



Praça José Lino da Silva, 144
Brasiléia | Betim MG
32600-308

ipremb.mg.gov.br
31 3595-7828
31 3594-5380

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO MENSAL

Fevereiro/2024



Praça José Lino da Silva, 144
Brasília | Betim MG
32600-308

ipremb.mg.gov.br
31 3595-7828
31 3594-5380

1. INTRODUÇÃO

A Divisão de Investimentos e Financeiro do IPREMB apresenta o relatório mensal da carteira de investimentos dos recursos deste RPPS correspondente ao posicionamento das aplicações no mês de Fevereiro/2024.

Em consonância com as legislações vigentes que regem as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, o presente relatório demonstra o resultado detalhado e a adequação das aplicações financeiras do IPREMB às essas normas, quais sejam:

- Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.963/2021.
- Portaria da Secretaria de Previdência Social nº 1.467/2022.
- Política de Investimento do IPREMB.

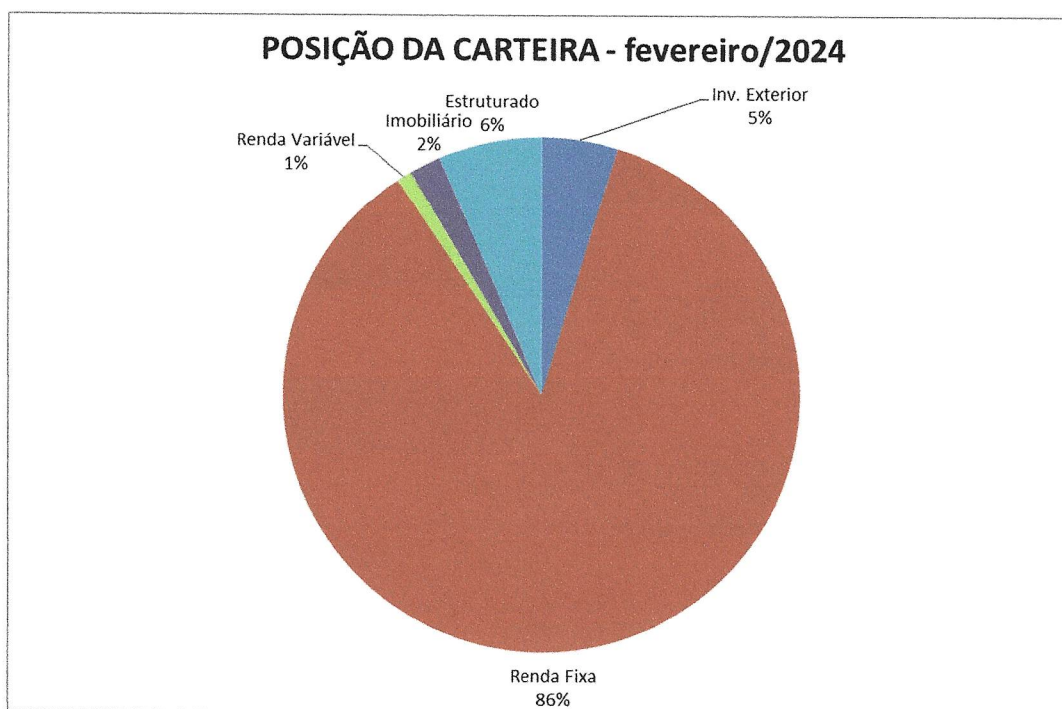


2. POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

FEVEREIRO 2024	
VALOR APLICADO	R\$ 1.575.865.950,85
VALOR EM CONTA	R\$ 1.099.622,97
TOTAL:	R\$ 1.576.965.573,82

2.1 POR TIPO DE INVESTIMENTO

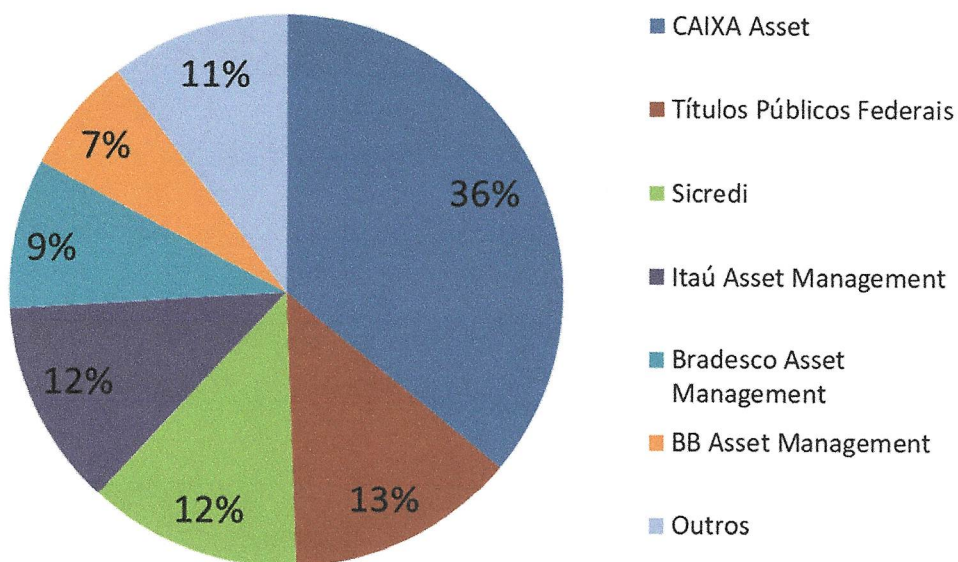
Investimento	Valor	%
Inv. Exterior	74.728.457,86	4,74%
Renda Fixa	1.352.749.220,79	85,84%
Renda Variável	14.999.155,91	0,95%
Imobiliário	31.251.806,18	1,98%
Estruturado	102.137.310,11	6,48%
Total Geral	1.575.865.950,85	100,00%



2.2 POSIÇÃO POR INSTITUIÇÕES

Gestor	Valor	%
CAIXA Asset	566.146.233,82	35,93%
Títulos Públicos Federais	212.158.012,90	13,46%
Sicredi	196.409.478,37	12,46%
Itaú Asset Management	190.994.103,52	12,12%
Bradesco Asset Management	137.595.271,80	8,73%
BB Asset Management	107.403.861,13	6,82%
Outros	165.158.989,32	10,48%
Total Geral	1.575.865.950,85	100,00%

Distribuição da carteira por gestor





3. RENTABILIDADE TOTAL POR GESTOR

GESTOR	TOTAL POR GESTOR	RENTABILIDADE	RENTABILIDADE (%)
CAIXA Asset	R\$ 566.146.233,82	R\$ 8.061.190,55	1,42%
Inv. Exterior	R\$ 53.773.371,38	R\$ 3.172.521,04	5,90%
Renda Fixa	R\$ 423.085.952,47	R\$ 2.269.449,48	0,54%
Renda Variável	R\$ 10.391.204,12	R\$ 637.391,99	6,13%
Imobiliário	R\$ 8.160.000,00	R\$ 1.416.000,00	17,35%
Estruturado	R\$ 70.735.705,85	R\$ 565.828,05	0,80%
Títulos Públicos Federais	R\$ 212.158.012,90	-R\$ 1.643.663,82	-0,77%
Renda Fixa	R\$ 212.158.012,90	-R\$ 1.643.663,82	-0,77%
Sicredi	R\$ 196.409.478,37	R\$ 1.403.543,58	0,71%
Renda Fixa	R\$ 196.409.478,37	R\$ 1.403.543,58	0,71%
Itaú Asset Management	R\$ 190.994.103,52	R\$ 1.095.130,01	0,57%
Renda Fixa	R\$ 189.291.237,72	R\$ 1.048.557,90	0,55%
Renda Variável	R\$ 1.702.865,80	R\$ 46.572,11	2,73%
Bradesco Asset Management	R\$ 137.595.271,80	R\$ 1.094.708,90	0,80%
Renda Fixa	R\$ 133.803.598,99	R\$ 976.201,32	0,73%
Renda Variável	R\$ 2.163.471,26	R\$ 40.859,28	1,89%
Estruturado	R\$ 1.628.201,55	R\$ 77.648,30	4,77%
BB Asset Management	R\$ 107.403.861,13	R\$ 1.840.938,57	1,71%
Inv. Exterior	R\$ 20.955.086,48	R\$ 1.197.904,93	5,72%
Renda Fixa	R\$ 86.448.774,65	R\$ 643.033,64	0,74%
Santander Brasil Asset Management	R\$ 101.188.961,47	R\$ 692.209,35	0,68%
Renda Fixa	R\$ 100.447.346,74	R\$ 686.594,70	0,68%
Renda Variável	R\$ 741.614,73	R\$ 5.614,65	0,76%
QLZ Asset Management	R\$ 38.331.572,02	-R\$ 15.596,17	-0,04%
Imobiliário	R\$ 8.670.496,85	-R\$ 608,63	-0,01%
Estruturado	R\$ 29.661.075,16	-R\$ 14.987,54	-0,05%
Macam Asset	R\$ 11.242.025,02	-R\$ 10.879,07	-0,10%
Imobiliário	R\$ 11.242.025,02	-R\$ 10.879,07	-0,10%
Graphen Investimentos	R\$ 11.080.347,20	-R\$ 17.491,73	-0,16%
Renda Fixa	R\$ 11.080.347,20	-R\$ 17.491,73	-0,16%
Veritas Capital Management	R\$ 2.480.072,78	R\$ 49.374,24	1,99%
Imobiliário	R\$ 2.480.072,78	R\$ 49.374,24	1,99%
RB Capital Asset Management	R\$ 699.211,52	R\$ 14.196,32	2,03%
Imobiliário	R\$ 699.211,52	R\$ 14.196,32	2,03%
BTG Pactual Gestora de Recursos	R\$ 112.327,55	-R\$ 8.291,03	-7,38%
Estruturado	R\$ 112.327,55	-R\$ 8.291,03	-7,38%
Genial Banco	R\$ 24.471,76	R\$ 2.793,22	11,41%
Renda Fixa	R\$ 24.471,76	R\$ 2.793,22	11,41%
Arena Capital	R\$ 0,00	R\$ 0,00	#DIV/0!
Estruturado	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,00%



4. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES: POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024

Lig.	Descrição	Limite Resolução CMN	Limite Política de Investimento	Posição carteira do IPREMB em fevereiro/2024
Renda fixa		100%	100%	85,84%
7º I A	Títulos Públicos - Art. 7º, I, a	100%	100%	13,46%
7º I B	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	36,61%
7º I C	Fundos de índices carteira 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c	100%	100%	-
7º II	Operações compromissadas - Art. 7º, II	5%	5%	-
7º III A	Fundos referenciados em indicadores RF* - Art. 7º, III, a	60%	60%	33,88%
7º III B	Fundos de índices (ETF) em indicadores títulos - Art. 7º, III, b	60%	60%	-
7º III A	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	60%	60%	33,88%
7º III B	FI Renda Fixa (ETF) - quaisquer indicadores - Art. 7º, IV, b	60%	60%	-
7º IV	Letra Imobiliária Garantida - LIG - Art. 7º, V, b	20%	20%	-
7º IV	CDB nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, a	15%	15%	-
26	Poupança nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, b	15%	15%	-
7º V A	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	5%	5%	0,70%
7º V B	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	5%	5%	1,19%
7º V C	FI Renda Fixa de debêntures de infraestrutura- Art. 7º, VII, c	5%	5%	-
Renda variável		30%	30%	0,95%
8º I	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	30%	30%	0,95%
8º II	ETF de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, b	30%	30%	-
8º I	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	30%	30%	0,95%
8º II	ETF de Ações - Geral - Art. 8º, II, b	30%	30%	-
Estruturado		10%	10%	6,48%
10 I	FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	10%	5,99%
10 II	FI em Participações - Art. 8º, IV, a	5%	5%	0,49%
10 III	FI Ações - Mercado de Acesso	5%	5%	-
Imobiliário		30%	30%	1,98%
11	FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	5%	5%	1,24%
Inv. exterior		10%	10%	4,74%
9º I	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	10%	10%	-
9º II	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	10%	10%	-
9º III	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	10%	10%	4,74%
Empréstimos Consignados		5%	10%	0,00%
12 I	Empréstimos Consignados - Art. 12, I	5%	5%	
12 II	Empréstimos Consignados - Art. 12, II	10%		

100,00%



7. RANKING DOS FUNDOS

RANKING DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO - fevereiro/2024				
META ATUARIAL NO MÊS: 1,24%				
META ATUARIAL NO ANO: 2,07%				
Gestão	Fundo	% Mês	% Meta	Fundo
CAIXA Asset	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	21,00%	1696,57%	1.416.000,00
Genial Banco	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	12,88%	1041,12%	2.793,22
BB Asset Management	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	6,72%	543,02%	949.948,10
CAIXA Asset	CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	6,53%	528,03%	637.391,99
CAIXA Asset	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,27%	506,61%	3.172.521,04
CAIXA Asset	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,70%	460,40%	31.177,22
Bradesco Asset Management	BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	5,01%	404,64%	77.648,30
BB Asset Management	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	4,41%	356,39%	247.956,83
Itaú Asset Management	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2,81%	227,20%	46.572,11
Veritas Capital Management	SÃO DOMINGOS FII - FSD11	2,48%	200,37%	47.748,78
RB Capital Asset Management	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	2,07%	167,46%	14.196,32
Bradesco Asset Management	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1,92%	155,54%	40.859,28
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,07%	86,70%	53.390,02
CAIXA Asset	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	1,03%	83,46%	173.849,05
Bradesco Asset Management	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,90%	72,40%	669.289,58
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	69,64%	195.937,46
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,82%	66,64%	51.733,96
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,82%	66,64%	51.733,96
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,82%	66,64%	51.733,96
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,82%	66,18%	1.491.247,29
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,82%	66,18%	1.491.247,29
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,82%	66,18%	1.491.247,29
Sicredi	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,80%	64,84%	1.145.746,54
Itaú Asset Management	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,80%	64,37%	23.890,77
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,79%	64,09%	133.219,98
BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78%	63,17%	138.254,32
BB Asset Management	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77%	62,50%	224.611,75
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	0,76%	61,64%	5.614,65
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	0,75%	60,54%	46.967,06
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,74%	59,97%	28.985,49
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,74%	59,97%	28.985,49
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,74%	59,97%	28.985,49
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,74%	59,97%	28.985,49
BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73%	59,13%	106.188,04
BB Asset Management	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,73%	58,79%	141.113,23
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,73%	58,59%	0,00
BB Asset Management	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,70%	56,27%	32.866,31
CAIXA Asset	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,68%	55,22%	77.857,41
CAIXA Asset	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,68%	55,22%	77.857,41
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,60%	48,44%	72.063,59
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58%	46,60%	147.318,26
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58%	46,60%	147.318,26
Itaú Asset Management	ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	0,58%	46,53%	585.793,90
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,57%	46,35%	16.600,07
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	0,57%	46,07%	52.412,78
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,56%	45,55%	50.131,64
Bradesco Asset Management	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,56%	45,51%	215.382,95
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,56%	45,06%	153.414,67
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,55%	44,83%	86.437,59
Sicredi	SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,54%	43,62%	111.084,97
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,54%	43,50%	5.328,36
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	0,53%	42,77%	45.118,97
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,51%	41,19%	285.458,56
Sicredi	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,46%	37,47%	146.712,07
Bradesco Asset Management	BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	0,46%	37,19%	91.528,79
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,44%	35,47%	147.930,66
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,44%	35,47%	147.930,66
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,44%	35,47%	147.930,66
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	35,10%	160,07
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,43%	35,03%	70.884,77
Veritas Capital Management	CAM THRONE FII	0,32%	26,00%	1.625,46
QLZ Asset Management	ÁQUILA FII - AQLL11	-0,01%	-0,57%	(608,63)
QLZ Asset Management	BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,03%	-2,35%	(2.222,90)
QLZ Asset Management	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,06%	-4,68%	(12.764,64)
Macam Asset	MACAM SHOPPING FII	-0,10%	-7,81%	(10.879,07)
Graphen Investimentos	GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	-0,16%	-12,56%	(15.914,29)
Graphen Investimentos	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,18%	-14,85%	(1.577,44)
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,08%	-168,24%	(703.601,20)
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	-6,87%	-555,42%	(8.291,03)



8. RETORNO X RISCO

a. Renda Fixa

Fundo		CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
NTN-B 760199 20240815	2110		0,76%	0,53%	27,73
NTN-B 760199 20240815	3055		0,76%	0,53%	27,73
NTN-B 760199 20240815	3405		0,76%	0,53%	27,73
NTN-B 760199 20240815	7612 - XP		-1,85%	0,53%	27,73
NTN-B 760199 20240815	750 - XP		-1,84%	0,53%	27,73
NTN-B 760199 20250515	7423 - XP		1,02%	0,69%	47,67
NTN-B 760199 20250515	504 - XP		1,04%	0,69%	47,67
NTN-B 760199 20280815	7457 - XP		-1,86%	1,43%	16,66
NTN-B 760199 20250515	3339 - XP		1,01%	0,69%	47,67
NTN-B 760199 20260515	6840 - XP	#N/D	-1,84%	#N/D	#N/D
NTN-B 760199 20280815	6950 - XP		-1,88%	1,43%	16,66
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		19.523.305/0001-06	0,78%	0,01%	(0,01)
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		19.303.795/0001-35	0,73%	0,52%	27,52
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	82-5	10.740.670/0001-06	0,74%	0,19%	(4,52)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		10.740.670/0001-06	0,74%	0,19%	(4,52)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Sede	10.740.670/0001-06	0,74%	0,19%	(4,52)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	711098 - R	10.740.670/0001-06	0,74%	0,19%	(4,52)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		10.740.658/0001-93	0,54%	1,66%	(63,14)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		11.060.913/0001-10	0,58%	0,85%	32,02
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA		23.215.097/0001-55	0,55%	0,88%	10,83
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		19.768.682/0001-05	-2,08%	10,14%	(59,55)
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA		13.455.117/0001-01	0,57%	0,86%	31,56
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP		18.599.673/0001-75	0,57%	0,87%	31,69
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP		14.504.578/0001-90	0,53%	1,67%	(64,43)
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		13.455.197/0001-03	0,43%	1,58%	(42,38)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		14.386.926/0001-71	0,44%	1,01%	43,95
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	82-5	14.386.926/0001-71	0,44%	1,01%	43,95
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA		10.979.025/0001-32	0,75%	0,19%	(3,24)
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		21.838.150/0001-49	0,56%	1,03%	(29,44)
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		35.292.588/0001-89	0,77%	0,09%	(5,09)
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI		09.577.447/0001-00	0,79%	0,01%	0,45
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA		26.507.132/0001-06	0,60%	0,88%	(30,49)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES		14.508.643/0001-55	0,73%	0,01%	0,05
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA		50.302.776/0001-34	0,58%	1,37%	22,26
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES		06.175.696/0001-73	0,80%	0,01%	0,32
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	711098 - F	11.060.913/0001-10	0,58%	0,85%	32,02
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	711098 - F	14.386.926/0001-71	0,44%	1,01%	43,95
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	711098 - F	14.508.605/0001-00	0,43%	1,57%	(42,68)
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	32955-7	24.634.187/0001-43	0,80%	0,01%	0,36
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	32955-7	11.087.118/0001-15	0,54%	1,70%	(69,10)
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO		13.077.415/0001-05	0,73%	0,02%	0,03
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	85-0	03.737.206/0001-97	0,82%	0,04%	(0,52)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29-9	03.737.206/0001-97	0,82%	0,04%	(0,52)
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA		20.216.216/0001-04	0,56%	0,89%	31,82
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP		32.972.942/0001-28	0,51%	0,70%	(20,00)
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI		02.224.354/0001-45	0,86%	0,07%	(2,34)
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		03.399.411/0001-90	0,90%	0,11%	0,58
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	29-9	23.215.008/0001-70	0,82%	0,10%	(0,97)
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	82-5	23.215.008/0001-70	0,82%	0,10%	(0,97)
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	711098 - F	23.215.008/0001-70	0,82%	0,10%	(0,97)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	711098 - F	03.737.206/0001-97	0,82%	0,04%	(0,52)
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA		15.259.071/0001-80	0,46%	1,84%	(64,62)
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	32955-7	13.081.159/0001-20	0,46%	1,59%	(44,95)
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1		17.013.985/0001-92	-0,16%	0,06%	(2,19)
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1		12.138.813/0001-21	12,88%		
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1		06.018.364/0001-85	-0,18%	1,32%	6,97
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO		14.091.645/0001-91	0,70%	0,92%	24,35
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		21.918.896/0001-62	0,56%	0,98%	29,92
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP		17.138.474/0001-05	1,07%	0,21%	1,24



b. Renda Variável

Fundo	CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	01.699.688/0001-02	0,76%	14,39%	(302,60)
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	03.660.879/0001-96	1,92%	13,29%	(277,75)
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	2,81%	11,34%	(226,02)
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	45.443.475/0001-90	6,53%	31,11%	(934,09)
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	39.255.695/0001-98	4,41%	8,84%	(395,32)
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	6,27%	18,36%	(404,53)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	22.632.237/0001-28	6,72%	17,92%	(639,94)
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	-0,06%	0,17%	4,13
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	5,70%	11,09%	(544,67)
BRDESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	18.959.094/0001-96	5,01%	11,11%	(546,98)
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	42.229.068/0001-97	1,03%	7,32%	217,59
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	29-9 14.120.520/0001-42	0,68%	0,56%	(1,97)
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	82-5 14.120.520/0001-42	0,68%	0,56%	(1,97)
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	12.312.767/0001-35	-0,03%		
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	14.584.094/0001-06	-6,87%	7,08%	(88,87)
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	10.625.626/0001-47	0,00%		
MACAM SHOPPING FII	16.685.929/0001-31	-0,10%		
CAM THRONE FII	21.862.783/0001-92	0,32%		
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	16.543.270/0001-89	2,48%	0,00%	1,00
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	09.006.914/0001-34	2,07%	11,71%	93,13
ÁQUILLA FII - AQLL11	13.555.918/0001-49	-0,01%	0,00%	1,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17.098.794/0001-70	21,00%	95,08%	1.268,94



9. EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS FEVEREIRO/2024

Tipos de Aplicação	Valor Atual	% da Carteira
Aplicações Gerais	R\$ 1.574.072.843,31	99,8862%
Consignados - Fundo	R\$ 148.986,04	0,0095%
Consignados - Fundo	R\$ 109.364,58	0,0069%
Consignados - Rendimento	R\$ 1.534.756,93	0,0974%
Total Geral	R\$ 1.575.865.950,85	100,00%

Resumo dos empréstimos consignados até 29/02/2023	
Valor Total Emprestado	R\$ 26.135.111,33
Rendimento da Carteira com Empréstimo Consignado	1,55%



10. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES AOS LIMITES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL DOS FUNDOS

FUNDO	CNPJ	RUBRICA	SALDO fevereiro/2024	PL - FUNDO fevereiro/2024	LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 4963	% PL - FUNDO	SITUAÇÃO
NTN-B 760199 20240815		7º A	8.984.596,86		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º A	13.008.503,38		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º A	14.498.839,95		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º A	32.186.116,67		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º A	3.169.735,15		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º A	31.957.484,80		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º A	2.164.366,02		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º A	31.914.760,24		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º A	14.401.882,78		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20260515	#N/D	7º A	29.942.871,07		-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º A	29.928.855,38		-	-	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.523.305/0001-06	7º B	17.821.746,99	51.492.678,10	100%	34,61%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.303.795/0001-35	7º B	14.371.519,49	190.452.280,62	100%	7,55%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º B	3.934.302,00	8.662.829.991,66	100%	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º B	17.654.240,48	8.662.829.991,66	100%	0,20%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º B	9.218.668,56	8.662.829.991,66	100%	0,11%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º B	777.228,27	8.662.829.991,66	100%	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	7º B	995.094,75	5.024.622.442,53	100%	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	7º B	25.691.988,24	7.766.523.482,49	100%	0,33%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	7º B	15.667.657,67	5.467.928.481,27	100%	0,29%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.768.662/0001-05	7º B	33.089.668,60	191.163.979,44	100%	17,31%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	13.455.117/0001-01	7º B	2.910.498,02	1.307.025.665,66	100%	0,22%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	18.599.673/0001-75	7º B	9.245.921,44	496.210.822,74	100%	1,86%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	14.504.578/0001-90	7º B	8.569.983,10	545.342.831,33	100%	1,57%	ENQUADRADO
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.455.197/0001-03	7º B	16.420.641,65	1.110.540.918,99	100%	1,48%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º B	33.842.978,70	5.113.275.189,23	100%	0,66%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º B	4.108.430,60	5.113.275.189,23	100%	0,08%	ENQUADRADO
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FIC RENDA FIXA	10.979.025/0001-32	7º B	6.315.212,17	124.483.360,72	100%	5,07%	ENQUADRADO
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.838.150/0001-49	7º B	27.666.830,65	2.367.930.084,60	100%	1,17%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDE	35.292.588/0001-89	7º B	29.264.046,41	6.585.276.803,86	100%	0,44%	ENQUADRADO
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERE	09.577.447/0001-00	7º B	16.929.737,92	7.632.967.840,80	100%	0,22%	ENQUADRADO
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	26.507.132/0001-06	7º B	12.094.116,32	325.104.567,26	100%	3,72%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º B	0,01	1.070.041.866,60	100%	0,00%	ENQUADRADO
ITAU ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	50.302.776/0001-34	7º B	102.323.807,27	142.136.427,01	100%	71,99%	ENQUADRADO
ITAU SOBRIANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	06.175.696/0001-73	7º B	3.022.958,66	41.348.083.232,03	100%	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	7º B	109.364,58	7.766.523.482,49	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º B	148.986,04	5.113.275.189,23	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.508.605/0001-00	7º B	37.004,13	2.421.981.010,50	100%	0,00%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	24.634.187/0001-43	7º B	143.935.966,07	2.369.807.915,35	100%	6,07%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	11.087.118/0001-15	7º B	20.690.589,82	629.097.664,44	100%	3,29%	ENQUADRADO
BB FLUIDO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	7º III A	20.246.777,77	4.488.445.035,86	15%	0,45%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO D I LP	03.737.206/0001-97	7º III A	5.926.546,95	16.385.434.228,67	15%	0,04%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO D I LP	03.737.206/0001-97	7º III A	73.126.914,79	16.385.434.228,67	15%	0,45%	ENQUADRADO
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	20.216.216/0001-04	7º III A	38.460.777,45	881.949.788,17	15%	4,36%	ENQUADRADO
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	32.972.942/0001-28	7º III A	56.277.641,15	2.401.208.782,37	15%	2,34%	ENQUADRADO
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERE	02.224.354/0001-45	7º III A	22.931.714,03	2.774.133.845,40	15%	0,83%	ENQUADRADO
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03.399.411/0001-90	7º III A	75.363.631,87	10.050.564.520,10	15%	0,75%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	180.779.340,06	5.956.708.638,04	15%	3,03%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	7.468.856,53	5.956.708.638,04	15%	0,13%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	31.964,61	5.956.708.638,04	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	1.534.756,93	16.385.434.228,67	15%	0,01%	ENQUADRADO
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	15.259.071/0001-80	7º III A	19.979.189,67	295.083.521,52	15%	6,77%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 5 FI RENDA FIXA LP	13.081.159/0001-20	7º III A	31.782.922,48	730.254.618,81	15%	4,35%	ENQUADRADO
GGP PRIME I FIDC SÊNIOR 1	17.013.885/0001-92	7º V A	24.712,76	124.348.109,46	5%	8,22%	DESENQUADRADO
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	12.138.813/0001-21	7º V A	24.712,76	1.308.125,24	5%	1,87%	ENQUADRADO
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	06.018.364/0001-85	7º V A	856.635,07	29.236.022,33	5%	2,93%	ENQUADRADO
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	14.091.645/0001-91	7º V B	4.744.683,99	309.498.585,41	5%	1,53%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.818.896/0001-62	7º V B	8.942.359,96	223.767.229,29	5%	4,00%	ENQUADRADO
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CREDI	17.138.474/0001-05	7º V B	5.029.522,08	1.328.249.416,03	5%	0,38%	ENQUADRADO
SANTANDER PROVESSA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	01.899.698/0001-02	8º I	741.614,73	239.899.429,06	15%	0,31%	ENQUADRADO
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	03.660.879/0001-96	8º I	2.163.471,26	438.070.799,67	15%	0,49%	ENQUADRADO
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	8º I	1.702.865,80	1.267.884.991,93	15%	0,13%	ENQUADRADO
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	45.443.475/0001-90	8º I	10.391.204,12	293.333.504,77	15%	3,54%	ENQUADRADO
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETE FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	39.255.695/0001-28	9º III	5.869.744,20	379.642.015,57	15%	1,55%	ENQUADRADO
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.900.921/0001-68	9º III	53.773.371,38	2.238.336.630,68	15%	2,40%	ENQUADRADO
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	22.632.237/0001-28	9º III	15.085.342,29	720.315.310,01	15%	2,09%	ENQUADRADO
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	10 I	22.021.762,28	140.605.002,19	15%	15,66%	DESENQUADRADO
CAIXA INDÍXIA BOSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.225/0001-02	10 I	5.78.351,53	1.780.767.536,84	15%	0,03%	ENQUADRADO
BRADESCO BOISA FIC MULTIMERCADO	18.959.090/0001-96	10 I	1.628.201,55	661.263.093,12	15%	0,25%	ENQUADRADO
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	42.229.068/0001-97	10 I	17.005.031,03	146.404.904,02	15%	11,62%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	10 I	11.469.738,90	1.276.056.550,70	15%	0,90%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	10 I	41.689.584,39	1.276.056.550,70	15%	3,27%	ENQUADRADO
BRASIL FLORESTAL MULTISSETORIAL FIC LP	12.312.787/0001-35	10 II	7.639.312,88	135.420.919,11	15%	5,64%	ENQUADRADO
RIG PACTUAL II FIC LP INFRAESTRUTURA	14.584.090/0001-06	10 II	112.327,55	17.019.872,57	15%	0,66%	ENQUADRADO
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCC011	10.623.626/0001-47	10 II	-	(77.495.725,23)	15%	0,00%	ENQUADRADO
MACAM SHOPPING FII	16.685.929/0001-31	#N/D	11.242.025,02	579.894.005,21	#N/D	1,94%	#N/D
CAM THORNE FII	21.862.783/0001-92	#N/D	506.812,07	2.776.422,17	#N/D	18,25%	#N/D
S&O DOMINGOS FII - FIDJ11	16.543.270/0001-89	11º	1.973.260,72	64.225.072,21	#N/D	3,07%	#N/D
BR CAPITAL RENDA FII - RBRD11	09.006.914/0001-34	11º	699.211,52	125.394.905,43	#N/D	0,56%	#N/D
AQUILA FII - AQU11	13.555.918/0001-49	11º	8.670.495,85	142.201.961,38	#N/D	6,10%	#N/D
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CRI11	17.098.794/0001-70	11º	8.160.000,00	141.375.061,40	#N/D	5,77%	#N/D

❖ Conforme Resolução 4.963/2021, em seu artigo 27 § 2º: "As aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento, previstos em seu regulamento, superiores ao previsto no caput, poderão ser mantidas em carteira, durante o respectivo prazo, desde que o regime próprio de previdência social demonstre a adoção de medidas de melhoria da governança e do controle de riscos na gestão das aplicações, conforme regulamentação estabelecida pela Secretaria de Previdência." (NR)



11. CONCLUSÃO:

O Copom reforçou a indicação de cautela na ata de sua última reunião, reafirmando a manutenção do ritmo de cortes. O documento caracterizou o cenário externo como menos adverso, mas, diante do debate sobre o início do ciclo de corte de juros nos Estados Unidos, destacou que não há relação mecânica entre a condução da política monetária norteamericana e a determinação da taxa de juros doméstica. Já no cenário doméstico, houve destaque para a resiliência do mercado de trabalho e para a dinâmica dos rendimentos do trabalho, com crescimento real nos últimos meses, podendo ter uma relação de reciprocidade nos preços da economia. Assim, o Copom destacou aspectos do processo inflacionário que requerem uma análise mais minuciosa, como a inflação de serviços e uma recomposição de preços relativos. Diante desse cenário, os membros concordaram sobre a necessidade de uma política monetária contracionista, julgando adequada a redução de 50 p.b. anunciada em sua última decisão e reforçando a perspectiva de cortes da mesma magnitude nas duas próximas reuniões.

Prévia da inflação de fevereiro indicou piora no mês, com aceleração dos núcleos, que deve ser temporária. O IPCA-15 avançou 0,78% na margem, com a principal contribuição tendo partido do setor de educação (5,07%), em virtude dos reajustes do início do ano letivo, seguido pelo grupo de alimentação e bebidas (0,97%). Em relação à surpresa baixista, a queda de passagens aéreas (-10,6%) foi responsável pela maior parte desse movimento. Em relação às métricas mais relevantes para o Banco Central, houve aceleração maior do que a esperada no mês. O núcleo de serviços subjacentes subiu 5,4% na média móvel de três meses com ajuste sazonal anualizada, ante 4,6%



em janeiro, enquanto a média dos núcleos de inflação observados pela autoridade monetária, medidas que excluem ou suavizam itens mais voláteis, passou de 3,2% para 3,8% na mesma métrica. Essa tendência de aceleração de serviços subjacentes e da média dos núcleos deve persistir no IPCA fechado de fevereiro. O diagnóstico é que parte do efeito vem de reajustes feitos fora da janela mais comum, o que traz problemas de sazonalidade, enquanto outra parte está ligada aos reajustes salariais recentes acima da inflação passada. Ao mesmo tempo, há o entendimento de observar nas próximas leituras um arrefecimento dessas medidas, voltando à tendência mais clara de desinflação verificada no final de 2023. Por ora, ajustamos nossa expectativa para a variação do IPCA de 2024, de 3,7% para 3,6%, principalmente por uma dinâmica mais favorável para os preços de alimentos.

Com crescimento da indústria e dos serviços prestados, a atividade econômica avançou em dezembro. Segundo o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), houve crescimento de 0,8% na margem no mês, resultado em linha com as expectativas. O resultado refletiu o avanço de 1,1% da produção industrial e de 0,3% do volume de serviços, parcialmente compensados por recuo de 1,1% das vendas no varejo ampliado no mês. Na comparação interanual, o indicador teve acréscimo de 1,4%, ante 2,4% em novembro. Em termos de carrego, a média do 4º trimestre de 2023 representou alta de 0,2% em relação à média do trimestre anterior.

Dados de inflação e emprego nos EUA superaram as expectativas em janeiro. No mês, a inflação ao consumidor (CPI) teve alta de 0,3% na margem, acima da expectativa de 0,2%. Em termos anuais, a inflação desacelerou de 3,4% para 3,1%. Quando excluimos alimento e energia do indicador, o denominado núcleo da inflação, o indicador teve alta



Em complemento à apresentação dos pontos mais importantes do cenário econômico mundial feito neste comentário, reproduzimos abaixo o Relatório FOCUS com base em pesquisa datada de 01 de Março de 2024, com as previsões do mercado para o final de 2024, final de 2025, final de 2026 e 2027, respectivamente:

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

1 de março de 2024

	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 (%)	3,81	3,80	3,76	▼ (2)	3,50	3,51	3,51	= (1)	3,50	= (35)	3,50	= (35)
PIB (var. %)	1,60	1,75	1,77	▲ (3)	2,00	2,00	2,00	= (12)	2,00	= (30)	2,00	= (32)
CÂMBIO (R\$/US\$)	4,92	4,93	4,93	= (2)	5,00	5,00	5,00	= (8)	5,04	= (4)	5,10	= (8)
SELIC (% a.a.)	9,00	9,00	9,00	= (10)	8,50	8,50	8,50	= (13)	8,50	= (31)	8,50	= (30)

* 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

Matheus Henrique de Andrade
Divisão de Investimentos e Financeiro

Bruno Ferreira Cypriano
Presidente

