



LDB
EMPRESAS

LINHARES - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
DEZEMBRO 2023



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 29.12.2023.

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.

INTRODUÇÃO

Este relatório apresenta a posição da carteira de investimentos do IPASLI por segmentos e ativos, com as informações de riscos, rentabilidades, instituição financeira e limites da Resolução CMN nº 4.963/2021 e da Política de Investimentos, e o acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos.

Tem por objetivo demonstrar o resultado da gestão dos investimentos do IPASLI pelo Conselho Deliberativo, Comitê de Investimentos, Diretoria Executiva e Conselho Fiscal.

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do IPASLI analisou e atestou a conformidade deste relatório de investimentos quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, conforme reunião realizada em 29.12.2023.

APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal, considerando os dados constantes neste relatório mensal de investimentos e as explicações dos gestores, aprovou o relatório de investimentos, conforme registro em reunião realizada no dia 29.12.2023.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 100,00%

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 | Ano | | | | |
| BB | BB | BB PREV RF IRF M | 2,64 | 0,04 | 0,32 | 0,32 | 21.490,95 | 100,00 | 4.067.997.534,34 | 0,00 |
| BB | BB | BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 0,36 | 0,00 | 0,46 | 10,34 | 0,00 | 0,00 | 7.852.193.725,16 | 0,00 |
| Sub-total Artigo 7º I, Alínea b | | | 0,35 | 0,04 | 0,78 | 10,69 | 21.490,95 | 100,00 | | |

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

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) | | | Valor (R\$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|--|----------|--|---------------------|-------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|----------------|---------|
| | | | | Dia | Mês | Ano | | | | |
| BANESTES | BANESTES | BANESTES VIP DI FIC DE FI RF REFERENCIADO DI | 0,99 | 0,00 | 0,47 | 10,33 | 0,00 | 0,00 | 282.381.059,04 | 0,00 |
| Sub-total Artigo 7º III, Alínea a | | | 0,99 | 0,00 | 0,47 | 10,33 | 0,00 | 0,00 | | |

| | | | | | | | | | |
|--|-------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|------------------|---------------|--|--|
| | Renda Fixa | 0,67 | 0,04 | 0,78 | 10,55 | 21.490,95 | 100,00 | | |
|--|-------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|------------------|---------------|--|--|

| | | | | | | | | | |
|--|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|------------------|---------------|--|--|
| | Total | 0,67 | 0,04 | 0,78 | 10,60 | 21.490,95 | 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 | 21.490,95 | 100,00 | 0,00 | 18,00 | 100,00 | 0,00 | 100,00 |
| Artigo 7º III, Alínea a | Fundos Renda Fixa | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 28,00 | 60,00 | 0,00 | 60,00 |
| | Total Renda Fixa | 21.490,95 | 100,00 | | | | | 100,00 |
| Total | | 21.490,95 | 100,00 | | | | | |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

| Estratégia Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | No Mês(R\$) | No Ano(R\$) |
|---|---------------|----------------|---------------|---------------|----------|-----------------|------------------|
| Artigo 7º I, Alínea b % do CDI | 0,78 86,91 | 10,69 97,69 | 2,69 94,94 | 5,89 95,76 | | 2.004,73 | 23.839,98 |
| Artigo 7º III, Alínea a % do CDI | 0,47 52,74 | 10,33 85,96 | 2,35 82,78 | 5,67 92,23 | | 2.322,20 | 28.659,20 |
| LINHARES - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO (Total) | | | | | | 4.326,93 | 52.499,18 |

RESULTADO POR ATIVO

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

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo | Resultado Financ. Mês (R\$) | Resultado Financ. Ano (R\$) |
|---|----------------|------------|-------------|-------------|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| BB PREV RF IRF M | 0,00 | 21.423,36 | 0,00 | 0,00 | 21.490,95 | 67,59 | 67,59 |
| BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 419.289,25 | 0,00 | -421.226,39 | 0,00 | 0,00 | 1.937,14 | 23.772,39 |
| | 419.289,25 | 21.423,36 | -421.226,39 | 0,00 | 21.490,95 | 2.004,73 | |

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

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo | Resultado Financ. Mês (R\$) | Resultado Financ. Ano (R\$) |
|--|----------------|------------|-------------|-------------|-------|-----------------------------|-----------------------------|
| BANESTES VIP DI FIC DE FI RF REFERENCIADO DI | 491.287,90 | 0,00 | -493.610,10 | 0,00 | 0,00 | 2.322,20 | 28.659,20 |
| | 491.287,90 | 0,00 | -493.610,10 | 0,00 | 0,00 | 2.322,20 | |

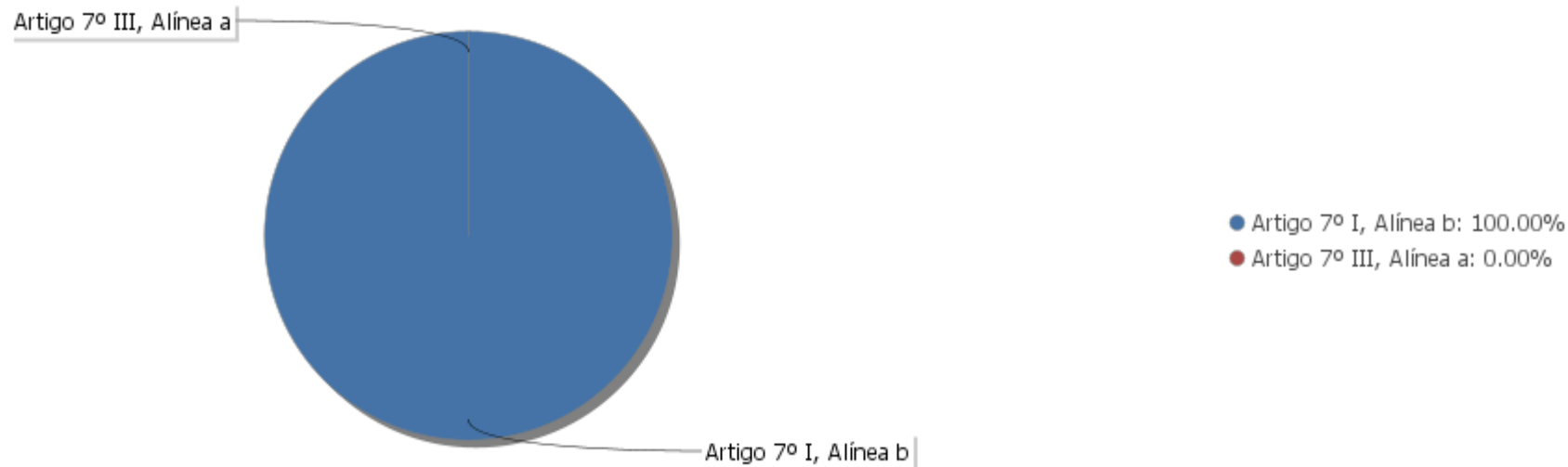
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

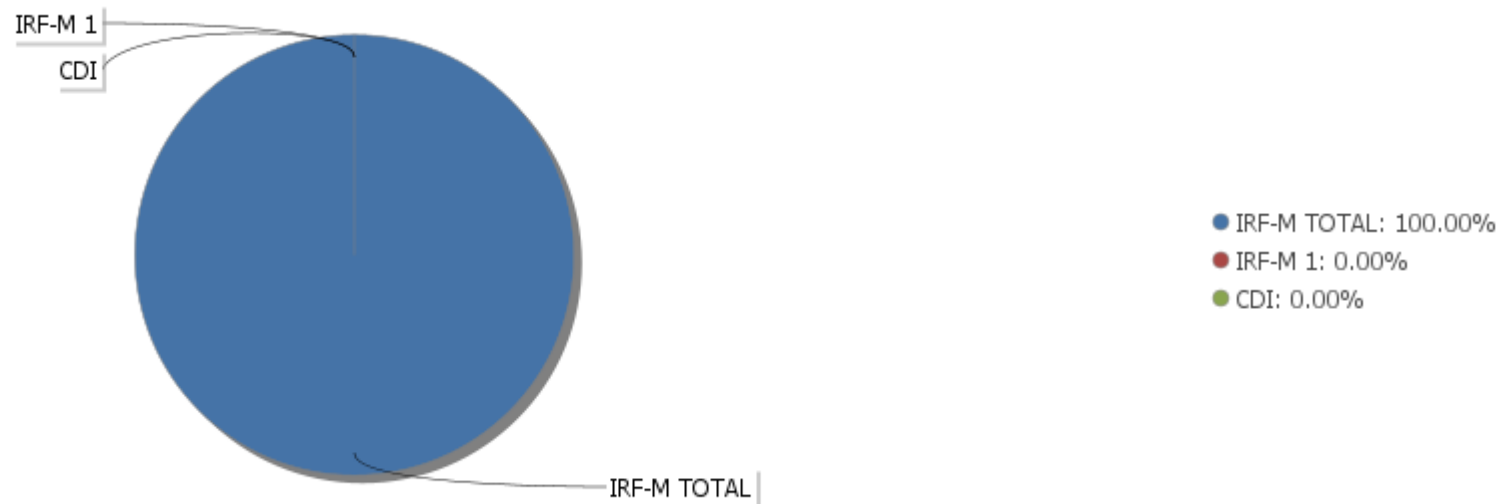
| Período | Valor (R\$) | (%) | (%) Limite Mínimo P.I. | Valor Acumulado (R\$) | (%) Acum. | (%) Limite Mínimo Acum. |
|-----------------------|-------------|--------|------------------------|-----------------------|-----------|-------------------------|
| de 0 a 30 dias | 21.490,95 | 100,00 | | 21.490,95 | 100,00 | |
| de 31 dias a 365 dias | 0,00 | 0,00 | | 21.490,95 | 100,00 | |
| acima de 365 dias | 0,00 | 0,00 | | 21.490,95 | 100,00 | |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

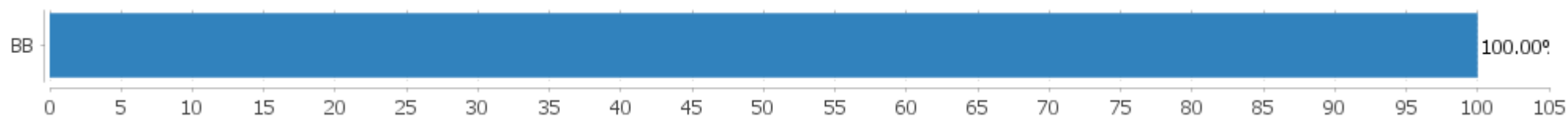


Alocação Por Estratégia



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 |
|----------------|-----|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-----------|
| 2023 | | -0,11 | 0,89 | 0,69 | 1,53 | 1,11 | 1,07 | 1,15 | 0,93 | 0,94 | 0,93 | 0,78 | 10,60 |
| INPC + 5,10% | | 1,13 | 1,10 | 0,89 | 0,80 | 0,31 | 0,33 | 0,66 | 0,51 | 0,54 | 0,50 | 0,95 | 8,14 |
| p.p. indexador | | -1,24 | -0,21 | -0,19 | 0,73 | 0,80 | 0,75 | 0,49 | 0,42 | 0,41 | 0,44 | -0,16 | 2,47 |

Performance Sobre a Meta Atuarial

| | Quantidade | Perc. (%) |
|------------------------------|------------|-----------|
| Meses acima - Meta Atuarial | 7 | 63,64 |
| Meses abaixo - Meta Atuarial | 4 | 36,36 |

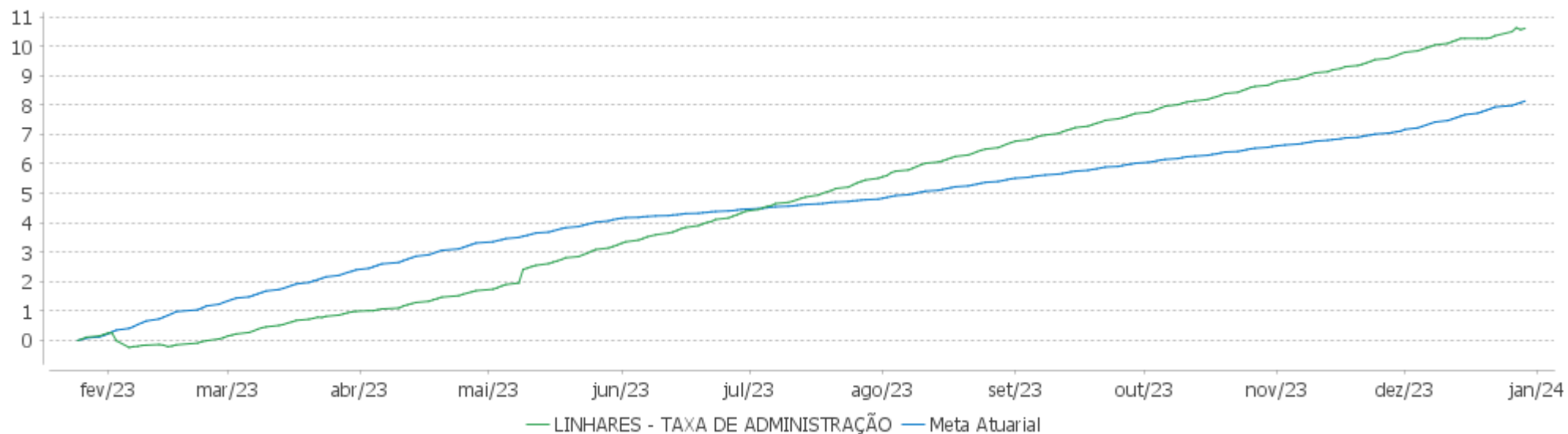
| | Rentabilidade | Mês |
|---------------------------------|---------------|---------|
| Maior rentabilidade da Carteira | 1,53 | 2023-05 |
| Menor rentabilidade da Carteira | -0,11 | 2023-02 |

Relatório

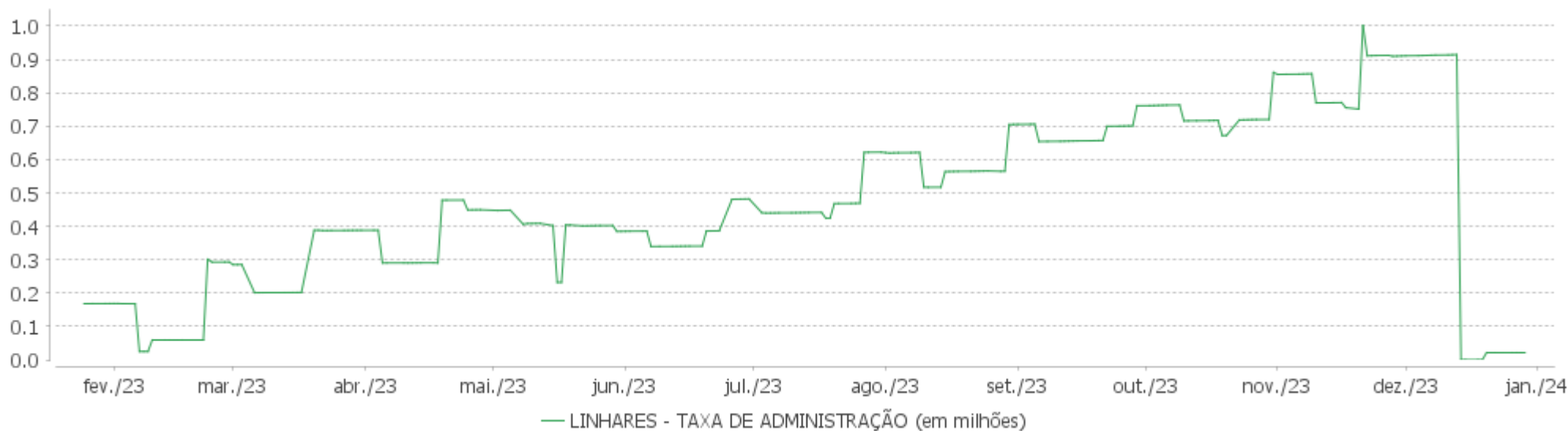
| Período | Carteira | Meta Atuarial | p.p. Indx. | Volatilidade Anual |
|------------------|----------|---------------|------------|--------------------|
| 03 meses | 2,68 | 1,99 | 0,69 | 0,37 |
| 06 meses | 5,95 | 3,52 | 2,44 | 0,28 |
| 12 meses | | | | |
| 24 meses | | | | |
| Desde 25/01/2023 | 10,60 | 8,14 | 2,47 | 0,67 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

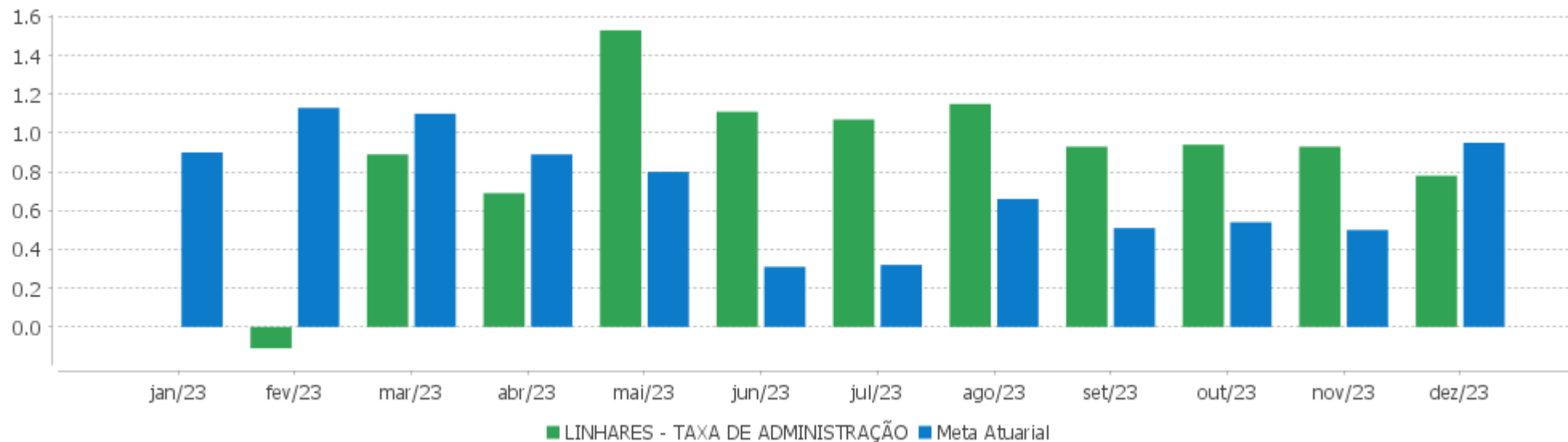


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

| Fundo Variação da Estratégia | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI Var. IRF-M 1 p.p. | 0,89 -0,03 | 12,88 -0,36 | 2,80 -0,09 | 6,00 -0,16 | 12,88 -0,36 | 26,12 -0,73 | 29,46 -1,12 |
| BB PREV RF IRF M Var. IRF-M TOTAL p.p. | 1,46 -0,02 | 16,06 -0,45 | 4,33 -0,05 | 6,05 -0,24 | 16,06 -0,45 | 26,02 -0,77 | 23,15 -1,12 |
| BANESTES VIP DI FIC DE FI RF REFERENCIADO DI % do CDI | 0,90 99,86 | 10,92 83,72 | 2,78 97,94 | 6,12 99,46 | 10,92 83,72 | 24,45 90,46 | 30,74 94,26 |
| LINHARES - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO Var. INPC + 5,09% p.p. | 0,78 -0,16 | 10,60 2,47 | 2,68 0,69 | 5,95 2,44 | | | |
| CDI | 0,90 | 13,05 | 2,84 | 6,15 | 13,05 | 27,03 | 32,62 |
| IBOVESPA | 5,38 | 22,28 | 15,12 | 13,63 | 22,28 | 28,01 | 12,74 |
| INPC + 6,00% | 1,02 | 9,85 | 2,20 | 3,95 | 9,85 | 23,32 | 43,97 |
| IPCA + 6,00% | 1,03 | 10,82 | 2,52 | 4,68 | 10,82 | 24,24 | 44,91 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

| Fundo | Aplicação | | Resgate | | Taxas | |
|--|-----------|------------|-----------|------------|-------------|---------------|
| | Cotização | Liquidação | Cotização | Liquidação | Performance | Administração |
| BANESTES VIP DI FIC DE FI RF REFERENCIADO DI | D+0 | D+0 | D+0 | D+0 | | 0,80 |
| BB PREV RF IRF M | D+0 | D+0 | D+1 du | D+1 du | | 0,20 |
| BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | D+0 | D+0 | D+0 | D+0 | | 0,10 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IRF-M 1 | 0,91 | 13,25 | 2,89 | 6,16 | 13,25 | 26,86 | 30,57 | 35,59 | 44,75 |
| IRF-M 1+ | 1,73 | 18,52 | 5,05 | 6,37 | 18,52 | 27,30 | 20,95 | 31,18 | 49,86 |
| IRF-M TOTAL | 1,48 | 16,51 | 4,38 | 6,28 | 16,51 | 26,79 | 24,26 | 32,58 | 48,53 |
| IMA-B 5 | 1,46 | 12,13 | 2,97 | 4,75 | 12,13 | 23,09 | 28,71 | 39,06 | 57,35 |
| IMA-B 5+ | 3,94 | 19,28 | 6,42 | 3,80 | 19,28 | 23,21 | 15,14 | 21,47 | 58,36 |
| IMA-B TOTAL | 2,75 | 16,05 | 4,76 | 4,21 | 16,05 | 23,45 | 21,89 | 29,69 | 59,46 |
| IMA-GERAL TOTAL | 1,63 | 14,80 | 3,81 | 5,67 | 14,80 | 25,89 | 27,10 | 33,88 | 51,04 |
| IDKA 2 | 1,45 | 12,13 | 2,89 | 5,00 | 12,13 | 22,60 | 28,70 | 39,79 | 56,32 |
| IDKA 20 | 6,58 | 27,13 | 10,28 | 3,92 | 27,13 | 24,70 | 6,62 | 8,97 | 57,20 |
| CDI | 0,90 | 13,05 | 2,84 | 6,15 | 13,05 | 27,03 | 32,62 | 36,29 | 44,42 |

Renda Variável

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|--------------------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IBOVESPA | 5,38 | 22,28 | 15,12 | 13,63 | 22,28 | 28,01 | 12,74 | 16,03 | 52,68 |
| IBRX 100 | 5,48 | 21,27 | 14,95 | 13,77 | 21,27 | 26,15 | 12,05 | 15,97 | 54,69 |
| IBRX 50 | 5,31 | 20,06 | 14,43 | 14,39 | 20,06 | 26,93 | 13,55 | 17,66 | 51,96 |
| SMALL CAP | 7,05 | 17,12 | 11,48 | 3,40 | 17,12 | -0,52 | -16,63 | -17,18 | 31,02 |
| Índice Consumo - ICON | 5,98 | 6,98 | 12,32 | -1,29 | 6,98 | -20,15 | -40,99 | -40,51 | -7,65 |
| Índice Dividendos - IDIV | 6,90 | 26,84 | 14,61 | 16,04 | 26,84 | 42,88 | 33,72 | 32,38 | 92,17 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| S&P 500 | 2,43 | 15,27 | 7,54 | 7,67 | 15,27 | -13,18 | 18,31 | 77,33 | 137,73 |

Investimentos Imobiliários

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IFIX | 4,25 | 15,50 | 2,86 | 4,95 | 15,50 | 18,06 | 15,37 | 3,56 | 40,82 |

Investimentos no Exterior

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| MSCI ACWI | 2,70 | 11,43 | 7,01 | 6,95 | 11,43 | -16,44 | 4,80 | 54,48 | 99,34 |

Indicadores Econômicos

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IPCA | 0,56 | 4,62 | 1,08 | 1,70 | 4,62 | 10,67 | 21,81 | 27,31 | 32,79 |
| INPC | 0,55 | 3,71 | 0,77 | 0,99 | 3,71 | 9,86 | 21,02 | 27,61 | 33,33 |
| IGPM | 0,74 | -3,18 | 1,84 | 1,34 | -3,18 | 2,10 | 20,25 | 48,08 | 58,89 |
| SELIC | 0,90 | 13,05 | 2,84 | 6,15 | 13,05 | 27,03 | 32,62 | 36,29 | 44,42 |

Meta Atuarial

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|--------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IPCA + 4,00% | 0,87 | 8,75 | 2,05 | 3,70 | 8,75 | 19,63 | 36,91 | 48,80 | 61,44 |
| IPCA + 5,00% | 0,95 | 9,79 | 2,28 | 4,19 | 9,79 | 21,92 | 40,87 | 54,57 | 69,32 |
| IPCA + 5,50% | 0,99 | 10,30 | 2,40 | 4,44 | 10,30 | 23,08 | 42,88 | 57,51 | 73,37 |
| IPCA + 5,89% | 1,02 | 10,71 | 2,49 | 4,63 | 10,71 | 23,98 | 44,46 | 59,84 | 76,59 |
| IPCA + 6,00% | 1,03 | 10,82 | 2,52 | 4,68 | 10,82 | 24,24 | 44,91 | 60,50 | 77,50 |
| INPC + 4,00% | 0,86 | 7,80 | 1,73 | 2,98 | 7,80 | 18,75 | 36,03 | 49,15 | 62,09 |
| INPC + 6,00% | 1,02 | 9,85 | 2,20 | 3,95 | 9,85 | 23,32 | 43,97 | 60,89 | 78,22 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

| APR | Data | Ativo | Aplicação | Resgate | Quantidade | Valor Cota |
|--------------|------------|--|------------------|-------------------|------------------|---------------|
| 198 | 14/12/2023 | BANESTES VIP DI FIC DE FI RF REFERENCIADO DI | 0,00 | 58.824,61 | 2.260,69184618 | 26,0206228900 |
| 199 | 14/12/2023 | BANESTES VIP DI FIC DE FI RF REFERENCIADO DI | 0,00 | 61.409,60 | 2.360,03574010 | 26,0206228900 |
| 200 | 14/12/2023 | BANESTES VIP DI FIC DE FI RF REFERENCIADO DI | 0,00 | 142.597,62 | 5.480,17703507 | 26,0206228900 |
| 201 | 14/12/2023 | BANESTES VIP DI FIC DE FI RF REFERENCIADO DI | 0,00 | 230.778,27 | 8.869,05248101 | 26,0206228900 |
| 203 | 14/12/2023 | BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 0,00 | 421.226,39 | 119.904,17236082 | 3,5130252910 |
| 202 | 20/12/2023 | BB PREV RF IRF M | 21.423,36 | 0,00 | 2.838,58397317 | 7,5471996610 |
| Total | | | 21.423,36 | 914.836,49 | | |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 289,32

Value-At-Risk: 1,35%

| | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | Limite ⁽⁵⁾ | CVaR ⁽³⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------|-------|------------|------------|
| Artigo 7º | 0,62 | 1,35 | | 1,35 | -0,19 | 0,78 | 21.490,95 | 100,00 |
| LINHARES - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | | 1,35 | | 1,35 | | | 21.490,95 | 100,00 |

Renda Fixa

Value-At-Risk: 1,35%

Artigo 7º I, Alínea b

| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|---|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|------------|------------|
| BB PREV RF IRF M | 1,39 | 1,35 | 1,35 | 0,03 | 0,40 | 1,46 | 21.490,95 | 100,00 |
| BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 0,08 | NaN | 0,00 | NaN | -0,13 | 0,89 | 0,00 | 0,00 |
| Sub-total | 0,62 | 1,35 | 1,35 | | -0,19 | 0,78 | 21.490,95 | 100,00 |

Artigo 7º III, Alínea a

| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|--|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|------------|------------|
| BANESTES VIP DI FIC DE FI RF REFERENCIADO DI | 0,05 | NaN | 0,00 | NaN | -0,02 | 0,90 | 0,00 | 0,00 |
| Sub-total | 0,38 | NaN | 0,00 | | -1,10 | 0,47 | 0,00 | 0,00 |

(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 (%)