



## *Resumo de 2023*

Diferentemente do visto no ano de 2022, o ano de 2023 foi de menor volatilidade e política econômica restritiva nas principais economias globais. O resultado veio com uma atividade econômica global menor, mas propiciou o controle da inflação principalmente com a redução dos patamares vistos no ano anterior.

No Brasil, repetindo o cenário de 2022, o crescimento da economia saiu muito melhor do que era esperado. Os dados apresentados no boletim Focus no início de 2023 para o final, apresentaram números bastantes diferentes e em condições melhores do que esperado pelo mercado.

O ano de 2023 começou com juros elevados e uma queda de braço entre o governo e o Banco Central. Ao longo do ano, com a melhora dos indicadores e expectativas de mercado, as visões passaram a ser mais uni sônicas e o Brasil foi um dos primeiros países do mundo a iniciar o ciclo de corte de juros. A reunião de agosto marcou o início do ciclo corte de juros e o primeiro corte depois de 3 anos.

O PIB brasileiro, medido até o mês de setembro, apresentou um crescimento de 3,2% em relação ao mesmo período do ano anterior. Considerando a adoção de uma política monetária restritiva adotada pelo Banco Central brasileiro, o resultado apresentado é considerado bastante robusto, com a perspectiva de o Brasil terminar o ano de 2023 como a 9o maior economia do mundo segundo dados do FMI.

O grande desafio das economias globais para este ano era o controle da inflação, e no Brasil a lição de casa está sendo feita. A meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) é de 3,25%, podendo oscilar entre 1,75% e 4,75%. Hoje, a estimativa é que o Brasil feche o ano com uma inflação de 4,66%, ou seja, dentro do intervalo da meta.

Por fim, o Brasil conseguiu realizar a reforma tributária, que há anos tramitava no congresso. A proposta aprovada visa simplificar o sistema tributário brasileiro, substituído tributos como PIS, COFINS, IPI, ICMS E ISS pelo Imposto sobre Operações com Bens e Serviços (IBS). A aprovação dessa reforma e de outras realizadas nos últimos anos no

Brasil, permitiu a melhora das avaliações de riscos do Brasil, pelas agências de rating globais. Tudo isso acabou refletindo nos resultados dos investimentos no mercado financeiro, com a grossa maioria dos ativos fechando o ano em altas expressivas, tanto no segmento de renda fixa quanto no segmento de renda variável.

Em relação aos EUA, o combate à inflação o assunto continuou dominando o debate econômico por lá, o FED, a elevação e manutenção da taxa de juros alta por um período longo causou um temor de recessão da principal economia mundial. A inflação apresentou arrefecimento, mas mesmo com uma política monetária restritiva, o mercado americano de trabalho continuou muito robusto, não trazendo a inflação americana para a meta no tempo previsto e afastou um risco de queda da maior economia do mundo.



Para finalizar a economia chinesa, começou o ano como a grande locomotiva do crescimento global, mas do segundo semestre em diante, os números apresentados começaram a vir abaixo das expectativas, obrigando o governo chinês a adotar algumas medidas de estímulos, que não foram suficientes para manter o crescimento robusto da economia chinesa visto nos últimos anos.

### **Investimentos**

Seguimos reforçando a recomendação das últimas cartas, com cenário de redução de juros base da economia brasileira. Os ativos ligados aos CDI apresentarão cada vez menor rentabilidade. Reforçamos que é interessante ainda aproveitar sua rentabilidade acima da meta, em parcela do ano e, posteriormente, realizar a migração gradativa destes ativos, aproveitando a oportunidade enquanto apresentam gordura em relação às metas atuariais.

Com um segundo mês de forte fechamento na curva de juros os títulos públicos diminuíram bastante a sua atratividade, mas as remunerações ainda seguem acima das maiorias das metas atuarias. Reforçamos ainda para a possibilidade de manutenção do cenário de fechamento da curva de juros e a possibilidade de capturar o movimento positivo nos fundos IMAs.

Já o segmento de renda variável, pelo segundo mês consecutivo, apresentou forte elevação no índice da Bolsa de Valores de São Paulo (Ibovespa). Seguimos recomendando que o cenário de redução da taxa SELIC beneficia diretamente o segmento de renda variável e o momento ainda é extremamente interessante para a construção de posição.

Por fim o segmento exterior; continuamos não recomendando alocação enquanto não iniciar o movimento de redução de juros nas principais economias globais.

*Rio de Janeiro, 12 de janeiro de 2024.*

**Ronaldo Borges da Fonseca**  
Economista

***Mais Valia Consultoria Ltda EPP***

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicação	Resgate	Retorno	Saldo Atual	ANO
	01 de janeiro de 2023				31 de dezembro de 2023	
<b>BBrasil - IRF M1</b>	30.505.146,33	83.777.816,30		6.413.144,40	120.696.107,03	5,61%
<b>BBrasil - IPCA I 2022</b>	2.445.892,36		-2.559.793,87	113.901,51	0,00	4,66%
<b>BBrasil - IPCA 2023</b>	53.917.520,15		-56.772.191,29	2.854.671,14	0,00	5,29%
<b>BBrasil - IPCA XXI 2024</b>	51.476.683,91		-2.942.872,17	5.571.528,25	54.105.339,99	11,48%
<b>BBrasil - VERT. 2024</b>	0,00	59.372.191,29	-1.744.936,57	3.598.892,45	61.226.147,17	6,25%
<b>BBrasil - IMA-B</b>	0,00	43.210.551,98	-43.581.435,00	370.883,02	0,00	0,86%
<b>BBrasil - IRF-M</b>	0,00	60.000.000,00	-62.179.993,25	2.179.993,25	0,00	3,63%
<b>BBrasil - PERFIL</b>	214.756.570,81	43.581.435,00	-165.150.000,00	19.510.855,85	112.698.861,66	20,94%
<b>BBrasil - FLUXO</b>	2.259.613,35	99.131.069,96	-99.885.571,63	227.585,27	1.732.696,95	15,12%
<b>Caixa - ALIANÇA</b>	205.926.825,51	104.570.682,92	-80.803.392,64	24.064.027,06	253.758.142,85	10,48%
<b>Caixa - IPCA 2023</b>	72.520.716,60		-76.347.438,01	3.826.721,41	0,00	5,28%
<b>Caixa - VERT. 2024</b>	0,00	76.347.438,01	-2.207.838,19	4.630.103,08	78.769.702,90	6,25%
<b>Caixa - IMA-B</b>		62.163.078,33	-63.486.408,59	1.323.330,26	0,00	2,13%
<b>Caixa - IRF-M</b>		40.000.000,00	-41.084.274,33	1.084.274,33	0,00	2,71%
<b>Caixa - DISPONIBILIDADE</b>	1.488.589,09	48.557.177,94	-49.486.418,08	138.576,84	697.925,79	24,77%
<b>Caixa - REFERENCIADO DI</b>	160.140.735,24		-100.000.000,00	12.624.509,05	72.765.244,29	20,99%
<b>ITAÚ - VERT. 2024</b>	0,00	100.000.000,00	-2.735.712,39	5.872.360,65	103.136.648,26	6,04%
<b>ITAÚ - Global</b>	66.173.704,27	41.352.311,84	-200.000,00	10.645.102,69	117.971.118,80	9,92%
<b>ITAÚ - LEGEND</b>	9.835.433,63			1.133.992,42	10.969.426,05	11,53%
<b>ITAÚ - REFERENC. DI</b>	225.745.175,03	433.287.648,30	-400.246.124,17	28.692.097,04	287.478.796,20	11,09%
<b>ITAÚ - OPTIMUS</b>	0,00	120.000.000,00		563.776,15	120.563.776,15	0,47%
<b>ITAÚ - SOBERANO</b>	4.397.387,72	81.202.946,80	-76.277.016,52	1.192.129,25	10.515.447,25	12,79%
<b>ITAÚ - ALOCAÇÃO DINAMICA</b>		61.757.295,36	-64.689.650,53	2.932.355,17	0,00	4,75%
<b>ITAÚ - HIGH GRADE</b>	0,00	60.000.000,00		2.323.369,40	62.323.369,40	8,87%
<b>Bradesco - PREMIUM</b>	8.707.856,07	21.700.000,00		3.530.225,50	33.938.081,57	11,61%
<b>XP INFLAÇÃO</b>	286.780,97	3.860,00	-294.610,93	3.969,96	0,00	1,37%
<b>XP TREND</b>	0,00	314.690,94		29.437,60	344.128,54	9,35%
<b>BTG - TESOURO IPCA CURTO</b>	0,00	10.000.000,00	-10.191.638,97	191.638,97	0,00	1,92%
<b>BTG - TESOURO IPCA LONGO</b>	0,00	20.191.638,97	-19.626.990,14	-564.648,83	0,00	-2,80%
<b>BTG - TESOURO SELIC REF DI</b>	0,00	19.626.990,14		353.204,48	19.980.194,62	1,80%
	<b>1.110.584.631,04</b>	<b>1.690.148.824,08</b>	<b>-1.422.494.307,27</b>	<b>145.432.007,62</b>	<b>1.523.671.155,47</b>	

## RENDA VARIÁVEL

<b>Bradesco - SELECTION</b>	0,00	5.000.000,00		103.901,40	5.103.901,40	2,08%
<b>Bradesco - FINACAP</b>	0,00	10.000.000,00		1.040.406,03	11.040.406,03	10,40%

## ESTRUTURADOS

<b>BBrasil - MM MACRO</b>	29.683.280,47		-31.488.088,71	1.804.808,24	0,00	6,08%
<b>BBrasil - MM DINAMICO</b>	7.673.752,28		-7.709.734,34	35.982,06	0,00	0,47%
<b>ITAÚ - MM Juros e Moedas</b>	0,00	50.000.000,00	-41.000.000,00	1.607.966,39	10.607.966,39	17,87%
<b>CAIXA - Juros e Moedas MM</b>	0,00	45.000.000,00		4.716.272,04	49.716.272,04	10,48%
<b>Bradesco - ICATU VANG</b>	0,00	20.000.000,00		691.003,70	20.691.003,70	3,46%

## IMOBILIÁRIO

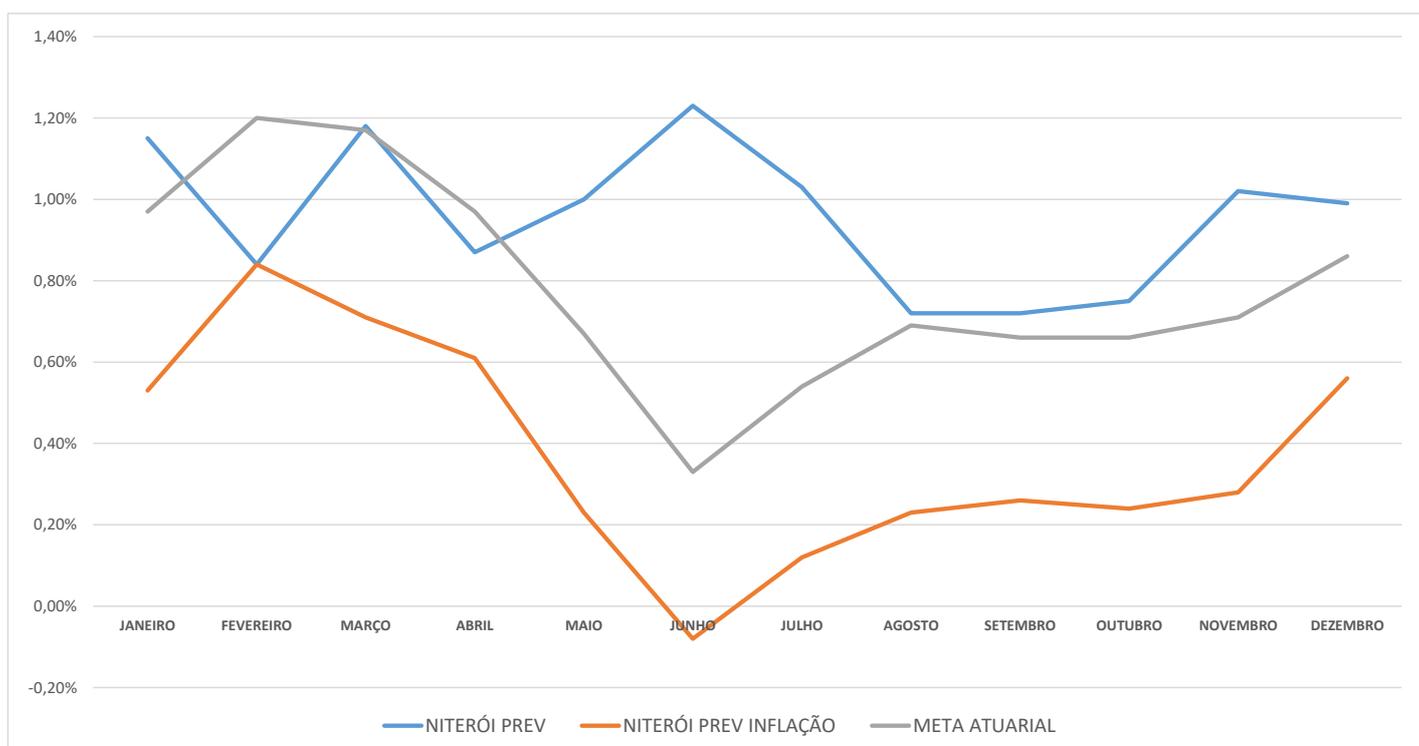
<b>CX - RIO BRAVO</b>	220.500,00			59.850,00	280.350,00	27,14%
-----------------------	------------	--	--	-----------	------------	--------

<b>37.577.532,75</b>	<b>130.000.000,00</b>	<b>-80.197.823,05</b>	<b>10.060.189,86</b>	<b>97.439.899,56</b>
----------------------	-----------------------	-----------------------	----------------------	----------------------

<b>1.148.162.163,79</b>	<b>1.820.148.824,08</b>	<b>-1.502.692.130,32</b>	<b>155.492.197,48</b>	<b>1.621.111.055,03</b>
-------------------------	-------------------------	--------------------------	-----------------------	-------------------------

### RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - ANO/2023

	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	ANO 2023
<b>NITERÓI PREV</b>	1,15%	0,84%	1,18%	0,87%	1,00%	1,23%	1,03%	0,72%	0,72%	0,75%	1,02%	0,99%	12,13%
<b>INFLAÇÃO</b>	0,53%	0,84%	0,71%	0,61%	0,23%	-0,08%	0,12%	0,23%	0,26%	0,24%	0,28%	0,56%	4,62%
<b>META ATUARIAL</b>	0,97%	1,20%	1,17%	0,97%	0,67%	0,33%	0,54%	0,69%	0,66%	0,66%	0,71%	0,86%	9,77%



**Retorno dos Fundos - 1º semestre de 2023**

<b>RENDA FIXA</b>	<b>Saldo Anterior</b>	<b>Aplicações</b>	<b>Resgates</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Retorno \$</b>	<b>Retorno %</b>
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.259.613,35	20.279.856,66	-21.964.973,32	632.417,46	57.920,77	0,26%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		40.000.000,00		40.664.852,55	664.852,55	1,66%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	30.505.146,33	10.109.734,34		42.975.706,13	2.360.825,46	5,81%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		60.000.000,00		60.983.014,20	983.014,20	1,64%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	214.756.570,81		-115.150.000,00	111.696.654,60	12.090.083,79	5,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	53.917.520,15		-56.772.191,29	-0,00	2.854.671,14	5,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.445.892,36		-2.559.793,87	-0,00	113.901,51	4,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREVIDENCIÁRIO		59.372.191,29		59.822.817,50	450.626,21	0,76%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	51.476.683,91		-1.477.256,76	52.815.454,88	2.816.027,73	5,47%
BRAPREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.707.856,07	16.700.000,00		26.957.247,27	1.549.391,20	6,10%
BTG PACTUAL TESOURO CURTO FI RF REFERENCIADO IPCA		10.000.000,00		10.174.008,41	174.008,41	1,74%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	205.926.825,51		-70.803.392,64	147.151.651,09	12.028.218,22	5,84%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	72.520.716,60		-76.347.438,01	-0,00	3.826.721,41	5,28%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		76.347.438,01		76.926.605,48	579.167,47	0,76%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	1.488.589,09	25.841.425,98	-26.815.425,98	592.291,88	77.702,79	0,28%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	160.140.735,24		-100.000.000,00	68.336.615,04	8.195.879,80	5,12%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		60.000.000,00		61.236.167,03	1.236.167,03	2,06%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		40.000.000,00		40.459.802,15	459.802,15	1,15%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA		100.000.000,00		100.824.761,49	824.761,49	0,82%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		20.000.000,00		20.711.826,54	711.826,54	3,56%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	9.835.433,63			10.416.819,21	581.385,58	5,91%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		47.800.000,00		50.026.046,34	2.226.046,34	4,66%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	225.745.175,03	90.050.000,07	-198.000.000,12	129.631.762,93	11.836.587,95	3,75%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	66.173.704,27	7.566.482,34	-200.000,00	78.522.943,15	4.982.756,54	6,76%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	4.397.387,72	39.803.392,75	-25.150.000,00	19.584.735,75	533.955,28	1,21%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES		302.510,93		312.535,23	10.024,30	3,31%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	286.780,97	3.860,00	-294.610,93	-0,00	3.969,96	1,37%
	<b>1.110.584.631,04</b>	<b>724.176.892,37</b>	<b>-695.535.082,92</b>	<b>1.211.456.736,31</b>	<b>72.230.295,82</b>	<b>6,34%</b>
<b>ESTRUTURADOS</b>	<b>Saldo Anterior</b>	<b>Aplicações</b>	<b>Resgates</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Retorno \$</b>	<b>Retorno %</b>
BB DINÂMICO FIC MULTIMERCADO LP	7.673.752,28		-7.709.734,34	0,00	35.982,06	0,47%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	29.683.280,47			31.244.668,79	1.561.388,32	5,26%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP		45.000.000,00		47.087.729,39	2.087.729,39	4,64%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO		50.000.000,00	-41.000.000,00	9.993.581,01	993.581,01	1,99%
	<b>37.357.032,75</b>	<b>95.000.000,00</b>	<b>-48.709.734,34</b>	<b>88.325.979,19</b>	<b>4.678.680,78</b>	<b>5,59%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>Saldo Anterior</b>	<b>Aplicações</b>	<b>Resgates</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Retorno \$</b>	<b>Retorno %</b>
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	220.500,00	0,00	0,00	275.380,00	54.880,00	24,89%
	<b>220.500,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>275.380,00</b>	<b>54.880,00</b>	<b>24,89%</b>
	<b>1.148.162.163,79</b>	<b>819.176.892,37</b>	<b>-744.244.817,26</b>	<b>1.300.058.095,50</b>	<b>76.963.856,60</b>	<b>3,21%</b>

## Retorno dos Fundos - 2º trimestre de 2023

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	418.304,96	2.914.862,39	-2.714.474,41	632.417,46	13.724,52	0,41%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		40.000.000,00		40.664.852,55	664.852,55	1,66%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	41.667.107,59			42.975.706,13	1.308.598,54	3,14%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		60.000.000,00		60.983.014,20	983.014,20	1,64%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	206.181.261,75		-100.150.000,00	111.696.654,60	5.665.392,85	2,75%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	55.881.395,55		-56.772.191,29	-0,00	890.795,74	1,59%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.524.184,77		-2.559.793,87	-0,00	35.609,10	1,41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREVIDENCIÁRIO		59.372.191,29		59.822.817,50	450.626,21	0,76%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	52.065.910,61			52.815.454,88	749.544,27	1,44%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	26.115.380,03			26.957.247,27	841.867,24	3,22%
BTG PACTUAL TESOUREO CURTO FI RF REFERENCIADO IPCA		10.000.000,00		10.174.008,41	174.008,41	1,74%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	197.202.604,51		-55.803.392,64	147.151.651,09	5.752.439,22	2,92%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	75.153.986,08		-76.347.438,01	-0,00	1.193.451,93	1,59%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		76.347.438,01		76.926.605,48	579.167,47	0,76%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	1.530.078,72	25.841.425,98	-26.815.425,98	592.291,88	36.213,16	0,13%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	134.793.595,81		-70.000.000,00	68.336.615,04	3.543.019,23	2,63%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		60.000.000,00		61.236.167,03	1.236.167,03	2,06%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		40.000.000,00		40.459.802,15	459.802,15	1,15%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA		100.000.000,00		100.824.761,49	824.761,49	0,82%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	20.054.540,17			20.711.826,54	657.286,37	3,28%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	10.058.449,78			10.416.819,21	358.369,43	3,56%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	18.846.202,85	29.200.000,00		50.026.046,34	1.979.843,49	4,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	219.392.306,72	28.600.000,03	-123.500.000,05	129.631.762,93	5.139.456,23	2,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	71.942.445,92	4.069.224,87	-200.000,00	78.522.943,15	2.711.272,36	3,57%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	5.821.780,20	29.903.392,69	-16.450.000,00	19.584.735,75	309.562,86	0,87%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	297.209,32	5.880,00		312.535,23	9.445,91	3,12%
	1.139.946.745,34	566.254.415,26	-531.312.716,25	1.211.456.736,31	36.568.291,96	3,11%
<b>ESTRUTURADOS</b>						
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	30.442.549,10			31.244.668,79	802.119,69	2,63%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	45.552.415,03			47.087.729,39	1.535.314,36	3,37%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	9.654.091,30			9.993.581,01	339.489,71	3,52%
	85.649.055,43	0,00	0,00	88.325.979,19	2.676.923,76	3,13%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>						
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	218.785,00	0,00	0,00	275.380,00	56.595,00	25,87%
	218.785,00	0,00	0,00	275.380,00	56.595,00	25,87%
	1.225.814.585,77	566.254.415,26	-531.312.716,25	1.300.058.095,50	39.301.810,72	3,21%

## Retorno dos Fundos - 3º trimestre de 2023

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	632.417,46	23.686.055,48	23.278.455,00	1.140.296,36	100.278,42	0,41%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	40.664.852,55	3.210.551,98		43.558.124,48	-317.280,05	-0,72%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	42.975.706,13			44.312.261,96	1.336.555,83	3,11%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	60.983.014,20			61.990.059,93	1.007.045,73	1,65%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	111.696.654,60			115.297.243,84	3.600.589,24	3,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	59.822.817,50		1.744.936,57	59.917.077,85	1.839.196,92	3,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	52.815.454,88		1.465.615,41	52.961.141,27	1.611.301,80	3,05%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	26.957.247,27	5.000.000,00		32.946.154,26	988.906,99	3,09%
BTG PACTUAL TESOURO CURTO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA	10.174.008,41		10.191.638,97	0,00	17.630,56	0,17%
BTG PACTUAL TESOURO LONGO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA		20.191.638,97		19.796.944,12	-394.694,85	-1,95%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	147.151.651,09	104.570.682,92	10.000.000,00	246.893.345,95	5.171.011,94	2,05%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	76.926.605,48		2.207.838,19	77.085.578,61	2.366.811,32	3,08%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	592.291,88	22.715.751,96	22.670.992,10	680.306,92	43.255,18	0,19%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	68.336.615,04			70.689.639,89	2.353.024,85	3,44%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	61.236.167,03	2.163.078,33	63.486.408,59	0,00	87.163,23	0,14%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.459.802,15		41.084.274,33	0,00	624.472,18	1,54%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	100.824.761,49		2.735.712,39	100.948.942,03	2.859.892,93	2,84%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	20.711.826,54			21.457.535,16	745.708,62	3,60%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	10.416.819,21			10.585.729,96	168.910,75	1,62%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	50.026.046,34	13.957.295,36		64.580.909,04	597.567,34	0,93%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	129.631.762,93	180.650.000,04	18.746.123,97	297.791.302,93	6.255.663,93	2,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	78.522.943,15	30.709.269,85		111.422.339,73	2.190.126,73	2,01%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	19.584.735,75	14.757.267,47	25.329.016,52	9.282.555,02	269.568,32	0,78%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	312.535,23	6.090,01		328.816,94	10.191,70	3,20%
	<b>1.211.456.736,31</b>	<b>421.617.682,37</b>	<b>222.941.012,04</b>	<b>1.443.666.306,25</b>	<b>33.532.899,61</b>	<b>1,81%</b>

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES		5.000.000,00		4.793.901,48	-206.098,52	-4,12%
		<b>5.000.000,00</b>		<b>4.793.901,48</b>	<b>-206.098,52</b>	<b>-4,12%</b>

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	31.244.668,79		20.000.000,00	11.518.378,66	273.709,87	0,88%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	47.087.729,39			48.394.680,83	1.306.951,44	2,78%
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO		10.000.000,00		9.957.091,64	-42.908,36	-0,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	9.993.581,01			10.305.539,96	311.958,95	3,12%
	<b>88.325.979,19</b>	<b>10.000.000,00</b>	<b>20.000.000,00</b>	<b>80.175.691,09</b>	<b>1.849.711,90</b>	<b>2,09%</b>

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	294.000,00	0,00	0,00	285.460,00	-8.540,00	-2,90%
	<b>294.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>285.460,00</b>	<b>-8.540,00</b>	<b>-2,90%</b>
	<b>1.300.076.715,50</b>	<b>436.617.682,37</b>	<b>242.941.012,04</b>	<b>1.528.921.358,82</b>	<b>35.167.972,99</b>	<b>3,21%</b>

## Retorno dos Fundos - 4º trimestre de 2023

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.140.296,36	55.165.157,82	-54.642.143,31	1.732.696,95	69.386,08	0,12%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	43.558.124,48		-43.581.435,00	0,00	23.310,52	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	44.312.261,96	73.668.081,96		120.696.107,03	2.715.763,11	2,30%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	61.990.059,93		-62.179.993,25	0,00	189.933,32	0,31%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	115.297.243,84	43.581.435,00	-50.000.000,00	112.698.861,66	3.820.182,82	2,40%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	59.917.077,85			61.226.147,17	1.309.069,32	2,18%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	52.961.141,27			54.105.339,99	1.144.198,72	2,18%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	32.946.154,26			33.938.081,57	991.927,31	3,01%
BTG PACTUAL TESOUREO LONGO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA	19.796.944,12		-19.626.990,14	0,00	-169.953,98	-0,86%
BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	19.626.990,14		19.980.194,62	353.204,48	1,80%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	246.893.345,95			253.758.142,85	6.864.796,90	2,78%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	77.085.578,61			78.769.702,90	1.684.124,29	2,18%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	680.306,92			697.925,79	17.618,87	2,59%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	70.689.639,89			72.765.244,29	2.075.604,40	2,94%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	100.948.942,03			103.136.648,26	2.187.706,23	2,17%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.457.535,16	40.000.000,00		62.323.369,40	865.834,24	1,41%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	10.585.729,96			10.969.426,05	383.696,09	3,62%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	64.580.909,04		-64.689.650,53	0,00	108.741,49	0,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	297.791.302,93	162.587.648,17	-183.500.000,06	287.478.796,20	10.599.845,16	2,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	111.422.339,73	3.076.559,65		117.971.118,80	3.472.219,42	3,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,00	120.000.000,00		120.563.776,15	563.776,15	0,47%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	9.282.555,02	15.542.286,58	-14.698.000,00	10.515.447,25	388.605,65	1,57%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	328.816,94	6.090,00		344.128,54	9.221,60	2,75%
	<b>1.443.666.306,25</b>	<b>533.254.249,32</b>	<b>-492.918.212,29</b>	<b>1.523.671.155,47</b>	<b>39.668.812,19</b>	<b>2,67%</b>

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	0,00	10.000.000,00		11.040.406,03	1.040.406,03	10,40%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	4.793.901,48			5.103.901,40	309.999,92	6,47%
	<b>4.793.901,48</b>	<b>10.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>16.144.307,43</b>	<b>1.350.405,95</b>	<b>9,13%</b>

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	11.518.378,66		-11.488.088,71	0,00	-30.289,95	-0,26%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	48.394.680,83			49.716.272,04	1.321.591,21	2,73%
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	9.957.091,64	10.000.000,00		20.691.003,70	733.912,06	3,68%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	10.305.539,96			10.607.966,39	302.426,43	2,93%
	<b>80.175.691,09</b>	<b>10.000.000,00</b>	<b>-11.488.088,71</b>	<b>81.015.242,13</b>	<b>2.327.639,75</b>	<b>2,90%</b>

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	285.460,00	0,00	0,00	280.350,00	-5.110,00	-1,79%
	<b>285.460,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>280.350,00</b>	<b>-5.110,00</b>	<b>-1,79%</b>
	<b>1.528.921.358,82</b>	<b>553.254.249,32</b>	<b>-504.406.301,00</b>	<b>1.621.111.055,03</b>	<b>43.341.747,89</b>	<b>2,75%</b>