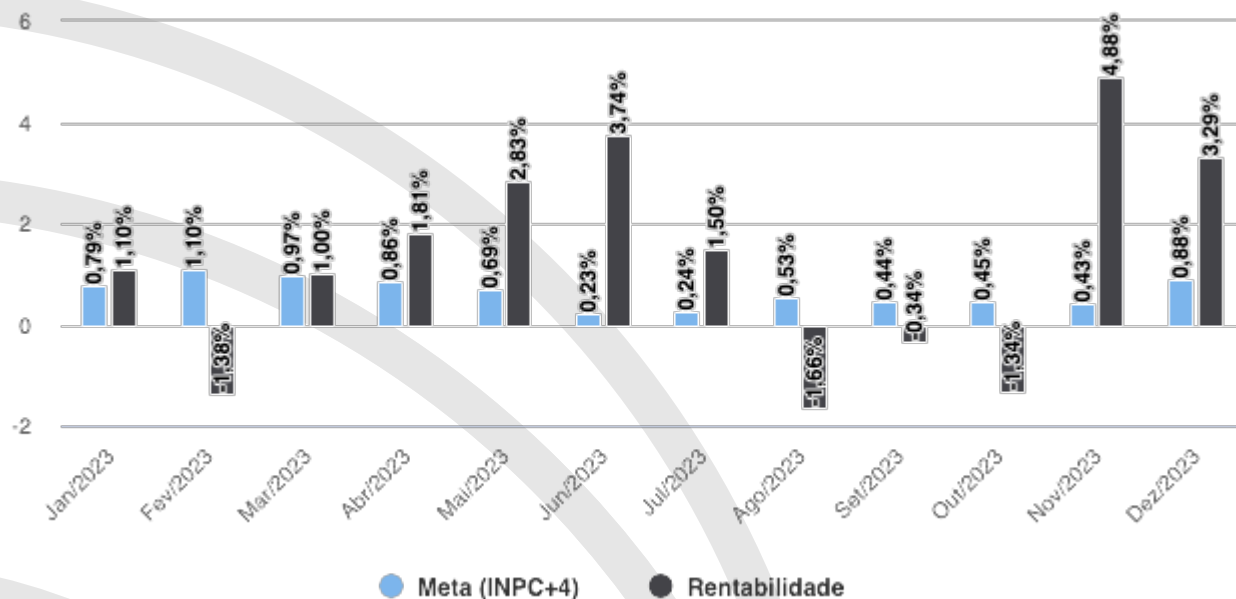
(k - Mil, M - Milhões)



2.2 Evolução patrimonial (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif. %
Dezembro/2023	R\$20.661.956,01	3,12%
Novembro/2023	R\$20.037.429,02	1,92%
Outubro/2023	R\$19.660.429,37	-2,94%
Setembro/2023	R\$20.255.654,74	-1,98%
Agosto/2023	R\$20.664.635,60	-2,97%
Julho/2023	R\$21.296.883,59	0,53%
Junho/2023	R\$21.184.964,38	2,86%
Maio/2023	R\$20.596.020,83	3,95%
Abril/2023	R\$19.813.279,44	-1,62%
Março/2023	R\$20.139.281,45	1,60%
Fevereiro/2023	R\$19.821.596,28	

2.3 Cumprimento da Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	Índice de ref.	Resultado
Dezembro/2023	3,29%	0,88%	INPC+4	Cumpriu a meta
Novembro/2023	4,88%	0,43%	INPC+4	Cumpriu a meta
Outubro/2023	-1,34%	0,45%	INPC+4	Não cumpriu a meta
Setembro/2023	-0,34%	0,44%	INPC+4	Não cumpriu a meta

Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao INPC+4, foi de 0,8792% e o SERPREV atingiu o percentual de 3,2874% de rentabilidade em seus investimentos, superando com folga o percentual (teórico) necessário para este período.

O percentuais mensais de referência, apresentado pelo sistema, são para simples balizamento aos gestores para que entendam se estão ajustados com as metas à serem buscadas. O real número a ser comparado é o referente à TAXA ANUAL (*benchmark*), aí sim, único indicador imutável que poderá ser comparado com a rentabilidade alcançada da carteira.

2.4 Participação dos ativos no resultado

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$774.835,10	R\$886.111,14	R\$111.276,04
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	R\$1.382.744,26	R\$1.369.145,78	R\$84.401,53
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.310.577,68	R\$1.393.595,40	R\$83.017,73
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$531.068,18	R\$607.188,12	R\$76.119,94

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$2.585.899,38	R\$2.661.413,45	R\$75.514,07
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$521.324,72	R\$594.685,35	R\$73.360,63
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.387.937,25	R\$1.453.134,94	R\$65.197,68
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$496.866,38	R\$560.462,28	R\$63.595,90
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$613.833,46	R\$676.996,12	R\$63.162,66
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$456.323,57	R\$518.400,66	R\$62.077,09
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$1.566.927,95	R\$1.166.480,59	R\$60.632,65
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$425.767,94	R\$485.793,26	R\$60.025,33
BRDESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.629.128,65	R\$1.688.481,45	R\$59.352,80
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$271.590,63	R\$328.992,99	R\$57.402,36
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$481.482,21	R\$538.803,14	R\$57.320,94
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$501.178,86	R\$556.592,65	R\$55.413,79
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$380.470,37	R\$429.385,36	R\$48.914,99
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.113.980,50	R\$1.146.500,21	R\$32.519,70
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$272.463,52	R\$300.895,83	R\$28.432,32
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA	R\$1.279.780,73	R\$1.307.399,45	R\$27.618,72
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$838.967,76	R\$290.884,43	R\$21.936,66
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$308.983,85	R\$476.913,71	R\$13.929,85
FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKa PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$314.985,56	R\$328.434,39	R\$13.448,83
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA	R\$103.451,90	R\$111.505,60	R\$8.053,70
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$253.109,68	R\$376.327,13	R\$7.597,80
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$211.416,14	R\$213.359,65	R\$5.945,52
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$174.839,88	R\$126.497,48	R\$3.657,60
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$65.718,63	R\$67.575,43	R\$1.856,80

2.5 Análise de Risco

Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira de investimentos do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com

flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emissoras de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

Volatilidade: Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços dos ativos tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA	Renda Fixa	1,442351	29/12/2023
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	Renda Fixa	5,419022	29/12/2023
BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	Renda Fixa	5,816369	29/12/2023
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	Renda Fixa	5,917736	29/12/2023
FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKa PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	6,101988	29/12/2023
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	Renda Fixa	7,304836	29/12/2023
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	9,598295	29/12/2023
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	Renda Fixa	10,993055	29/12/2023
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	Renda Fixa	19,506235	29/12/2023
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	20,753509	29/12/2023
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	Renda Fixa	26,401407	29/12/2023
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	Renda Fixa	31,862825	29/12/2023
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	Renda Fixa	35,689681	29/12/2023
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	Renda Fixa	39,833476	29/12/2023
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA	Renda Variável	3,238575	29/12/2023
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	Renda Variável	5,606777	29/12/2023
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	Renda Variável	5,728597	29/12/2023
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	Renda Variável	6,510150	29/12/2023
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	Renda Variável	6,535809	29/12/2023
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	Renda Variável	6,594951	29/12/2023
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	Renda Variável	6,742312	29/12/2023
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	Renda Variável	6,917193	29/12/2023

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FI	Renda Variável	7,856214	29/12/2023
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPSATIVO	Renda Variável	7,865773	29/12/2023
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	Renda Variável	8,721609	29/12/2023
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	Renda Variável	8,874227	29/12/2023
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	Renda Variável	8,981872	29/12/2023
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	Renda Variável	9,568099	29/12/2023

Índice Sharpe: Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido a sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos, significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no Período.

2.6 Composição por Indicador

Indicador	Saldo em 29/09/2023	Particip.	Saldo em 29/12/2023	Particip.
OUTROS	R\$1.764.051,01	8,71%	R\$2.086.330,18	10,10%
IMA-B	R\$4.234.645,93	20,91%	R\$3.927.014,98	19,01%
IPCA	R\$4.215.028,03	20,81%	R\$4.349.894,90	21,05%
IRF-M 1	R\$65.718,63	0,32%	R\$67.575,43	0,33%
CDI	R\$174.839,88	0,86%	R\$126.497,48	0,61%
IBOVESPA	R\$3.508.628,06	17,32%	R\$3.947.891,12	19,11%
IMA-B 5+	R\$2.693.321,93	13,30%	R\$2.762.741,19	13,37%
IDKA IPCA 2A	R\$623.969,41	3,08%	R\$805.348,10	3,90%
IMA-B 5	R\$1.113.980,50	5,50%	R\$1.146.500,21	5,55%
IGC	R\$521.324,72	2,57%	R\$594.685,35	2,88%
SMLL	R\$501.178,86	2,47%	R\$556.592,65	2,69%
IRF-M 1+	R\$838.967,76	4,14%	R\$290.884,43	1,41%
	R\$20.255.654,74		R\$20.661.956,01	

3. ANÁLISE DA CARTEIRA

3.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 29/09/2023	Saldo em 29/12/2023	Rentabilidade
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$65.718,63	R\$67.575,43	2,83%
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA	R\$103.451,90	R\$111.505,60	7,78%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$174.839,88	R\$126.497,48	2,09%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$211.416,14	R\$213.359,65	2,81%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$838.967,76	R\$290.884,43	2,61%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$272.463,52	R\$300.895,83	10,44%
FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKa PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$314.985,56	R\$328.434,39	4,27%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$271.590,63	R\$328.992,99	21,14%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$253.109,68	R\$376.327,13	2,06%
BB PREVIDENCIÁRIO ACOES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$380.470,37	R\$429.385,36	12,86%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$308.983,85	R\$476.913,71	2,66%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$425.767,94	R\$485.793,26	14,10%
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$456.323,57	R\$518.400,66	13,60%
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$481.482,21	R\$538.803,14	11,91%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$501.178,86	R\$556.592,65	11,06%
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$496.866,38	R\$560.462,28	12,80%
BB PREVIDENCIÁRIO ACOES GOVERNANCA	R\$521.324,72	R\$594.685,35	14,07%
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$531.068,18	R\$607.188,12	14,33%
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$613.833,46	R\$676.996,12	10,29%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$774.835,10	R\$886.111,14	14,36%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.113.980,50	R\$1.146.500,21	2,92%
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$1.566.927,95	R\$1.166.480,59	3,87%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA	R\$1.279.780,73	R\$1.307.399,45	2,16%

Fundo de Investimento	Saldo em 29/09/2023	Saldo em 29/12/2023	Rentabilidade
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	R\$1.382.744,26	R\$1.369.145,78	6,10%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.310.577,68	R\$1.393.595,40	6,33%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.387.937,25	R\$1.453.134,94	4,70%
BRDESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.629.128,65	R\$1.688.481,45	3,64%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$2.585.899,38	R\$2.661.413,45	2,92%
	R\$20.255.654,74	R\$20.661.956,01	

* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

3.2 Investimentos por Segmento

Segmento	Saldo em 29/09/2023	Saldo em 29/12/2023	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$14.213.581,76	R\$13.852.783,84	67,04%	4,00%
Renda Variável	R\$6.042.072,97	R\$6.809.172,17	32,96%	13,00%
	R\$20.255.654,74	R\$20.661.956,01		

3.3 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 29/09/2023	Saldo em 29/12/2023	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$6.106.790,40	R\$6.543.130,90	31,67%	4,70%
Caixa Econômica Federal	R\$9.616.975,97	R\$9.260.486,71	44,82%	3,87%
Banco Bradesco S.A.	R\$4.050.406,17	R\$4.319.535,25	20,91%	6,33%
BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	R\$481.482,21	R\$538.803,14	2,61%	11,91%
	R\$20.255.654,74	R\$20.661.956,01		

4. OPERAÇÕES DO PERÍODO

Veja a rentabilidade detalhada de cada fundo que compôs a carteira no período deste relatório.



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF
CNPJ: 10.740.658/0001-93

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/09/2023: 366595.281510062389

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.566.927,95
% da carteira: 7,74

28/11/2023	Venda	105.952,582841	cotas	R\$461.080,00
------------	-------	----------------	-------	---------------

Cotas em 29/12/2023: 260642.698668832389

Rentabilidade no período: 3,87%

Saldo financeiro: R\$ 1.166.480,59
% da carteira: 5,65



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI
CNPJ: 07.861.554/0001-22

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 29/09/2023: 207047.954870020000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.387.937,25
% da carteira: 6,85

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 207047.954870020000

Rentabilidade no período: 4,70%

Saldo financeiro: R\$ 1.453.134,94
% da carteira: 7,03



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO
CNPJ: 11.060.913/0001-10

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/09/2023: 277223.501405663000

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.113.980,50
% da carteira: 5,50

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 277223.501405663000

Rentabilidade no período: 2,92%

Saldo financeiro: R\$ 1.146.500,21
% da carteira: 5,55



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF
CNPJ: 10.740.670/0001-06

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/09/2023: 19939.420361098000

Saldo financeiro: R\$ 65.718,63

Lançamentos:

% da carteira: 0,32

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 19939.420361098000

Saldo financeiro: R\$ 67.575,43

Rentabilidade no período: 2,83%

% da carteira: 0,33



Banco do Brasil S.A.

BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA

CNPJ: 10.418.335/0001-88

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/09/2023: 173514.865337350000

Saldo financeiro: R\$ 521.324,72

Lançamentos:

% da carteira: 2,57

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 173514.865337350000

Saldo financeiro: R\$ 594.685,35

Rentabilidade no período: 14,07%

% da carteira: 2,88



Caixa Econômica Federal

CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP

CNPJ: 10.577.503/0001-88

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/09/2023: 459173.565917908200

Saldo financeiro: R\$ 1.382.744,26

Lançamentos:

% da carteira: 6,83

16/11/2023	Venda	10.588,013845	cotas	R\$32.400,00
04/12/2023	Venda	21.276,319716	cotas	R\$65.600,00

Cotas em 29/12/2023: 427309.232356822200

Saldo financeiro: R\$ 1.369.145,78

Rentabilidade no período: 6,10%

% da carteira: 6,63



Caixa Econômica Federal

CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS

CNPJ: 14.507.699/0001-95

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/09/2023: 297418.742392712000

Saldo financeiro: R\$ 531.068,18

Lançamentos:

% da carteira: 2,62

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 297418.742392712000

Saldo financeiro: R\$ 607.188,12

Rentabilidade no período: 14,33%

% da carteira: 2,94



Banco Bradesco S.A.
 BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+
 CNPJ: 13.400.077/0001-09

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 29/09/2023: 353605.326314600000

Saldo financeiro: R\$ 1.310.577,68

Lançamentos:

% da carteira: 6,47

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 353605.326314600000

Saldo financeiro: R\$ 1.393.595,40

Rentabilidade no período: 6,33%

% da carteira: 6,74



Caixa Econômica Federal
 CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO
 CNPJ: 10.577.519/0001-90

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/09/2023: 284255.362833817000

Saldo financeiro: R\$ 838.967,76

Lançamentos:

% da carteira: 4,14

26/10/2023	Venda	163.907,016845	cotas	R\$488.200,00
21/12/2023	Venda	26.487,682192	cotas	R\$81.820,00

Cotas em 29/12/2023: 93860.663796686000

Saldo financeiro: R\$ 290.884,43

Rentabilidade no período: 2,61%

% da carteira: 1,41



Banco Bradesco S.A.
 BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS
 CNPJ: 06.988.623/0001-09

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/09/2023: 68580.971921791752

Saldo financeiro: R\$ 613.833,46

Lançamentos:

% da carteira: 3,03

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 68580.971921791752

Saldo financeiro: R\$ 676.996,12

Rentabilidade no período: 10,29%

% da carteira: 3,28



Caixa Econômica Federal
 FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO
 CNPJ: 15.154.220/0001-47

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/09/2023: 350225.895703000000

Saldo financeiro: R\$ 501.178,86

Lançamentos:

% da carteira: 2,47

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 350225.895703000000

Saldo financeiro: R\$ 556.592,65

Rentabilidade no período: 11,06%

% da carteira: 2,69

**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE
CNPJ: 05.100.191/0001-87

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/09/2023: 25549.613709003000

Saldo financeiro: R\$ 456.323,57

Lançamentos:

% da carteira: 2,25

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 25549.613709003000

Saldo financeiro: R\$ 518.400,66

Rentabilidade no período: 13,60%

% da carteira: 2,51

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS
CNPJ: 05.900.798/0001-41

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/09/2023: 94503.666742270000

Saldo financeiro: R\$ 425.767,94

Lançamentos:

% da carteira: 2,10

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 94503.666742270000

Saldo financeiro: R\$ 485.793,26

Rentabilidade no período: 14,10%

% da carteira: 2,35

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS
CNPJ: 18.270.783/0001-99

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/09/2023: 186769.568032540000

Saldo financeiro: R\$ 380.470,37

Lançamentos:

% da carteira: 1,88

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 186769.568032540000

Saldo financeiro: R\$ 429.385,36

Rentabilidade no período: 12,86%

% da carteira: 2,08

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP
CNPJ: 14.386.926/0001-71

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/09/2023: 103814.754590251050

Saldo financeiro: R\$ 308.983,85

Lançamentos:

% da carteira: 1,53

11/10/2023	Compra	72.115,011987	cotas	R\$214.000,00
------------	--------	---------------	-------	---------------

06/11/2023	Venda	20.141,798260	cotas	R\$60.000,00
Cotas em 29/12/2023: 155787.968317095050			Saldo financeiro: R\$ 476.913,71	
Rentabilidade no período: 2,66%			% da carteira: 2,31	



Caixa Econômica Federal
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS RENDA
CNPJ: 18.598.288/0001-03

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/09/2023: 700000.0000000000000 Saldo financeiro: R\$ 1.279.780,73
Lançamentos: % da carteira: 6,32

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 700000.0000000000000 Saldo financeiro: R\$ 1.307.399,45
Rentabilidade no período: 2,16% % da carteira: 6,33



Caixa Econômica Federal
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI
CNPJ: 17.098.794/0001-70

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 11º, 5% FI Imobiliário

Cotas em 29/09/2023: 2300.000061209300 Saldo financeiro: R\$ 211.416,14
Lançamentos: % da carteira: 1,04

11/10/2023	Amortização	6.900,000184	cotas	R\$4.002,00
------------	-------------	--------------	-------	-------------

Cotas em 29/12/2023: 2300.000061209300 Saldo financeiro: R\$ 213.359,65
Rentabilidade no período: 2,81% % da carteira: 1,03



Caixa Econômica Federal
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA
CNPJ: 23.215.008/0001-70

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 29/09/2023: 92719.162314600400 Saldo financeiro: R\$ 174.839,88
Lançamentos: % da carteira: 0,86

03/10/2023	Venda	27.552,369371	cotas	R\$52.000,00
------------	-------	---------------	-------	--------------

Cotas em 29/12/2023: 65166.792943600400 Saldo financeiro: R\$ 126.497,48
Rentabilidade no período: 2,09% % da carteira: 0,61



Caixa Econômica Federal
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA
CNPJ: 23.215.097/0001-55

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/09/2023: 136959.739185003940
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 253.109,68
 % da carteira: 1,25

26/12/2023	Compra	60.890,680306	cotas	R\$115.619,65
------------	--------	---------------	-------	---------------

Cotas em 29/12/2023: 197850.419491111940
 Rentabilidade no período: 2,06%

Saldo financeiro: R\$ 376.327,13
 % da carteira: 1,82



Banco Bradesco S.A.
 BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA
 CNPJ: 28.515.874/0001-09

Tipo: Renda Fixa
 Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 29/09/2023: 1047144.825007610000
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.629.128,65
 % da carteira: 8,04

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 1047144.825007610000
 Rentabilidade no período: 3,64%

Saldo financeiro: R\$ 1.688.481,45
 % da carteira: 8,17



Banco do Brasil S.A.
 BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA
 CNPJ: 29.258.294/0001-38

Tipo: Renda Variável
 Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/09/2023: 519762.861295850000
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 774.835,10
 % da carteira: 3,83

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 519762.861295850000
 Rentabilidade no período: 14,36%

Saldo financeiro: R\$ 886.111,14
 % da carteira: 4,29



Caixa Econômica Federal
 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR
 CNPJ: 30.068.224/0001-04

Tipo: Renda Variável
 Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/09/2023: 247467.785880970000
 Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 272.463,52
 % da carteira: 1,35

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 247467.785880970000
 Rentabilidade no período: 10,44%

Saldo financeiro: R\$ 300.895,83
 % da carteira: 1,46



BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
 BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION
 CNPJ: 03.660.879/0001-96

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/09/2023: 546.033054644160

Saldo financeiro: R\$ 481.482,21

Lançamentos:

% da carteira: 2,38

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 546.033054644160

Saldo financeiro: R\$ 538.803,14

Rentabilidade no período: 11,91%

% da carteira: 2,61



Banco Bradesco S.A.

BRADERSCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS

CNPJ: 18.079.540/0001-78

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto

Cotas em 29/09/2023: 129311.927783940000

Saldo financeiro: R\$ 496.866,38

Lançamentos:

% da carteira: 2,45

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 129311.927783940000

Saldo financeiro: R\$ 560.462,28

Rentabilidade no período: 12,80%

% da carteira: 2,71



Banco do Brasil S.A.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL

CNPJ: 35.292.588/0001-89

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 29/09/2023: 1974957.245487310000

Saldo financeiro: R\$ 2.585.899,38

Lançamentos:

% da carteira: 12,77

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 1974957.245487310000

Saldo financeiro: R\$ 2.661.413,45

Rentabilidade no período: 2,92%

% da carteira: 12,88



Caixa Econômica Federal

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO

CNPJ: 40.209.029/0001-00

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/09/2023: 281.827140590570

Saldo financeiro: R\$ 271.590,63

Lançamentos:

% da carteira: 1,34

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 281.827140590570

Saldo financeiro: R\$ 328.992,99

Rentabilidade no período: 21,14%

% da carteira: 1,59

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA

CNPJ: 50.568.125/0001-90

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 29/09/2023: 100000.0000000000000

Saldo financeiro: R\$ 103.451,90

Lançamentos:

% da carteira: 0,51

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 100000.0000000000000

Saldo financeiro: R\$ 111.505,60

Rentabilidade no período: 7,78%

% da carteira: 0,54

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA BRASIL IDkA PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO

CNPJ: 45.163.710/0001-70

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 29/09/2023: 278155.783060548826

Saldo financeiro: R\$ 314.985,56

Lançamentos:

% da carteira: 1,56

nenhum registro

Cotas em 29/12/2023: 278155.783060548826

Saldo financeiro: R\$ 328.434,39

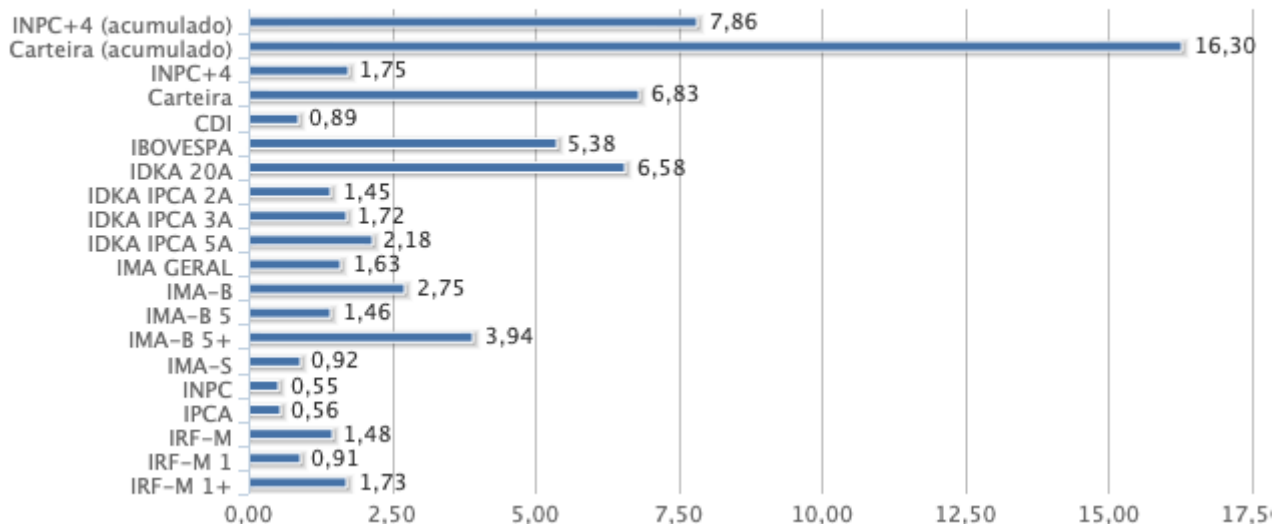
Rentabilidade no período: 4,27%

% da carteira: 1,59

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O cálculo da TMA (representada pelo INPC+4 a.a.) foi de 1,76%, porém o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 6,83%, superando com folga o percentual necessário.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o SERPREV obteve rendimento de R\$ 1.325.670,66 neste trimestre, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -911.480,35. O saldo em conta corrente foi de R\$ 2,07.

Achilles de Santana Junior
 Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM