



SÃO JOSÉ DO RIO PARDO
1º TRIMESTRE 2024



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 28.03.2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENTA FIXA 87,03%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	3,29	-0,09	0,11	0,11	12.513.218,50	4,64	14.805.640,06	84,52
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	4,65	-0,01	0,15	0,15	12.518.295,25	4,64	149.867.809,68	8,35
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	5,28	-0,05	0,17	0,17	12.521.852,89	4,64	655.737.676,51	1,91
CAIXA DTVM	CEF	FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	4,64	-0,02	0,12	0,12	12.514.460,62	4,64	636.855.865,46	1,97
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	4,09	0,04	0,00	0,25	5.482.400,61	2,03	933.744.800,73	0,59
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	4,08	0,04	0,00	0,25	42.566.073,17	15,79	1.001.832.564,15	4,25
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3,90	-0,00	0,06	0,11	2.763.737,04	1,02	5.324.825.927,52	0,05
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,88	-0,00	0,06	0,13	3.085.840,36	1,14	5.029.824.301,86	0,06
BB	BB	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,06	0,04	0,83	2,62	15.399.454,66	5,71	31.189.795.207,98	0,05
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,90	0,04	0,92	2,78	14.796.661,32	5,49	3.885.045.033,34	0,38
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,36	0,03	0,58	1,80	15.197.297,86	5,64	5.431.217.487,91	0,28
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,06	0,04	0,81	2,56	23.889.278,80	8,86	10.615.308.701,07	0,23
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	0,90	0,04	0,92	2,78	43.950.152,70	16,30	3.594.188.246,07	1,22
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			1,31	0,02	0,61	1,91	217.198.723,78	80,55		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	2,54	0,03	0,49	1,61	6.648.209,55	2,47	335.098.660,67	1,98
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			2,54	0,03	0,49	1,61	6.648.209,55	2,47		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	1,28	0,06	0,77	2,39	10.808.956,82	4,01	311.881.894,95	3,47
Sub-total Artigo 7º V, Alínea b			1,28	0,06	0,77	2,39	10.808.956,82	4,01		
Renda Fixa			1,32	0,02	0,61	1,92	234.655.890,15	87,03		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

9,16%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	15,52	0,39	-0,44	-3,57	5.463.222,70	2,03	743.274.690,86	0,74
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	12,81	0,12	-1,01	-2,33	6.022.139,27	2,23	1.020.718.638,42	0,59
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	20,62	0,29	2,09	-4,27	7.438.387,41	2,76	686.836.540,62	1,08
ITAU	ITAU	ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	15,20	0,32	-0,71	-4,56	5.777.588,29	2,14	527.783.907,30	1,09
Sub-total Artigo 8º I			15,82	0,28	0,10	-3,72	24.701.337,67	9,16		
Renda Variável			15,82	0,28	0,10	-3,72	24.701.337,67	9,16		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

3,81%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	14,00	0,35	3,48	14,98	10.279.249,72	3,81	2.280.222.056,45	0,45
Sub-total Artigo 9º III			14,00	0,35	3,48	14,98	10.279.249,72	3,81		
Investimentos no Exterior			14,00	0,35	3,48	14,98	10.279.249,72	3,81		
Total			2,19	0,06	0,67	1,82	269.636.477,54	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	217.198.723,78	80,55	0,00	60,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	6.648.209,55	2,47	0,00	10,00	60,00	0,00	60,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	10.808.956,82	4,01	0,00	5,00	5,00	0,00	5,00
	Total Renda Fixa	234.655.890,15	87,03					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	24.701.337,67	9,16	0,00	15,00	30,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	24.701.337,67	9,16					30,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	10.279.249,72	3,81	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	10.279.249,72	3,81					10,00
Total		269.636.477,54	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Trimestre (R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,61 72,87	1,91 72,66	1,91 72,66	4,96 89,58	11,19 90,49	1.311.784,96	4.076.335,57
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,49 58,95	1,61 61,18	1,61 61,18	5,91 106,76	13,61 110,07	32.503,22	105.075,84
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	0,77 92,39	2,39 91,01	2,39 91,01	5,11 92,36	10,16 82,18	82.598,87	252.175,93
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	0,10 0,81	-3,72 0,81	-3,72 0,81	8,90 -1,00	25,13 -0,61	25.885,95	-949.731,86
Artigo 9º III % do CDI	3,48 417,27	14,98 570,76	14,98 570,76	23,77 429,35	32,44 262,42	345.484,90	1.339.294,19
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO (Total)						1.798.257,90	4.823.149,67

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	2.762.090,48	0,00	0,00	0,00	2.763.737,04	1.646,56	4.504,66
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	5.482.362,02	0,00	0,00	0,00	5.482.400,61	38,59	13.693,28
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	0,00	12.500.000,00	0,00	0,00	12.518.295,25	18.295,25	18.295,25
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	0,00	12.500.000,00	0,00	0,00	12.521.852,89	21.852,89	21.852,89
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	43.550.594,57	0,00	0,00	0,00	43.950.152,70	399.558,13	1.209.395,04
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	42.270.010,85	0,00	-27.200.000,00	0,00	15.399.454,66	329.443,81	1.065.100,02
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	13.548.400,23	11.931.486,42	-1.701.256,60	0,00	23.889.278,80	110.648,75	344.658,48
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,00	12.500.000,00	0,00	0,00	12.513.218,50	13.218,50	13.218,50
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	14.662.181,71	0,00	0,00	0,00	14.796.661,32	134.479,61	407.234,97
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	42.565.426,18	0,00	0,00	0,00	42.566.073,17	646,99	106.412,67
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3.084.093,99	0,00	0,00	0,00	3.085.840,36	1.746,37	5.113,44
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	0,00	12.500.000,00	0,00	0,00	12.514.460,62	14.460,62	14.460,62

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	48.931.548,97	0,00	-34.000.000,00	0,00	15.197.297,86	265.748,89	852.395,75
	216.856.709,00	61.931.486,42	-62.901.256,60	0,00	217.198.723,78	1.311.784,96	

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	6.615.706,33	0,00	0,00	0,00	6.648.209,55	32.503,22	105.075,84
	6.615.706,33	0,00	0,00	0,00	6.648.209,55	32.503,22	

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	10.726.357,95	0,00	0,00	0,00	10.808.956,82	82.598,87	252.175,93
	10.726.357,95	0,00	0,00	0,00	10.808.956,82	82.598,87	

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	7.285.800,81	0,00	0,00	0,00	7.438.387,41	152.586,60	-331.697,01
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	5.487.297,65	0,00	0,00	0,00	5.463.222,70	-24.074,95	-200.967,94
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	6.083.525,91	0,00	0,00	0,00	6.022.139,27	-61.386,64	-142.297,83
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	5.818.827,35	0,00	0,00	0,00	5.777.588,29	-41.239,06	-274.769,08
	24.675.451,72	0,00	0,00	0,00	24.701.337,67	25.885,95	

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	9.933.764,82	0,00	0,00	0,00	10.279.249,72	345.484,90	1.339.294,19
	9.933.764,82	0,00	0,00	0,00	10.279.249,72	345.484,90	

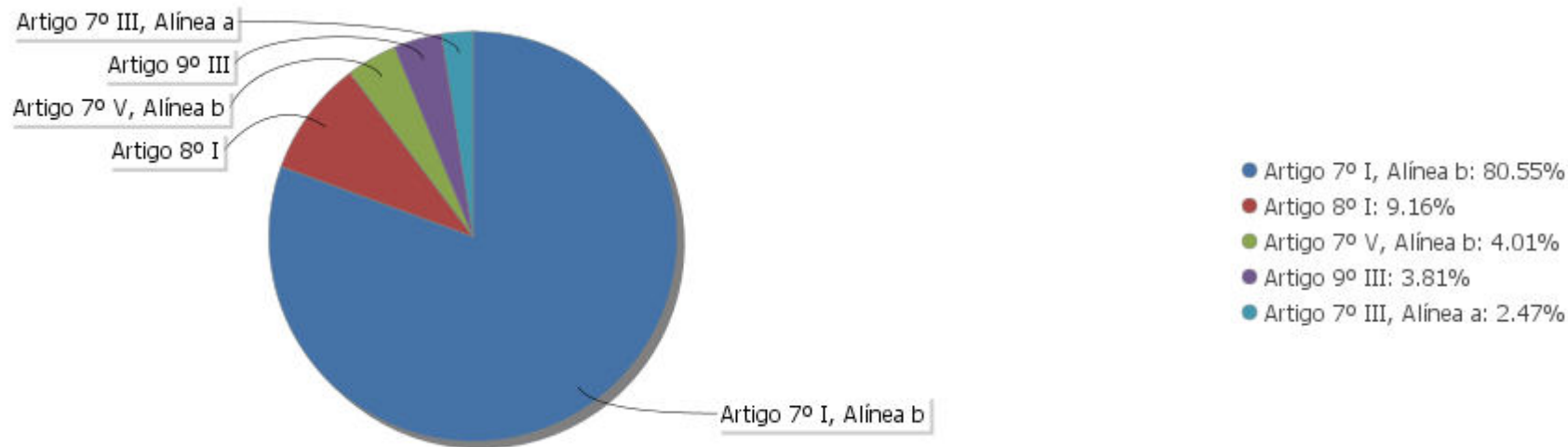
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

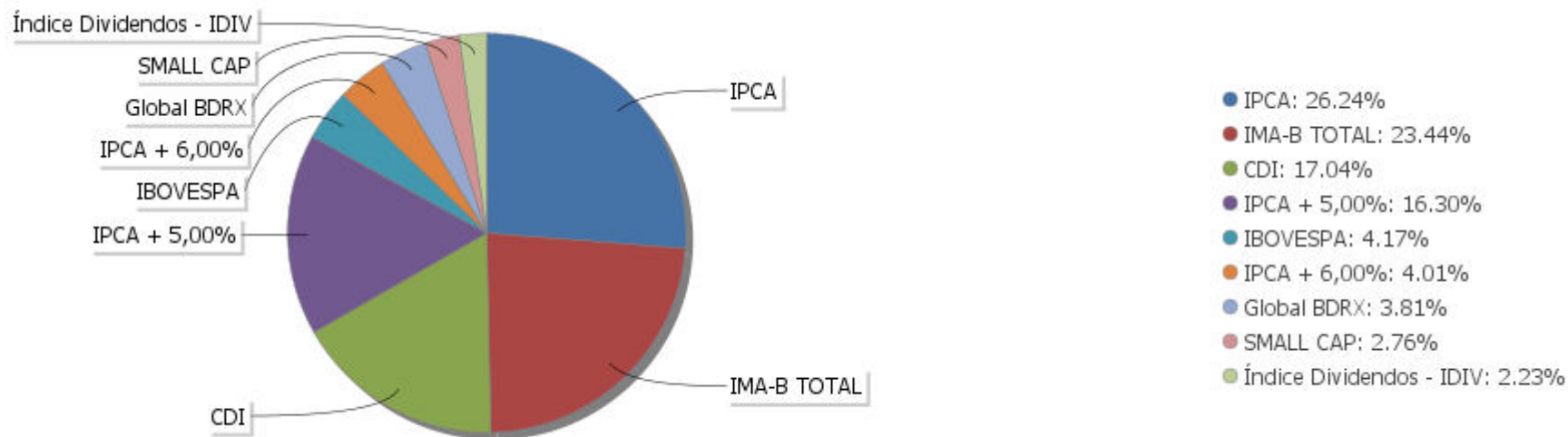
Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	113.801.219,01	42,21		113.801.219,01	42,21	
de 31 dias a 365 dias	70.232.175,99	26,05		184.033.395,00	68,25	
acima de 365 dias	85.603.082,54	31,75		269.636.477,54	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

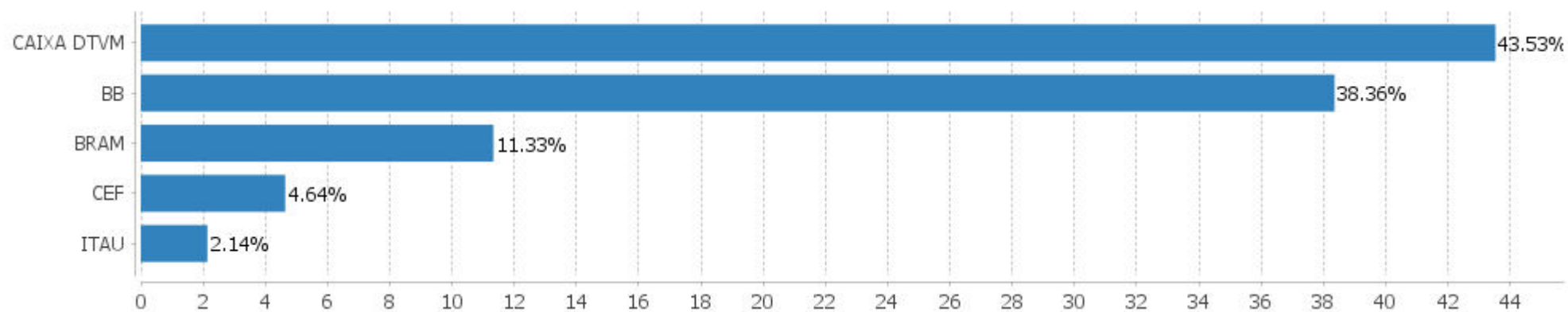


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,24	0,90	0,67										1,82
INPC + 5,10%	1,01	1,19	0,59										2,81
p.p. indexador	-0,77	-0,29	0,09										-0,99
2023	1,20	0,39	1,42	1,07	1,86	2,01	1,16	0,18	0,15	-0,23	2,43	1,80	14,27
INPC + 4,90%	0,88	1,11	1,08	0,87	0,78	0,30	0,31	0,64	0,49	0,52	0,48	0,93	8,73
p.p. indexador	0,32	-0,72	0,34	0,20	1,08	1,71	0,86	-0,46	-0,34	-0,75	1,95	0,86	5,54
2022	-0,13	0,23	2,12	-0,15	0,74	-0,79	0,56	1,17	0,62	1,66	-0,60	0,44	5,99
INPC + 5,04%	1,08	1,38	2,15	1,42	0,88	1,03	-0,19	0,14	0,09	0,86	0,77	1,12	11,25
p.p. indexador	-1,22	-1,14	-0,03	-1,56	-0,14	-1,82	0,75	1,03	0,53	0,80	-1,38	-0,68	-5,26
2021	-0,57	-1,11	-0,06	0,67	0,80	0,18	-0,47	-0,90	-0,32	-1,91	1,93	0,79	-1,03
INPC + 5,47%	0,69	1,20	1,35	0,81	1,41	1,05	1,49	1,35	1,65	1,59	1,27	1,22	16,16
p.p. indexador	-1,27	-2,31	-1,41	-0,13	-0,61	-0,87	-1,97	-2,25	-1,97	-3,50	0,67	-0,43	-17,19
2020	0,42	0,34	-3,70	1,08	1,50	1,39	2,42	-0,97	-0,96	-0,03	1,53	3,01	6,03
INPC + 5,89%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,97	0,84	1,35	1,37	1,41	1,97	11,63
p.p. indexador	-0,28	-0,24	-4,38	0,86	1,30	0,61	1,45	-1,81	-2,31	-1,40	0,12	1,04	-5,61
2019	1,87	0,46	0,56	1,11	2,30	2,49	1,07	-0,12	2,05	2,15	-1,15	1,33	14,99
INPC + 6,00%	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	0,63	0,63	0,44	0,57	1,01	1,71	10,78
p.p. indexador	0,99	-0,54	-0,65	0,02	1,64	2,04	0,44	-0,75	1,61	1,57	-2,15	-0,39	4,21
2018										2,22	0,51	1,15	3,92
INPC + 6,00%										0,91	0,21	0,60	1,74
p.p. indexador										1,31	0,29	0,55	2,18

Performance Sobre a Meta Atuarial

	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	30	45,45
Meses abaixo - Meta Atuarial	36	54,55
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	3,01	2020-12
Menor rentabilidade da Carteira	-3,70	2020-03

Relatório

Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	1,82	2,81	-0,99	1,67
06 meses	5,93	4,81	1,12	2,19
12 meses	12,91	8,41	4,50	2,19
24 meses	20,63	18,80	1,83	3,03
36 meses	24,20	39,86	-15,66	3,32
48 meses	33,35	58,15	-24,79	3,82
60 meses	44,58	73,22	-28,64	4,62
Desde 28/09/2018	54,63	81,74	-27,11	4,49

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

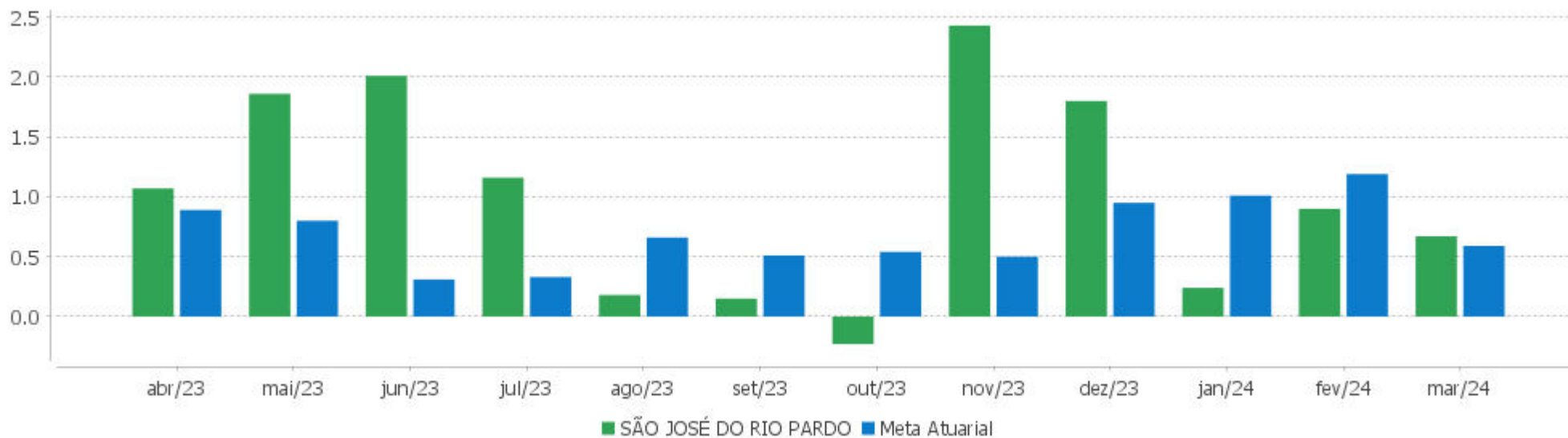


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,77 0,15	2,39 -0,47	2,39 -0,47	5,11 -0,33	10,16 0,13	21,03 -1,03	31,72 -12,28
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,06 -0,02	0,13 -0,05	0,13 -0,05	4,84 -0,10	11,64 -0,17	19,81 -0,40	24,88 -0,74
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IPCA p.p.	0,11 0,09	0,11 0,09					
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA % do CDI	0,81 97,09	2,56 97,59	2,56 97,59	5,37 97,03	12,06 97,52	26,52 97,19	34,55 97,47
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI Var. IPCA + 5,00% p.p.	0,92 0,37	2,78 0,16	2,78 0,16	5,01 0,04	9,81 0,79	20,12 0,33	
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO % do CDI	0,83 99,66	2,62 99,69	2,62 99,69	5,49 99,23	12,30 99,51	27,14 99,46	35,43 99,95
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI Var. IPCA p.p.	-0,19 -0,35	-0,24 -1,65	-0,24 -1,65	3,90 1,39			
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI Var. IPCA p.p.	-0,38 -0,54	-0,98 -2,40	-0,98 -2,40	4,11 1,60			
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA Var. IPCA p.p.	-0,29 -0,45	-0,39 -1,80	-0,39 -1,80	4,47 1,95			
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,00 -0,08	0,25 0,07	0,25 0,07	4,46 -0,48	10,96 -0,85	19,52 -0,69	25,19 -0,43
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,92 0,84	2,78 2,61	2,78 2,61	5,00 0,06	9,81 -2,00	20,14 -0,07	30,27 4,65
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	0,58 0,42	1,80 0,38	1,80 0,38	4,77 2,26	11,99 8,07	25,10 16,35	28,10 7,05
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,06 -0,02	0,11 -0,07	0,11 -0,07	4,82 -0,12	11,56 -0,25	19,65 -0,56	24,65 -0,97
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI Var. IPCA p.p.	0,00 -0,16	0,25 -1,17	0,25 -1,17	4,45 1,94	10,94 7,01		
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 % do CDI	0,49 58,95	1,61 61,18	1,61 61,18	5,91 106,76	13,61 110,10	26,18 95,95	26,50 74,77
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	-0,71 -0,00	-4,56 -0,03	-4,56 -0,03	10,01 0,11	26,09 0,35	7,53 0,78	10,74 0,91
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	2,09	-4,27	-4,27	6,32	22,85	-11,79	-21,04

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. SMALL CAP p.p.	-0,06	-0,18	-0,18	-0,61	-1,28	-1,22	-1,71
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS Var. IBOVESPA p.p.	-0,44 0,27	-3,57 0,96	-3,57 0,96	10,25 0,35	25,42 -0,32	4,21 -2,55	6,17 -3,67
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-1,01 0,19	-2,33 1,48	-2,33 1,48	10,04 -0,20	26,45 -0,75	13,34 -5,68	20,66 -12,24
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. Global BDRX p.p.	3,48 -0,57	14,98 -0,90	14,98 -0,90	23,77 -1,11	32,44 -2,21	27,69 -2,86	18,24 -5,60
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO Var. INPC + 5,10% p.p.	0,67 0,09	1,82 -0,99	1,82 -0,99	5,93 1,07	12,91 4,35	20,63 1,56	24,20 -15,63
CDI	0,83	2,62	2,62	5,54	12,36	27,28	35,44
IBOVESPA	-0,71	-4,53	-4,53	9,90	25,74	6,76	9,84
INPC + 6,00%	0,65	3,02	3,02	5,29	9,47	21,10	43,43
IPCA + 6,00%	0,62	2,86	2,86	5,45	10,03	22,06	44,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	D+0	D+0	D+30	D+30		0,20
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI			D+0	D+0		
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,01
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,40
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	D+1 du	D+0	D+21 du	D+23 du		1,72
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	D+1 du	D+0	D+30 du	D+32 du		1,72
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	D+0	D+0	D+1 du	D+3 du		0,30

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	0,84	2,46	2,46	5,42	12,28	27,08	33,61	36,96	46,08
IRF-M 1+	0,43	1,37	1,37	6,49	15,26	28,03	28,76	31,09	48,08
IRF-M TOTAL	0,54	1,68	1,68	6,13	14,03	27,20	29,99	32,91	47,66
IMA-B 5	0,77	2,06	2,06	5,09	9,62	21,01	31,56	42,74	56,07
IMA-B 5+	-0,55	-1,51	-1,51	4,82	13,38	19,08	19,49	33,85	44,87
IMA-B TOTAL	0,08	0,18	0,18	4,94	11,81	20,21	25,62	38,67	51,35
IMA-GERAL TOTAL	0,52	1,64	1,64	5,51	12,59	24,78	30,91	37,43	49,07
IDKA 2	0,99	2,24	2,24	5,19	9,48	20,66	31,64	42,92	55,95
IDKA 20	-1,51	-4,59	-4,59	5,22	18,67	18,54	9,63	26,29	33,79
CDI	0,83	2,62	2,62	5,54	12,36	27,28	35,44	38,46	46,00

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-0,71	-4,53	-4,53	9,90	25,74	6,76	9,84	75,44	34,26
IBRX 100	-0,73	-4,29	-4,29	10,02	25,18	5,09	8,02	75,18	36,28
IBRX 50	-0,81	-4,06	-4,06	9,78	24,88	5,45	9,81	80,89	34,52
SMALL CAP	2,15	-4,09	-4,09	6,93	24,13	-10,57	-19,33	32,77	16,87
Índice Consumo - ICON	1,26	-7,10	-7,10	4,34	13,75	-29,62	-42,70	-13,51	-19,55
Índice Dividendos - IDIV	-1,20	-3,81	-3,81	10,25	27,20	19,02	32,90	85,19	70,79

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	3,37	13,68	13,68	22,26	25,75	22,31	15,98	95,38	137,68

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	1,43	2,92	2,92	5,87	23,44	22,60	19,72	36,65	37,26

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	3,14	11,17	11,17	18,97	19,08	16,07	2,01	70,15	97,45

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,16	1,42	1,42	2,51	3,93	8,76	21,05	28,43	32,67
INPC	0,19	1,58	1,58	2,36	3,40	7,91	20,56	28,93	33,20
IGPM	-0,47	-0,91	-0,91	0,91	-4,26	-4,10	10,07	44,30	54,12
SELIC	0,83	2,62	2,62	5,54	12,36	27,28	35,44	38,46	46,00

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,47	2,38	2,38	4,48	8,00	17,54	36,06	50,08	61,29
IPCA + 5,00%	0,55	2,62	2,62	4,96	9,02	19,79	39,99	55,90	69,16
IPCA + 5,50%	0,59	2,74	2,74	5,21	9,53	20,92	41,99	58,87	73,21
IPCA + 5,89%	0,62	2,83	2,83	5,39	9,92	21,81	43,56	61,21	76,43
IPCA + 6,00%	0,62	2,86	2,86	5,45	10,03	22,06	44,00	61,88	77,34
INPC + 4,00%	0,50	2,55	2,55	4,32	7,45	16,62	35,51	50,66	61,93
INPC + 6,00%	0,65	3,02	3,02	5,29	9,47	21,10	43,43	62,51	78,04

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
1	09/01/2024	ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	67.669,05	0,00	2.470,55952000	27,3901720000
2	10/01/2024	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	67.669,04	0,00	26.100,17853477	2,5926657900
3	10/01/2024	FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	67.669,04	0,00	33.825,94512291	2,0005070000
4	23/01/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	60.000,00	3.725,61996210	16,1047022000
5	26/01/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	5.350.000,00	0,00	331.782,86549128	16,1250039000
6	30/01/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	18.142,79	1.124,20469792	16,1383332000
7	30/01/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	6.857,21	424,90199669	16,1383332000
8	30/01/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	2.567.231,05	159.076,59224684	16,1383332000
9	30/01/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	302.768,95	18.760,85629463	16,1383332000
10	05/02/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	2.150.000,00	133.004,43584022	16,1648744000
11	06/02/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	137.563,53	8.506,58837409	16,1714102000
12	06/02/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	33.510,60	2.072,21260147	16,1714102000
13	07/02/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	1.016.919,71	0,00	62.858,23430494	16,1779872000
14	08/02/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	22.383,29	0,00	1.382,99108470	16,1846958000
15	08/02/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	200.000,00	0,00	12.357,35304954	16,1846958000
16	08/02/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	420.000,00	25.950,44140403	16,1846958000
17	15/02/2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	0,00	1.240.820,27	1.012.236,78343541	1,2258201740
18	15/02/2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	0,00	150.202,42	129.326,02756027	1,1614245240
19	16/02/2024	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	1.391.022,69	0,00	175.987,99033009	7,9040773600
20	19/02/2024	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1.578.075,91	0,00	352.877,33473702	4,4720240000
21	23/02/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	600.000,00	0,00	36.934,48683840	16,2449800000
22	26/02/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	2.400.000,00	0,00	147.677,18463982	16,2516641000
23	28/02/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	2.367.556,19	145.560,54382416	16,2650958000
24	28/02/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	200.993,53	12.357,35297667	16,2650958000
25	28/02/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	531.450,28	32.674,27911491	16,2650958000
26	07/03/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	69.463,93	4.260,20795495	16,3052909000
27	07/03/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	1.130.536,07	69.335,53512989	16,3052909000
28	22/03/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	426.228,41	26.024,41848491	16,3780186000

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
29	22/03/2024	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	75.028,19	4.581,02972236	16,3780186000
30	26/03/2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	12.500.000,00	0,00	11.770.726,45660800	1,0619565450
31	26/03/2024	CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	12.500.000,00	0,00	12.500.000,00000000	1,0000000000
32	26/03/2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	12.500.000,00	0,00	11.726.497,69702800	1,0659619200
33	26/03/2024	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,00	27.200.000,00	7.862.195,58653600	3,4595934050
34	26/03/2024	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	11.260.000,00	0,00	686.973,68191623	16,3907298000
35	26/03/2024	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,00	34.000.000,00	17.568.181,33534900	1,9353170000
36	26/03/2024	FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	12.500.000,00	0,00	12.012.073,99864252	1,0406196300
37	27/03/2024	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	50.000,00	0,00	3.049,32105434	16,3970927000
38	27/03/2024	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	280.000,00	0,00	17.076,19790428	16,3970927000
39	27/03/2024	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	341.486,42	0,00	20.826,03460551	16,3970927000
Total			74.692.895,15	73.088.353,42		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 2.800.981,69

Value-At-Risk: 1,04%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,86	0,63		0,47	-0,26	0,61	234.655.890,15	87,03
Artigo 8º	10,22	6,36		0,52	-0,07	0,10	24.701.337,67	9,16
Artigo 9º	12,38	5,51		0,05	0,21	3,48	10.279.249,72	3,81
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO		1,04		1,04			269.636.477,54	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,63%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	3,29	0,00	0,00	0,10	0,01	0,11	12.513.218,50	4,64
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	2,72	1,58	0,06	1,58	-0,37	-0,19	12.518.295,25	4,64
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	2,89	2,11	0,08	2,10	-0,42	-0,38	12.521.852,89	4,64
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2,54	1,81	0,07	1,81	-0,44	-0,29	12.514.460,62	4,64
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	2,34	1,25	0,02	1,25	-0,36	0,00	5.482.400,61	2,03
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	2,33	1,25	0,17	0,38	-0,36	0,00	42.566.073,17	15,79
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	2,29	1,22	0,01	0,01	-0,34	0,06	2.763.737,04	1,02
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,28	1,22	0,01	0,01	-0,34	0,06	3.085.840,36	1,14
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,02	0,01	0,00	0,00	-0,19	0,83	15.399.454,66	5,71
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,42	0,33	-0,00	1,29	0,20	0,92	14.796.661,32	5,49
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,17	0,40	0,02	0,41	-0,22	0,58	15.197.297,86	5,64
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,02	0,01	0,00	0,01	-1,32	0,81	23.889.278,80	8,86
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	0,42	0,34	-0,00	0,35	0,20	0,92	43.950.152,70	16,30
Sub-total	0,80	0,63	0,44		-0,28	0,61	217.198.723,78	80,55

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	1,64	0,92	0,02	0,91	-0,21	0,49	6.648.209,55	2,47
Sub-total	1,64	0,92	0,02		-0,21	0,49	6.648.209,55	2,47

Artigo 7º V, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	1,59	0,52	0,01	0,53	-0,04	0,77	10.808.956,82	4,01
Sub-total	1,59	0,52	0,01		-0,04	0,77	10.808.956,82	4,01

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,36%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	10,98	6,17	0,11	1,24	-0,12	-0,44	5.463.222,70	2,03
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	8,55	5,14	0,10	1,87	-0,22	-1,01	6.022.139,27	2,23
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	13,23	9,03	0,21	0,17	0,10	2,09	7.438.387,41	2,76
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	10,54	5,55	0,10	0,05	-0,15	-0,71	5.777.588,29	2,14
Sub-total	10,22	6,36	0,52		-0,07	0,10	24.701.337,67	9,16

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 5,51%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	12,38	5,51	0,05	0,56	0,21	3,48	10.279.249,72	3,81
Sub-total	12,38	5,51	0,05		0,21	3,48	10.279.249,72	3,81

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)



RELATÓRIO MACROECONÔMICO

1º TRIMESTRE DE 2024

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas ocorridas ao longo do primeiro trimestre de 2024, na intenção de contribuir com um enfoque adicional para explicação de resultados acerca do período analisado.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório, concluído e disponibilizado em 22.04.2024, apresenta todas as informações de índices de performance disponíveis até o dia 28.03.2024, data de fechamento do primeiro trimestre de 2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

“O insucesso é uma oportunidade para recomeçar com mais inteligência.”

-Henry Ford

1. COMENTÁRIO SOBRE O TRIMESTRE:

MERCADOS INTERNACIONAIS

Ao longo do trimestre, foi observado uma elevação nos juros globais, em virtude das discussões sobre o início do ciclo de redução de juros norte-americanos e sobre a velocidade da redução da inflação nas economias desenvolvidas.

Em relação aos EUA, embora, a inflação caminha em uma direção positiva, os sinais de atividade econômica aquecida ainda estão presentes, tendo o PIB forte e o mercado de trabalho em expansão. Desta forma, ao longo do trimestre, a hipótese em que a trajetória do processo de desinflação ocorra de maneira gradual, num contexto de mercado de trabalho aquecido, ganhou força no mercado.

No fim do trimestre, na Zona do Euro, a situação econômica foi marcada pela estagnação e a necessidade de políticas monetárias mais flexíveis. Onde, apesar da resiliência do mercado de trabalho, os indicadores dos setores de manufatura e serviços da região revelaram um desempenho modesto. Este contexto tem contribuído para a manutenção da tendência de queda nas taxas de inflação, colocando a Zona do Euro em uma posição favorável no que diz respeito ao controle inflacionário.

Na China, ao longo do trimestre persistiu um cenário de cautela. Onde, apesar dos esforços governamentais, o mercado residencial permanece frágil, sugerindo riscos de deflação. Por outro lado, o setor industrial mostra progresso, o que é positivo para o comércio global, embora persistam preocupações com a fragilidade imobiliária e a baixa inflação, possivelmente ligada a uma demanda interna fraca.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos no período. Onde, no 1º trimestre de 2024 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente renderam +7,73% e +10,16%. Assim, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram retorno de +21,09% e +27,86%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, devido a valorização do Dólar frente ao Real, o MSCI ACWI e o S&P 500 apresentaram rendimentos positivos, respectivamente, de +11,17% e +13,68% no 1º trimestre de 2024, enquanto, no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram retornos positivos de +19,08% e +25,75%.

BRASIL

Localmente, ao longo do trimestre, as curvas de juros apresentaram um aumento, ocasionado pelo aumento de risco no exterior e, no fim do período, refletindo o aumento da incerteza sobre a condução da política econômica nacional.

Os dados de atividade econômica continuam fortes ao longo do trimestre. As pesquisas sobre comércio e serviços superaram as expectativas, porém, houve destaque para o mercado de trabalho. A taxa de desemprego continuou a diminuir e houve uma significativa criação de empregos formais, resultando em um contínuo crescimento substancial do salário real. A sustentação da demanda, em função deste aumento da renda e da expansão das concessões de crédito para pessoas físicas, tem se refletido em aumento gradual das previsões para o PIB deste ano.

Nesse período, a inflação continuou seguindo uma tendência positiva, com desaceleração e de melhora da sua composição. Entretanto, os dados demonstram uma inflação de serviços mais pressionada que o esperado.

Dessa forma, a ausência de ociosidade no mercado de trabalho em conjunto com a elevação dos núcleos de inflação e da inflação subjacente de serviços exige cautela na condução da política monetária.

No primeiro trimestre, houve a continuidade do movimento de redução dos juros básicos até o atual patamar de 10,75%. Entretanto, os dados recentes de inflação e de atividade acima das expectativas resultaram em uma comunicação mais conservadora do Banco Central. Dessa forma, houve a sinalização de somente mais um corte de juros na Taxa Selic e os próximos passos foram deixados em aberto, a depender dos dados econômicos.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram na contramão do movimento observado nos índices internacionais, fechando o trimestre em território negativo. Respectivamente, apresentando um retorno de -1,19% e -4,09% no 1º trimestre de 2024, e de +25,74% e +24,13% no acumulado dos últimos 12 meses.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	3,76	3,75	3,75	= (1)	150	3,74	104	3,51	3,51	3,51	= (1)	145	3,54	99
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,77	1,85	1,89	▲ (7)	112	1,89	62	2,00	2,00	2,00	= (16)	103	2,00	55
Câmbio (R\$/US\$)	4,93	4,95	4,95	= (2)	120	4,95	78	5,00	5,00	5,00	= (12)	113	5,00	75
Selic (% a.a)	9,00	9,00	9,00	= (14)	141	9,00	93	8,50	8,50	8,50	= (17)	137	8,50	89
IGP-M (variação %)	2,91	2,38	2,00	▼ (11)	75	2,00	55	3,80	3,79	3,65	▼ (2)	62	3,61	47
IPCA Administrados (variação %)	4,07	4,15	4,15	= (1)	97	4,15	68	3,93	3,92	3,92	= (1)	82	3,92	61
Conta corrente (US\$ bilhões)	-35,50	-32,00	-32,00	= (2)	26	-32,35	14	-40,00	-35,00	-36,95	▼ (1)	26	-40,00	14
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,98	81,50	82,00	▲ (2)	23	82,87	13	72,05	74,55	74,55	= (1)	20	76,00	10
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	68,92	65,50	65,00	▼ (1)	23	69,50	10	75,00	73,10	73,10	= (1)	23	77,50	10
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,74	63,94	63,85	▼ (1)	24	64,00	13	66,50	66,42	66,42	= (2)	24	66,60	13
Resultado primário (% do PIB)	-0,78	-0,75	-0,70	▲ (1)	42	-0,70	22	-0,60	-0,60	-0,60	= (10)	41	-0,50	22
Resultado nominal (% do PIB)	-6,90	-6,80	-6,90	▼ (1)	23	-7,00	12	-6,30	-6,29	-6,29	= (2)	22	-6,40	12

Relatório Focus de 28.03.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para o PIB e estáveis para a taxa Selic, câmbio e inflação.

Inflação (IPCA): Para o final de 2024 a expectativa foi mantida em 3,75%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025, a expectativa ficou estável em 3,51%.

SELIC: Para o final de 2024 e 2025 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 9,00% e 8,50%.

PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi elevada para 1,89%. Já para o final de 2025 a expectativa foi mantida em 2,00%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2024 a expectativa foi mantida em R\$ 4,95. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa se manteve estável em R\$ 5,00.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 01.04.2024, estima uma taxa real de juros de 5,85% a.a. para 10 anos.

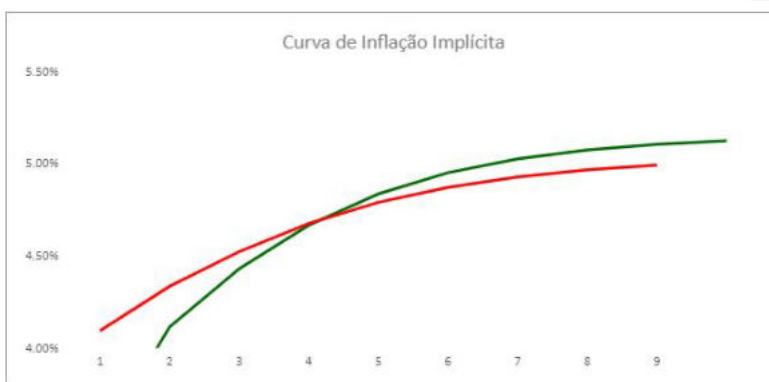
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Jan/24	Abr/24
1	5.73%	6.09%
2	5.29%	5.65%
3	5.25%	5.67%
4	5.29%	5.72%
5	5.33%	5.76%
6	5.41%	5.81%
7	5.41%	5.81%
8	5.44%	5.83%
9	5.47%	5.84%
10	-	5.85%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/24 divulgada em 10.01.2024 e referência abr/24 divulgada em 01.04.2024.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 01.04.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 5,12% a.a. para 10 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Jan/24	Abr/24
1	4.09%	3.49%
2	4.33%	4.12%
3	4.52%	4.43%
4	4.68%	4.67%
5	4.79%	4.84%
6	4.87%	4.95%
7	4.93%	5.03%
8	4.97%	5.07%
9	4.99%	5.10%
10	-	5.12%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/24 divulgada em 10.01.2024 e referência abr/24 divulgada em 01.04.2024.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 01.04.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 11,28% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Jan/24	Abr/24
1	10.06%	9.79%
2	9.85%	10.00%
3	10.01%	10.35%
4	10.21%	10.65%
5	10.38%	10.87%
6	10.50%	11.02%
7	10.60%	11.13%
8	10.68%	11.20%
9	10.73%	11.24%
10	-	11.28%

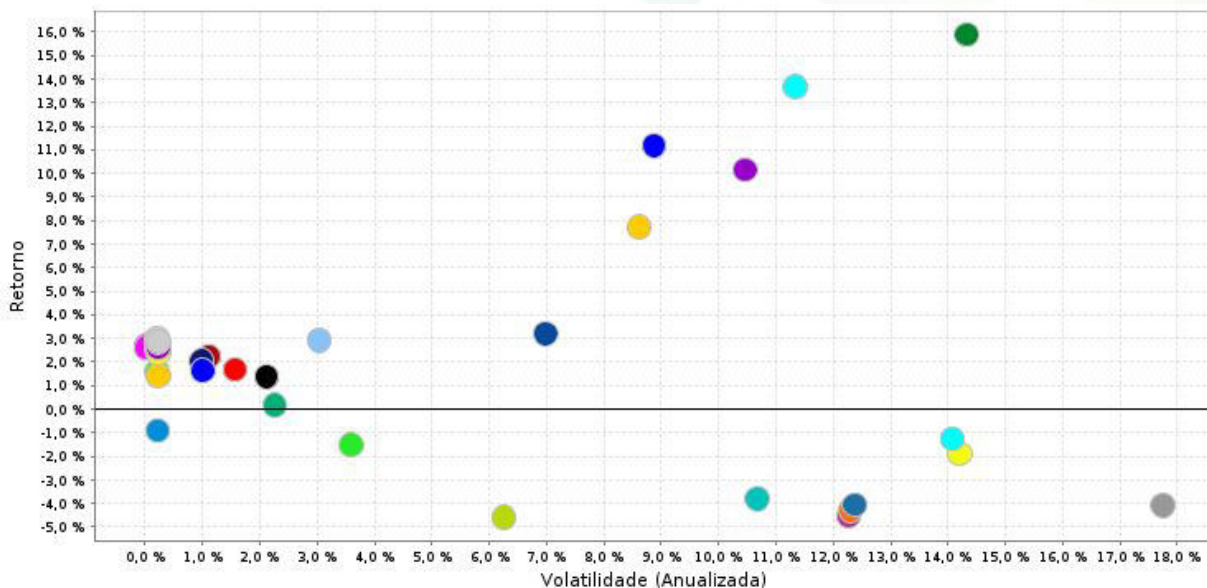


* FONTE: ANBIMA; Referência jan/24 divulgada em 10.01.2024 e referência abr/24 divulgada em 01.04.2024.

4. INDICADORES

Índices Financeiros					
Indicadores	2024			Acumulado Trimestre	Acumulado 12 Meses
	Janeiro	Fevereiro	Março		
Renda Fixa					
IDkA IPCA 20A	-3.34%	0.22%	-1.51%	-4.59%	18.67%
IRF-M 1+	0.60%	0.34%	0.43%	1.37%	15.26%
IRF-M	0.67%	0.46%	0.54%	1.68%	14.03%
IMA-B5+	-1.47%	0.51%	-0.55%	-1.51%	13.38%
IMA-GERAL	0.47%	0.64%	0.52%	1.64%	12.59%
IMA-S	0.99%	0.82%	0.86%	2.69%	12.58%
CDI	0.97%	0.80%	0.83%	2.62%	12.36%
IRF-M 1	0.83%	0.76%	0.84%	2.46%	12.28%
IMA-B	-0.45%	0.55%	0.08%	0.18%	11.81%
IMA-B5	0.68%	0.59%	0.77%	2.06%	9.62%
IDkA IPCA 2A	0.81%	0.42%	0.99%	2.24%	9.48%
Renda Variável					
IDIV	-3.51%	0.91%	-1.20%	-3.81%	27.20%
IVBX-2	-4.91%	2.30%	1.50%	-1.27%	26.59%
ISE	-4.96%	1.99%	1.21%	-4.53%	26.03%
Ibovespa	-4.79%	0.99%	-0.71%	-1.90%	25.74%
IBrX - 100	-4.51%	0.96%	-0.73%	-4.29%	25.18%
IBRX - 50	-4.15%	0.91%	-0.81%	-4.06%	24.88%
SMLL	-6.55%	0.47%	2.15%	-4.09%	24.13%
IFIX	0.67%	0.79%	1.43%	2.92%	23.44%
Investimentos no Exterior					
Global BDRX	4.78%	6.30%	4.04%	15.88%	34.65%
S&P 500 (M. Orig.)	1.59%	5.17%	3.10%	10.16%	27.86%
S&P 500	3.94%	5.80%	3.37%	13.68%	25.75%
MSCI ACWI (M.Orig.)	0.53%	4.17%	2.88%	7.73%	21.09%
MSCI ACWI	2.86%	4.79%	3.14%	11.17%	19.08%
Índices Econômicos					
SELIC	0.97%	0.80%	0.83%	2.62%	12.36%
IPCA	0.42%	0.83%	0.16%	1.42%	3.93%
INPC	0.57%	0.81%	0.19%	1.58%	3.40%
DÓLAR	2.32%	0.60%	0.26%	3.20%	-1.66%
IGP-M	0.07%	-0.52%	-0.47%	-0.91%	-4.26%
Meta Atuarial					
IPCA + 6% a.a.	0.93%	1.27%	0.62%	2.86%	10.03%
INPC + 6% a.a.	1.08%	1.25%	0.65%	3.02%	9.47%
IPCA + 5% a.a.	0.85%	1.20%	0.55%	2.62%	9.02%
INPC + 5% a.a.	1.00%	1.18%	0.58%	2.78%	8.46%
IPCA + 4% a.a.	0.76%	1.13%	0.47%	2.38%	8.00%
INPC + 4% a.a.	0.91%	1.11%	0.50%	2.55%	7.45%

4.1. GRÁFICO DE DISPERSÃO DOS INDICADORES NO 1º TRIMESTRE DE 2024



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
Global BDRX	15,88%	14,32%
S&P 500	13,68%	11,34%
MSCI ACWI	11,17%	8,88%
S&P 500 (Moeda Original)	10,16%	10,46%
MSCI ACWI (Moeda Original)	7,73%	8,61%
Dólar	3,20%	6,98%
INPC + 6,00%	3,02%	0,21%
IFIX	2,92%	3,03%
IPCA + 6,00%	2,86%	0,23%
INPC + 5,00%	2,78%	0,21%
IMA-S	2,69%	0,03%
CDI	2,62%	0,02%
Selic	2,62%	0,02%
IPCA + 5,00%	2,62%	0,23%
INPC + 4,00%	2,55%	0,21%
IRF-M 1	2,46%	0,23%
IPCA + 4,00%	2,38%	0,23%
IDkA IPCA 2 Anos	2,24%	1,12%
IMA-B 5	2,06%	0,99%
IRF-M	1,68%	1,57%
IMA Geral	1,64%	1,01%
INPC	1,58%	0,21%
IPCA	1,42%	0,23%
IRF-M 1+	1,37%	2,12%
IMA-B	0,18%	2,26%
IGP-M	-0,91%	0,22%
IVBX-2	-1,27%	14,07%
IMA-B 5+	-1,51%	3,60%
ISE	-1,90%	14,20%
IDIV	-3,81%	10,67%
IBX-50	-4,06%	12,37%
SMLL	-4,09%	17,75%
IBX	-4,29%	12,30%
Ibovespa	-4,53%	12,27%
IDkA IPCA 20 Anos	-4,59%	6,25%