

# **COMPARATIVO TRIMESTRAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RPPS**

DEZEMBRO DE 2023

## INTRODUÇÃO

---

A **REFERÊNCIA GESTÃO E RISCO** empresa especializada e credenciada na CVM, atuando desde 2011, não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nestes rankings são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito.

Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento profissional. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerada uma oferta para compra de cotas de fundos de investimentos.

Leia o Prospecto e o Regulamento antes de investir, bem como analise o enquadramento da Resolução 4.963/2021. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito.

Os rankings compreendem Fundos de Investimentos selecionados segundo alguns critérios pré-definidos. Nesse sentido, ressalta-se que estes ativos foram classificados de acordo com a categoria de análise, tendo sido utilizada a rentabilidade do ano de 2023, só foram considerados fundos com mais de 4 (quatro) cotistas e que estão sendo utilizados por nossos clientes.

Os registros ainda contemplam dados sobre o retorno no mês, ano e doze meses, além da medida de risco VaR (Value at Risk) com intervalo de confiança de 95% e mais o Índice Sharpe CDI.

- *Var (95%): O VaR indica a perda percentual máxima esperada para um ativo ou portfólio de investimentos, dado um prazo, com um certo nível de confiança. Por exemplo, se o VaR de 1 dia de um fundo é de 4%, com um nível de confiança 95%, significa que, estatisticamente, temos 95% de certeza que, se houver uma perda de hoje para amanhã, o prejuízo máximo será de 4%;*
- *Sharpe: Índice Sharpe, por sua vez, é uma medida que tem por objetivo avaliar o desempenho do fundo através da relação risco vs. retorno, já descontado uma taxa de juros de livre risco, ou seja, procura avaliar se o retorno obtido pelo fundo condiz com os riscos assumidos. Este índice foi desenvolvido basicamente porque fica muito difícil comparar a rentabilidade dos fundos de investimentos, visto que todos possuem características diferentes, como por exemplo composição de ativos, patrimônios totais e períodos de existência.*

Nos relatórios comparativos consideramos se os ativos possuem enquadramento perante a Resolução 4.963/2021. Os regulamentos dos fundos listados foram obtidos diretamente através das informações disponibilizadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Essa estratégia foi adotada para prover plena confiabilidade aos dados obtidos, ao eliminar intermediários na obtenção das informações.

O período analisado estende-se do exercício de 2023, analisando mês, ano e os últimos 12 meses, data-base 29 de dezembro de 2023, de forma há totalizar o ano vigente para a análise. Os fundos foram comparados quanto à sua rentabilidade e risco no período supracitado.

O objetivo desse trabalho é apresentar as características mais importantes dos fundos de investimento em questão, e agrupá-los em função dessas características. A partir desse agrupamento, os fundos serão classificados quanto a seu desempenho no ano, e será possível elaborar um ranking para a rentabilidade dos mesmos.

Todas as informações foram obtidas a partir de fontes privadas ou públicas consideradas confiáveis. Para fins de visualização, sabedores que a indústria de fundos de investimento possui muitos ativos, iremos utilizar como parâmetro por categoria, com no máximo de 50 fundos a serem demonstrados em nosso relatório, mas para nossa análise foram considerados todos.

## Fundos Referenciados DI:

Os fundos Referenciados DI têm este nome, pois sua rentabilidade é atrelada (referenciada) no DI ou CDI.

Eles são a porta de entrada da maioria dos investidores no “mundo dos fundos de investimentos”, estes fundos têm a maioria de seu capital em Títulos Públicos atrelados à SELIC e por este motivo são os menos voláteis do mercado. Normalmente os melhores fundos de investimentos referenciados DI, ou seja, os mais estáveis e principalmente mais rentáveis são aqueles que cobram as menores taxas de administração.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 29/12/2023	Número de Cotistas	VaR			Sharpe			Retorno			% da Meta
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	IPCA + 5,20%	ANO 2023	
01 BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.297.472.287,75	694	0,75%	0,76%	5,11	126,92%	0,95%	14,99%	15,51%	148,94%		
02 BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 10.327.922.782,38	442	0,04%	0,04%	17,25	7,00	0,94%	13,63%	13,81%	135,42%		
03 ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.862.946.011,56	395	0,05%	0,05%	13,17	4,47	0,95%	13,57%	13,75%	134,87%		
04 SANTANDER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.243.658.079,20	358	0,04%	0,04%	16,44	4,87	0,95%	13,49%	13,67%	134,08%		
05 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 5.463.046.966,63	437	0,04%	0,04%	11,43	3,43	0,93%	13,39%	13,57%	133,03%		
06 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.799.591.858,55	458	0,05%	0,05%	14,33	2,62	0,94%	13,34%	13,52%	132,59%		
07 CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 13.988.008.512,08	988	0,03%	0,03%	8,42	3,75	0,92%	13,32%	13,52%	132,38%		
08 SICREDI CDI FI RENDA FIXA LP	R\$ 472.157.739,44	20.305	0,04%	0,04%	8,10	2,44	0,92%	13,30%	13,47%	132,15%		
09 CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 13.727.154.572,67	17.862	0,04%	0,04%	8,89	2,73	0,93%	13,26%	13,47%	131,83%		
10 SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	R\$ 2.215.883.112,99	1.574	0,03%	0,03%	1,40	-0,62	0,90%	13,01%	13,18%	129,31%		
11 CAIXA INDEXA TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R\$ 373.093.059,76	2.916	0,02%	0,02%	1,77	-0,72	0,90%	13,01%	13,18%	129,30%		
12 BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 3.621.394.647,54	377	0,03%	0,03%	2,27	-0,70	0,90%	13,00%	13,17%	129,22%		
13 SAFRA SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 8.232.837.075,95	52	0,02%	0,02%	-2,14	-1,09	0,89%	13,00%	13,17%	129,16%		
14 BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 31.713.195.919,09	195	0,02%	0,02%	-0,62	-1,36	0,90%	12,98%	13,16%	129,05%		
15 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 11.756.324.476,80	724	0,04%	0,04%	0,33	-0,73	0,90%	12,98%	13,15%	129,01%		
16 BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DE PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 16.475.113.370,57	1.133	0,04%	0,04%	3,31	-0,72	0,90%	12,98%	13,15%	128,99%		
17 ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 37.316.511.707,93	3.108	0,02%	0,02%	-2,62	-1,82	0,89%	12,96%	13,13%	128,82%		
18 SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.190.625.041,72	14.765	0,03%	0,03%	-1,33	-1,87	0,89%	12,93%	13,11%	128,54%		
19 CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 430.293.703,70	70	0,03%	0,03%	-1,02	-1,55	0,89%	12,93%	13,10%	128,50%		
20 SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.015.670.587,94	733	0,02%	0,02%	-2,98	-3,06	0,89%	12,90%	13,07%	128,17%		
21 CAIXA PREFERENCIAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.181.827.097,20	12.909	0,04%	0,04%	0,94	-1,77	0,90%	12,86%	13,06%	127,84%		
22 SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.390.177.797,31	128	0,02%	0,02%	-10,45	-4,47	0,88%	12,84%	13,02%	127,66%		
23 BANRISUL MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 2.424.710.681,54	5.957	0,02%	0,02%	-4,42	-4,26	0,88%	12,83%	13,00%	127,54%		
24 BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.217.014.029,77	3.824	0,03%	0,03%	-3,62	-2,89	0,89%	12,83%	13,00%	127,52%		
25 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 3.881.674.883,23	226	0,02%	0,02%	-16,10	-6,81	0,88%	12,79%	12,96%	127,10%		
26 SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.075.853.640,93	4.849	0,02%	0,02%	-6,98	-5,48	0,88%	12,78%	12,95%	126,99%		
27 CAIXA PLENO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.655.078.346,08	35.547	0,04%	0,04%	-0,80	-2,85	0,89%	12,77%	12,97%	126,90%		
28 BRADESCO H TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 735.992.292,75	176	0,13%	0,13%	-12,06	-0,95	0,88%	12,75%	12,92%	126,73%		
29 BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R\$ 11.119.001.429,69	103.817	0,02%	0,02%	-10,84	-6,74	0,88%	12,75%	12,92%	126,68%		
30 BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 1.953.987.796,21	161	0,13%	0,13%	5,06	-0,97	1,00%	12,74%	12,92%	126,67%		



Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 29/12/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	IPCA + 5,20%
										ANO 2023
31 SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	R\$ 704.047.081,02	21	0,29%	0,29%	3,07	-0,44	0,95%	12,74%	12,91%	126,63%
32 BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 10.724.175.764,47	677	0,02%	0,02%	-11,10	-6,32	0,88%	12,74%	12,91%	126,61%
33 CAIXA SIGMA FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 14.012.179.554,71	61.489	0,02%	0,02%	-8,85	-6,23	0,88%	12,73%	12,90%	126,49%
34 ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.263.321.327,45	98	0,27%	0,27%	4,28	-0,50	0,98%	12,64%	12,90%	125,63%
35 SANTANDER MAIS FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.398.649.968,81	6.468	0,04%	0,04%	-1,73	-4,55	0,89%	12,64%	12,80%	125,58%
36 BB VIP FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 12.616.678.134,51	48.754	0,07%	0,07%	-8,26	-2,74	0,88%	12,59%	12,76%	125,09%
37 BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 356.011.709,14	1.111	0,03%	0,03%	-12,07	-7,41	0,87%	12,58%	12,75%	125,04%
38 SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 3.411.657.189,95	26.868	0,04%	0,04%	-3,75	-5,59	0,88%	12,54%	12,71%	124,65%
39 CAIXA SUPREMO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 162.264.759,03	979	0,13%	0,13%	1,60	-1,71	0,90%	12,51%	12,71%	124,37%
40 BB SIMPLES SOLIDEZ DIFERENCIADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 17.913.500.551,78	668	0,02%	0,02%	-19,92	-12,71	0,86%	12,49%	12,66%	124,13%
41 BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCAO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 123.920.704,74	88	0,73%	0,73%	4,69	-0,33	1,23%	12,36%	12,63%	122,87%
42 BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	R\$ 469.591.631,13	156	0,03%	0,03%	-16,80	-11,44	0,84%	12,32%	12,49%	122,49%
43 BB DIFERENCIADO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 16.355.683.331,16	1.070	0,02%	0,02%	-44,18	-19,65	0,84%	12,29%	12,45%	122,15%
44 CAIXA EXECUTIVO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.294.724.356,16	22.935	0,15%	0,15%	-5,45	-2,63	0,87%	12,07%	12,26%	120,01%
45 BB PLUS ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 37.269.182.662,68	604.875	0,02%	0,02%	-39,50	-23,78	0,82%	11,96%	12,12%	118,86%
46 BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.049.178.389,19	989	0,02%	0,02%	-38,08	-25,09	0,82%	11,93%	12,09%	118,58%
47 BB ABSOLUTO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 1.247.820.548,08	784	0,02%	0,02%	-75,37	-34,17	0,80%	11,72%	11,88%	116,52%
48 BB FI RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 3.018.092.483,31	234.347	0,02%	0,02%	-64,06	-33,04	0,79%	11,64%	11,80%	115,70%
49 SANTANDER CENTRUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 713.295.185,08	63.466	0,04%	0,04%	-24,01	-16,49	0,82%	11,63%	11,79%	115,61%
50 CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 959.626.212,50	362	0,01%	0,01%	-71,80	-46,51	0,81%	11,58%	11,73%	115,12%
51 CAIXA BETA FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 146.136.562,91	13.300	0,02%	0,02%	-53,94	-31,48	0,79%	11,44%	11,59%	113,69%
52 CAIXA E-SIMPLES FI RENDA FIXA LP	R\$ 579.704.891,26	479.870	0,02%	0,02%	-53,88	-35,02	0,77%	11,26%	11,41%	111,90%
53 BB ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.964.136.566,64	164.803	0,02%	0,02%	-71,56	-42,06	0,76%	11,13%	11,28%	110,59%
54 CAIXA FÁCIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 11.514.977.107,66	1.176.951	0,02%	0,02%	-128,08	-53,62	0,74%	10,99%	11,13%	109,21%
55 BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 3.979.306.139,20	139.509	0,02%	0,02%	-125,19	-55,48	0,74%	10,92%	11,06%	108,51%
56 BB CLÁSSICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 1.213.390.856,15	1.377	0,02%	0,02%	-121,32	-55,55	0,74%	10,91%	11,06%	108,45%
57 BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 1.681.021.728,26	1.408	0,02%	0,02%	-76,26	-54,42	0,73%	10,76%	10,90%	106,96%
58 BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 1.680.867.995,11	1.725	0,03%	0,03%	-35,18	-38,52	0,73%	10,68%	10,82%	106,18%
59 BANRISUL SUPER FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 750.112.435,25	14.817	0,02%	0,02%	-70,95	-55,92	0,72%	10,62%	10,75%	105,53%
60 BB AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 132.480.962.878,50	93.954	0,02%	0,02%	-176,56	-72,93	0,69%	10,17%	10,31%	101,10%
61 CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 11.948.484.509,43	13.528	0,02%	0,02%	-176,44	-80,61	0,69%	10,13%	10,26%	100,71%
62 BB ASSET ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 6.977.658,19	2.508	1,13%	1,12%	-6,62	-1,59	-1,27%	8,99%	9,01%	89,36%
63 BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 5.309.211.734,43	50.745	1,22%	1,21%	-6,57	-1,50	-1,31%	8,93%	8,93%	88,79%

## Fundos de Renda Fixa, FI Fechados e Fundos de Crédito Privado:

Nestas classes encontramos os fundos de Renda Fixa que possuem uma maior liberdade em seus investimentos em relação aos Fundos Referenciados DI. Estes fundos podem ser vinculados a um benchmark ou serem de Crédito Privado. Portanto, iremos separar as tabelas por prazos dos ativos que compõe o Fundo de Investimento, ou seja, de curto prazo, médio prazo e longo prazo. Na última tabela comparativa deixaremos os ativos com crédito privado e os fundos fechados a novos aportes.

- *Fundos de prazo curto:* como já demonstramos um campo somente para ativos vinculados a DI, aqui utilizamos somente fundos de investimentos que utilizam na sua composição ativos com prazo máximo de até 375 dias.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 29/12/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno		% da Meta ANO 2023	
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano		
01 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 796.716.426,56	436	0,17%	0,17%	3,73	0,93	0,93%	13,40%	13,59%	133,19%
02 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 482.364.488,83	73	0,17%	0,17%	2,39	0,07	0,92%	13,06%	13,25%	129,83%
03 SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	R\$ 102.482.122,19	21	0,17%	0,17%	-1,90	0,03	0,88%	13,05%	13,23%	129,67%
04 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 8.470.280.308,74	1.190	0,17%	0,17%	-1,95	-0,05	0,89%	13,02%	13,20%	129,41%
05 BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 793.984.082,55	482	0,17%	0,17%	-0,40	-0,09	0,89%	13,00%	13,18%	129,21%
06 BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 757.349.589,40	245	0,17%	0,17%	-0,11	-0,10	0,90%	13,00%	13,18%	129,19%
07 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 7.852.193.725,16	1.141	0,17%	0,17%	-1,63	-0,37	0,89%	12,88%	13,07%	128,05%
08 SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	R\$ 29.666.315,40	17	0,17%	0,17%	-6,90	-0,80	0,84%	12,72%	12,90%	126,44%

- *Fundos de prazo médio:* nesta tabela consideramos ativos vinculados aos benchmarks IMA G, IMA-B 5, IDKA 2 e IRF-M.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 29/12/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno		% da Meta ANO 2023	
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano		
01 BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	R\$ 313.436.133,45	83	1,48%	1,48%	4,42	1,14	1,49%	16,49%	17,25%	163,92%
02 CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	R\$ 245.832.851,17	51	1,48%	1,48%	4,21	1,13	1,45%	16,49%	17,22%	163,91%
03 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 687.634.115,38	614	1,28%	1,28%	4,84	1,26	1,46%	16,48%	17,07%	163,79%
04 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 2.351.648.712,32	445	1,25%	1,25%	5,04	1,24	1,46%	16,32%	16,96%	162,18%
05 SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 895.170.584,02	40	1,26%	1,26%	4,99	1,21	1,46%	16,24%	16,88%	161,43%
06 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M FIC RENDA FIXA	R\$ 143.614.067,36	55	1,25%	1,25%	5,04	1,20	1,46%	16,18%	16,82%	160,84%
07 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.067.997.534,34	633	1,25%	1,25%	5,04	115,73%	1,46%	16,06%	16,69%	159,65%
08 BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 190.977.079,15	875	1,27%	1,27%	4,91	1,08	1,46%	15,87%	16,50%	157,69%
09 CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 629.703.068,32	157	0,95%	0,95%	7,19	89,25%	1,60%	14,71%	15,24%	146,21%
10 BANRISUL FOCO IMA-GERAL FI RENDA FIXA LP	R\$ 732.734.186,44	334	0,95%	0,96%	7,17	0,86	1,61%	14,67%	15,18%	145,85%
11 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 263.303.222,83	96	0,92%	0,92%	7,15	0,87	1,60%	14,62%	15,12%	145,31%
12 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	R\$ 197.135.861,50	30	1,05%	1,05%	7,00	0,52	1,59%	13,99%	14,50%	139,02%
13 SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	R\$ 541.430.577,96	639	0,16%	0,16%	-4,99	-0,59	0,87%	12,82%	13,00%	127,44%
14 ITAÚ VERSO V FI RENDA FIXA	R\$ 5.242.693.880,28	39	0,93%	0,94%	6,88	-0,25	1,46%	12,13%	12,64%	120,60%
15 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 7.603.591.100,02	914	0,93%	0,93%	6,65	-0,33	1,44%	11,96%	12,47%	118,91%
16 BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 5.230.672.087,91	789	0,94%	0,94%	6,61	-0,34	1,44%	11,93%	12,44%	118,60%
17 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R\$ 1.486.929.750,98	90	0,93%	0,94%	6,69	-0,35	1,44%	11,92%	12,42%	118,43%
18 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 5.218.373.540,00	850	0,94%	0,94%	6,97	-0,35	1,40%	11,90%	12,42%	118,28%
19 BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 712.519.915,94	990	0,94%	0,95%	7,41	-0,36	1,42%	11,88%	12,39%	118,09%
20 SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	R\$ 1.212.026.255,59	122	0,93%	0,94%	6,64	-0,37	1,44%	11,86%	12,37%	117,90%
21 ITAU IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	R\$ 141.665.812,21	39	0,97%	0,97%	7,04	-0,35	1,42%	11,86%	12,38%	117,85%
22 ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 67.178.892,27	10	0,93%	0,94%	6,65	-0,38	1,44%	11,85%	12,35%	117,75%
23 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 887.568.400,13	148	0,93%	0,94%	6,58	-0,38	1,44%	11,84%	12,34%	117,69%
24 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 5.798.399.930,42	884	0,94%	0,95%	6,84	-0,41	1,41%	11,72%	12,28%	116,53%
25 BRADESCO IDKA IPCA 2 FIC RENDA FIXA	R\$ 11.703.962,33	6	0,98%	0,98%	6,71	-0,50	1,40%	11,51%	12,03%	114,40%

- *Fundos de prazo longo:* nesta tabela consideramos ativos que na sua composição utilizam na maioria ativos com vencimentos mais longos, assim aumentando seu risco e sua volatilidade.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 29/12/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	IPCA + 5,20%
										ANO 2023
01 ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R\$ 399.333.268,42	57	3,32%	3,33%	7,42	0,89	3,92%	18,98%	20,22%	188,67%
02 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R\$ 162.031.359,07	39	3,33%	3,34%	7,39	0,88	3,91%	18,91%	20,14%	187,91%
03 CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.451.468.758,30	282	3,28%	3,29%	7,48	0,89	3,93%	18,90%	20,13%	187,82%
04 BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.649.727.443,32	289	3,31%	3,32%	7,43	0,88	3,93%	18,87%	20,09%	187,52%
05 CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.537.705.344,55	248	1,85%	1,85%	5,11	1,31	1,71%	18,18%	19,06%	180,74%
06 BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 393.124.777,08	91	1,86%	1,86%	4,98	1,27	1,69%	18,06%	18,91%	179,47%
07 CAIXA ABSOLUTO PRÉ FIC RENDA FIXA LP	R\$ 209.313.082,78	5.681	1,34%	1,34%	4,22	120,64%	1,37%	16,45%	17,08%	163,45%
08 CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.298.723.695,54	226	2,17%	2,18%	7,46	0,71	2,77%	15,98%	16,87%	158,81%
09 SANTANDER IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.417.085.837,37	7	2,12%	2,13%	7,52	0,73	2,74%	15,97%	16,86%	158,75%
10 SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	R\$ 350.978.358,32	67	2,15%	2,15%	7,09	0,70	2,74%	15,95%	16,76%	158,56%
11 SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 629.016.049,71	324	2,18%	2,19%	7,40	0,69	2,80%	15,87%	16,77%	157,73%
12 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 5.157.397.073,53	769	2,12%	2,12%	7,50	70,79%	2,73%	15,86%	16,74%	157,61%
13 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R\$ 543.399.103,62	99	2,14%	2,15%	7,45	0,70	2,72%	15,82%	16,72%	157,28%
14 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R\$ 275.179.124,16	47	2,12%	2,13%	7,48	0,69	2,73%	15,78%	16,65%	156,80%
15 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 5.283.374.941,87	649	2,11%	2,12%	7,45	0,69	2,74%	15,77%	16,65%	156,78%
16 SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	R\$ 491.094.331,97	106	2,12%	2,13%	7,46	0,69	2,73%	15,77%	16,65%	156,74%
17 BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 936.281.150,45	245	2,13%	2,14%	7,42	0,69	2,74%	15,77%	16,66%	156,73%
18 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	R\$ 577.738.512,78	99	2,13%	2,13%	7,45	0,67	2,73%	15,71%	16,58%	156,09%
19 ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 506.987.845,30	76	2,26%	2,26%	7,26	0,63	2,84%	15,65%	16,53%	155,51%
20 BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 419.603.754,20	566	2,16%	2,17%	7,37	63,87%	2,77%	15,57%	16,45%	154,79%
21 CAIXA PERFORMANCE IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 130.889.500,98	1.259	2,18%	2,18%	7,25	0,58	2,72%	15,28%	16,16%	151,82%

- *Fundos Fechados e Crédito Privado:* nesta tabela consideramos os ativos que possuem prazo de carência e ativos que na sua principal composição utiliza crédito privado.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 29/12/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno		% da Meta ANO 2023
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	
01 BANRISUL RPPS III FI RENDA FIXA	R\$ 40.797.160,98	21	n/d	n/d	5,67	n/d	2,31%	16,00%	n/d
02 ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 2.287.059.745,87	216	1,57%	1,56%	5,39	0,80	1,61%	15,84%	16,17%
03 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 955.783.734,64	121	2,26%	2,28%	5,64	0,63	2,31%	15,54%	16,54%
04 BNP PARIBAS INFILAÇÃO FIC RENDA FIXA	R\$ 62.292.822,79	2.719	2,10%	2,10%	7,33	0,50	2,69%	14,79%	15,65%
05 BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 342.326.516,75	29	0,10%	0,10%	7,34	4,58	0,96%	14,12%	14,31%
06 ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 6.901.401.327,34	694	0,10%	0,10%	10,98	3,67	0,98%	13,89%	14,08%
07 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.034.042.426,70	198	1,55%	1,55%	5,79	0,27	1,69%	13,64%	14,17%
08 BANRISUL RPPS II FI RENDA FIXA	R\$ 153.386.630,87	56	1,54%	1,55%	5,78	0,26	1,69%	13,59%	14,12%
09 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 5.290.529.627,75	788	0,62%	0,61%	6,49	0,44	1,21%	13,59%	13,85%
10 SANTANDER EQUILÍBRIO ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PR	R\$ 6.193.692.731,87	645	0,16%	0,15%	8,35	1,13	0,99%	13,45%	13,64%
11 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 73.776.097,69	29	0,22%	0,24%	-16,94	1,03	0,87%	13,43%	13,82%
12 BRADESCO INFILAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 21.838.476,05	119	0,94%	0,95%	6,16	0,12	1,49%	12,93%	13,46%
13 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 124.776.507,19	31	0,02%	0,02%	-14,02	-5,75	0,88%	12,83%	13,00%
14 CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 745.486.745,62	117	0,51%	0,51%	6,92	-0,09	0,98%	12,80%	13,11%
15 BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 50.614.995,22	48	0,02%	0,02%	-18,02	-7,50	0,88%	12,76%	12,93%
16 BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 23.159.465,08	9	0,02%	0,02%	-21,39	-8,40	0,87%	12,72%	12,88%
17 ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.357.597.914,23	224	0,40%	0,39%	5,46	-0,33	1,13%	12,69%	12,91%
18 ITAÚ INSTITUCIONAL IPCA ACTION FIC RENDA FIXA LP	R\$ 148.713.288,28	5	0,78%	0,78%	5,22	-0,17	1,38%	12,58%	12,88%
19 CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 223.010.176,10	105	0,97%	0,97%	6,71	-0,07	1,43%	12,55%	13,04%
20 DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 1.191.662.752,72	42.676	0,26%	0,26%	15,36	-0,90	1,07%	12,47%	12,65%
21 BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 304.620.986,10	48	0,73%	0,74%	6,82	-0,34	1,27%	12,13%	12,62%
22 CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 166.831.767,05	233	0,93%	0,93%	6,52	-0,52	1,43%	11,58%	12,05%
23 BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 3.596.758.160,15	370	0,65%	0,66%	0,48	-0,94	0,92%	11,17%	11,72%
24 BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R\$ 416.905.172,41	155	0,65%	0,66%	0,44	-0,95	0,92%	11,16%	11,71%
25 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 192.522.932,52	140	0,65%	0,66%	0,43	-0,97	0,92%	11,14%	11,69%
26 BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 215.228.460,08	92	0,65%	0,66%	0,42	-0,98	0,92%	11,13%	11,68%
27 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 106.891.504,95	31	0,65%	0,66%	0,40	-0,99	0,92%	11,12%	11,67%
28 CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 242.814.999,95	23	2,88%	2,89%	5,63	-0,37	2,31%	9,55%	10,50%
29 CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 1.007.372.677,67	110	2,94%	2,95%	5,64	-0,40	2,31%	9,25%	10,20%
30 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 431.293.382,23	83	2,47%	2,46%	5,79	-0,93	1,69%	7,24%	7,74%
31 CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 193.096.297,69	26	1,88%	1,87%	0,44	-1,70	0,92%	5,28%	5,81%
32 CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 56.325.979,84	21	1,89%	1,88%	0,44	-1,70	0,92%	5,25%	5,77%
33 CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 279.905.689,20	34	1,86%	1,84%	1,78	-1,83	0,96%	5,23%	5,37%
34 CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 236.989.917,22	17	1,90%	1,89%	0,43	-1,69	0,92%	5,22%	5,75%
35 BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 FI RENDA FIXA LP	R\$ 33.425.852,58	21	1,93%	1,92%	2,17	-1,76	0,96%	5,22%	5,36%
36 CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 247.329.088,84	38	1,81%	1,80%	-2,56	-1,89	0,85%	5,20%	5,34%
37 CAIXA BRASIL I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 499.145.687,94	105	1,91%	1,91%	0,46	-1,69	0,92%	5,19%	5,72%
38 CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 3.886.422.398,07	305	1,92%	1,92%	0,48	-1,68	0,92%	5,16%	5,69%
39 BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	R\$ 162.220.773,59	96	1,92%	1,91%	-1,61	-1,81	0,87%	5,07%	5,21%

## Fundos de Investimentos Multimercados:

Estes fundos são os mais dinâmicos e mais variados do mercado. Nesta classe de fundos, o Gestor tem a liberdade de escolher os ativos conforme acredita ser o melhor para cada momento do mercado.

Nesta comparação ordenamos pela rentabilidade, mas podemos analisar também pelo Índice Sharpe, para que você possa notar a diferença no resultado. Isto porque o investidor dos Fundos Multimercado nem sempre procura pela melhor relação Volatilidade x Rentabilidade e opta por investir nos fundos mais rentáveis, mesmo que isto resulte em maiores riscos ou volatilidade.

Você pode notar isto comparando as colunas “Var.” e “Sharp” na imagem abaixo:

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 29/12/2023	Número de Cotistas	VaR			Sharpe			Retorno			% da Meta
			no ano	nos últimos	12 meses	no ano - diária	nos últimos	12 meses	no mês	no ano	nos últimos	12 meses
01 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 206.236.756,37	4.757	6,27%	6,31%	6,01	1,37	5,24%	33,76%	34,64%	335,53%		
02 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 1.635.814.462,49	6.530	6,29%	6,33%	5,96	1,34	5,19%	33,22%	34,08%	330,15%		
03 ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	R\$ 1.210.908.559,23	595	6,27%	6,31%	5,95	1,33	5,17%	33,07%	33,93%	328,68%		
04 SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	R\$ 569.663.099,27	71	6,24%	6,27%	5,98	1,32	5,16%	32,77%	33,62%	325,67%		
05 BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	R\$ 167.046.529,03	509	6,37%	6,41%	5,86	1,05	5,11%	28,39%	29,21%	282,14%		
06 CAIXA INDEXA SHORT DÓLAR FI MULTIMERCADO LP	R\$ 12.012.630,95	698	5,73%	5,71%	1,85	1,05	2,53%	27,71%	27,54%	275,43%		
07 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES V FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 200.995.212,05	583	3,59%	3,57%	3,95	1,50	3,26%	25,46%	26,40%	253,01%		
08 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	R\$ 129.584.550,75	83	4,10%	4,08%	4,28	0,48	5,28%	16,97%	17,59%	168,65%		
09 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 147.018.176,45	606	2,83%	2,84%	2,43	0,69	2,32%	16,52%	17,76%	164,20%		
10 RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	R\$ 149.233.568,01	22	3,53%	3,52%	4,11	0,39	4,49%	15,69%	16,19%	155,90%		
11 CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 542.910.563,80	5.128	2,32%	2,32%	3,55	0,34	2,04%	14,49%	14,99%	144,06%		
12 CAIXA alocação MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.445.973.570,09	4.969	1,78%	1,79%	4,16	0,28	1,82%	13,64%	14,36%	135,61%		
13 ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	R\$ 97.584.688,76	34	0,17%	0,17%	4,08	0,61	0,97%	13,30%	13,47%	132,14%		
14 BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 330.202.693,33	175	0,56%	0,56%	4,19	0,21	1,13%	13,22%	13,49%	131,41%		
15 CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 220.479.409,32	111	1,83%	1,83%	2,60	-0,01	1,54%	12,77%	13,10%	126,89%		
16 BANRISUL LIVRE FI MULTIMERCADO LP	R\$ 14.022.020,93	150	0,86%	0,86%	5,90	-0,05	1,53%	12,76%	13,10%	126,84%		
17 BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 15.341.869.223,01	177.665	0,27%	0,27%	1,91	-0,49	0,94%	12,74%	12,91%	126,66%		
18 CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.339.887.646,18	2.628	0,19%	0,18%	0,68	-1,20	0,90%	12,51%	12,69%	124,35%		
19 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	R\$ 61.367.798,48	460	1,87%	1,87%	4,40	-0,10	2,39%	12,41%	12,69%	123,33%		
20 CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 41.927.282,16	1.004	0,19%	0,18%	-2,64	-2,02	0,88%	12,16%	12,33%	120,85%		
21 SAFRA CARTEIRA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	R\$ 714.925.603,23	2.359	0,20%	0,20%	2,13	-3,59	0,99%	11,36%	11,52%	112,90%		
22 CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC	R\$ 55.451.709,92	602	6,76%	6,74%	3,32	-0,04	3,62%	11,17%	11,53%	111,02%		
23 BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.778.520.210,33	41.223	1,13%	1,13%	6,94	-0,90	1,86%	10,53%	10,80%	104,63%		
24 CAIXA FOF SMART MULTIFESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	R\$ 157.783.107,63	1.305	1,36%	1,35%	5,98	-1,21	2,68%	9,06%	9,35%	90,02%		

## Fundos de Investimentos em Renda Variável:

Como os fundos de ações são bastante variados e podem ter desempenhos muito diferentes conforme o tipo de ativos que cada classe de fundo se dedica a investir, dividimos em um maior número de tipos de fundos.

**IBX:** Tem por objetivo ser o indicador de desempenho médio das cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro, é composto por um percentual de ações que é ponderado pelo seu número de ações em negociação no mercado acionário.

**Ibovespa:** Índice da Bolsa de Valores de São Paulo. Ele representa uma carteira teórica das ações com maior negociabilidade na Bolsa de Valores brasileira. Esse índice é um indicador de comportamento das ações mais negociadas na Bolsa em um determinado período. Isso faz com que o Ibovespa, representado pela sigla IBOV, seja conhecido como o termômetro do mercado de ações do país.

**Small Caps:** As Small Caps são ações da Bolsa de Valores com menor capitalização de mercado, ou seja, são ações de empresas com menor valor de mercado. O que não significa que não sejam atrativas, até porque podem oferecer retornos mais altos, claro que isso significa maiores riscos

**Ações:** Investir em **fundos de ações** é uma maneira um pouco mais simples de apostar na bolsa de valores, sem ter de operar diretamente no pregão.

**Exterior:** Os fundos de investimento no exterior são fundos em que mais de 40% da carteira é composta por ativos internacionais. Embora sejam negociados localmente, eles são compostos por ações, títulos e outros ativos localizados no exterior.

Para melhor visualização, neste ranking, separamos da seguinte forma: Comparamos juntos todos os ativos com benchmark Ibovespa, IBX e Small Caps e separamos em uma tabela os ativos destinados ao exterior.

- *Fundos de Investimentos em Ações*

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 29/12/2023	Número de Cotistas	VaR			Sharpe			Retorno			% da Meta
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	IPCA + 5,20%	ANO 2023	
												ANO 2023
01 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 148.573.228,48	14.534	14,57%	14,52%	1,64	1,72	3,64%	87,01%	82,78%	864,82%	864,82%	
02 CAIXA PETROBRAS PRÉ-SAL FI AÇÕES	R\$ 112.426.945,79	2.470	14,60%	14,55%	1,64	1,71	3,65%	86,85%	82,58%	863,16%	863,16%	
03 CAIXA BANCO DO BRASIL PLUS FI AÇÕES	R\$ 81.092.512,65	2.390	11,58%	11,53%	1,19	1,95	2,57%	73,15%	76,51%	727,03%	727,03%	
04 BB FI AÇÕES	R\$ 595.711.555,76	34.432	11,47%	11,43%	1,23	1,95	2,61%	72,62%	75,94%	721,79%	721,79%	
05 BB PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 697.454.082,29	22.259	14,76%	14,70%	1,43	1,42	3,23%	71,19%	67,63%	707,56%	707,56%	
06 CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	R\$ 464.817.017,00	16.850	8,96%	8,93%	9,85	2,37	12,78%	69,25%	73,60%	688,29%	688,29%	
07 BRADESCO PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 265.558.362,91	5.651	14,95%	14,89%	1,41	1,34	3,23%	67,34%	63,89%	669,31%	669,31%	
08 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 832.230.114,71	15.667	15,00%	14,93%	1,43	1,32	3,28%	66,54%	63,10%	661,31%	661,31%	
09 SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	R\$ 114.042.233,53	3.914	15,03%	14,97%	1,41	1,30	3,24%	65,59%	62,16%	651,87%	651,87%	
10 BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	R\$ 215.332.199,92	12.886	13,05%	13,11%	4,63	1,30	8,45%	50,67%	55,87%	503,59%	503,59%	
11 CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	R\$ 233.700.687,62	6.081	12,92%	12,98%	4,65	1,25	8,41%	48,14%	53,29%	478,44%	478,44%	
12 CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES	R\$ 26.511.001,35	334	10,10%	10,11%	5,35	0,99	7,39%	34,00%	36,64%	337,92%	337,92%	
13 BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	R\$ 159.522.960,68	4.456	10,16%	10,17%	5,19	0,92	7,33%	32,09%	34,63%	318,91%	318,91%	
14 CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	R\$ 224.155.330,01	2.146	8,50%	8,51%	3,72	1,00	4,73%	30,95%	33,27%	307,64%	307,64%	
15 CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R\$ 720.619.712,53	204	7,98%	7,96%	7,02	0,90	6,66%	27,90%	29,74%	277,34%	277,34%	
16 BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	R\$ 549.717.663,58	2.603	7,39%	7,42%	7,90	0,95	8,14%	27,65%	29,82%	274,82%	274,82%	
17 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 1.203.790.958,87	19.333	6,02%	6,07%	5,30	1,04	5,08%	27,53%	28,25%	273,60%	273,60%	
18 SAFRA SMALL CAP FIC AÇÕES	R\$ 80.699.323,61	1.506	9,88%	9,91%	5,71	0,78	8,00%	26,87%	30,43%	267,02%	267,02%	
19 SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 136.531.103,81	3.996	7,07%	7,05%	7,42	0,89	6,96%	26,34%	27,77%	261,75%	261,75%	
20 BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	R\$ 65.962.113,79	3.827	7,35%	7,34%	5,07	0,84	5,05%	25,92%	27,39%	257,57%	257,57%	
21 BANRISUL FI AÇÕES	R\$ 107.271.139,24	2.492	8,46%	8,44%	3,96	0,69	4,90%	25,54%	25,93%	253,82%	253,82%	
22 ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 256.524.938,40	192	7,39%	7,38%	6,66	0,81	6,95%	25,50%	26,93%	253,48%	253,48%	
23 CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 260.031.743,25	2.217	6,91%	6,89%	7,46	0,83	6,71%	24,99%	26,38%	248,42%	248,42%	
24 CAIXA VINCI VALOR DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 1.013.438.055,65	1	6,93%	6,93%	5,96	0,83	6,01%	24,82%	26,48%	246,70%	246,70%	
25 CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R\$ 1.019.487.668,90	147	6,89%	6,89%	5,88	0,77	5,91%	23,73%	25,36%	235,88%	235,88%	
26 ITAÚ INDEX IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 1.797.757.172,56	21	8,16%	8,14%	4,40	0,64	5,51%	23,22%	24,54%	230,81%	230,81%	
27 SAFRA SELECTION FIC AÇÕES	R\$ 65.191.265,69	623	6,73%	6,71%	6,09	0,76	5,87%	23,08%	24,74%	229,38%	229,38%	
28 BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	R\$ 261.739.999,18	45	8,16%	8,14%	4,35	0,60	5,46%	22,43%	23,74%	222,97%	222,97%	
29 ITAÚ INDEX IBOVESPA 1 FI AÇÕES	R\$ 39.108.253,52	1.473	8,16%	8,14%	4,33	0,59	5,44%	22,15%	23,44%	220,14%	220,14%	
30 SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 252.589.407,44	29	8,36%	8,34%	4,38	57,43%	5,54%	21,98%	23,33%	218,42%	218,42%	
31 ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA SUSTENTÁVEL FI AÇÕES	R\$ 35.974.688,83	7	8,15%	8,14%	4,61	0,58	5,70%	21,83%	23,17%	217,02%	217,02%	
32 CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 424.700.729,97	88	8,01%	8,00%	4,33	0,58	5,36%	21,74%	23,00%	216,07%	216,07%	
33 CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 83.516.438,28	48	8,45%	8,43%	4,36	0,55	5,34%	21,59%	22,84%	214,61%	214,61%	
34 BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES	R\$ 218.983.469,09	6.287	8,10%	8,09%	4,31	0,56	5,38%	21,50%	22,78%	213,69%	213,69%	
35 BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 613.943.691,61	20.236	7,30%	7,29%	6,41	0,62	6,35%	21,36%	23,10%	212,27%	212,27%	
36 BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 233.509.945,08	5.579	8,10%	8,09%	4,27	0,53	5,34%	20,89%	22,15%	207,63%	207,63%	
37 PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	R\$ 92.998.907,59	286	11,05%	11,10%	3,43	0,55	6,28%	20,87%	25,24%	207,42%	207,42%	
38 CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	R\$ 716.164.953,12	117	8,25%	8,25%	4,55	0,53	5,87%	20,61%	22,19%	204,83%	204,83%	
39 BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	R\$ 357.119.985,50	537	7,72%	7,70%	5,08	0,50	5,98%	20,49%	21,24%	203,65%	203,65%	
40 SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 231.317.090,23	3.939	7,90%	7,88%	4,76	0,50	6,11%	20,35%	21,36%	202,26%	202,26%	
41 BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	R\$ 783.566.811,58	1.159	8,16%	8,15%	4,40	0,50	5,52%	20,23%	21,53%	201,04%	201,04%	
42 SAFRA CONSUMO PB FIC AÇÕES	R\$ 111.821.306,19	110	12,48%	12,50%	4,62	0,50	8,22%	19,91%	24,81%	197,86%	197,86%	
43 CAIXA IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 99.657.775,94	2.659	7,97%	7,95%	4,21	0,49	5,22%	19,88%	21,10%	197,61%	197,61%	



	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 29/12/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno		% da Meta IPCA + 5,20%	
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano		
44	BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 574.093.843,67	579	7,59%	7,58%	4,56	0,49	5,51%	19,69%	20,96%	195,66%
45	BANRISUL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 20.739.403,96	691	7,32%	7,31%	6,27	0,50	6,27%	19,26%	20,79%	191,43%
46	ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	R\$ 364.763.050,39	35	7,83%	7,83%	4,20	0,47	5,36%	19,09%	20,64%	189,69%
47	BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	R\$ 163.930.118,62	6.825	8,55%	8,53%	4,31	0,42	6,02%	18,98%	20,22%	188,63%
48	BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 1.502.801.211,89	18.137	7,98%	7,97%	4,00	0,43	5,22%	18,94%	20,05%	188,21%
49	SICREDI SULAMÉRICA VALOR FI AÇÕES	R\$ 19.543.311,97	585	8,02%	8,01%	4,23	0,44	5,32%	18,92%	20,25%	188,03%
50	SANTANDER PIBB FI AÇÕES	R\$ 48.573.012,33	1.531	8,41%	8,39%	4,08	0,41	5,25%	18,67%	19,76%	185,51%
51	CAIXA IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 73.039.307,43	1.667	8,02%	8,03%	4,52	0,43	5,85%	18,24%	20,12%	181,25%
52	CAIXA INDEXA ISE FI AÇÕES	R\$ 5.447.168,67	420	9,19%	9,21%	4,54	0,43	5,95%	17,96%	20,81%	178,52%
53	CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	R\$ 570.194.267,19	82	7,99%	7,99%	4,50	0,41	5,84%	17,91%	19,65%	177,99%
54	PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 215.683.658,12	16.251	8,19%	8,19%	4,25	0,42	5,31%	17,76%	19,86%	176,54%
55	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	R\$ 154.264.233,47	5.562	7,19%	7,17%	4,26	0,44	4,87%	17,47%	19,54%	173,62%
56	BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ATIVO FI AÇÕES	R\$ 14.628.313,55	2	8,14%	8,13%	4,33	0,35	5,56%	17,34%	18,50%	172,37%
57	BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES	R\$ 174.752.668,92	24	8,14%	8,13%	4,35	0,35	5,58%	17,34%	18,48%	172,30%
58	ITAU SMALL CAP INDEX FIC AÇÕES	R\$ 48.370.220,60	2.099	10,99%	10,99%	4,24	0,35	7,08%	17,26%	19,59%	171,59%
59	BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	R\$ 347.873.403,61	9.648	11,13%	11,13%	4,97	0,35	7,31%	17,23%	19,68%	171,24%
60	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	R\$ 662.205.543,66	938	7,87%	7,89%	4,31	0,39	5,40%	17,14%	19,13%	170,40%
61	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	R\$ 882.609.259,58	25.784	8,23%	8,21%	4,25	0,32	5,60%	17,09%	17,96%	169,84%
62	BANRISUL ÍNDICE FI AÇÕES	R\$ 17.820.632,46	501	8,43%	8,42%	3,93	0,33	5,01%	16,80%	18,19%	166,96%
63	BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES	R\$ 882.454.615,78	1.330	8,02%	8,00%	4,95	0,31	6,04%	16,67%	17,72%	165,71%
64	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 717.980.081,21	2.173	7,32%	7,31%	5,49	0,34	5,80%	16,58%	17,83%	164,80%
65	AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 259.481.900,08	3.130	7,79%	7,78%	3,52	0,32	5,44%	16,58%	17,80%	164,77%
66	BB ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 241.858.669,98	7.497	7,74%	7,75%	6,13	0,37	6,29%	16,51%	18,61%	164,05%
67	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 702.099.612,74	5.427	10,52%	10,53%	4,64	0,32	6,93%	16,46%	18,63%	163,57%
68	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 133.094.606,04	392	8,06%	8,05%	3,85	0,29	4,97%	15,79%	17,18%	156,98%
69	BB EQUIDADE IS FIC AÇÕES	R\$ 81.225.344,46	1.704	8,77%	8,74%	4,66	0,28	5,70%	15,56%	17,17%	154,69%
70	ITAU SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 416.314.569,42	8.999	9,76%	9,77%	5,24	0,28	7,45%	15,07%	17,31%	149,79%
71	BRADESCO IS SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL FI AÇÕES	R\$ 15.702.538,98	564	8,92%	8,94%	3,73	0,28	5,29%	14,75%	17,25%	146,57%
72	CAIXA INDEXA IAGRO FI AÇÕES	R\$ 11.902.586,47	514	8,99%	8,98%	2,94	0,17	4,16%	13,07%	14,93%	129,86%
73	BSIDERURGIA FIC AÇÕES	R\$ 177.693.628,39	12.804	10,25%	10,19%	8,51	0,04	10,06%	11,75%	11,69%	116,80%
74	ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 1.403.792.198,31	13.834	7,49%	7,48%	5,04	0,03	7,35%	11,45%	12,43%	113,78%
75	ITAU DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 162.408.692,71	13	7,49%	7,48%	5,03	0,03	7,35%	11,44%	12,42%	113,68%
76	SANTANDER SELEÇÃO MAX FIC AÇÕES	R\$ 9.459.963,79	8.568	8,11%	8,10%	3,99	0,05	5,16%	11,18%	12,50%	111,09%
77	BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 303.033.120,52	4.383	7,50%	7,49%	3,00	0,06	4,11%	10,72%	12,90%	106,54%
78	SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SUPREMO FIC AÇÕES	R\$ 60.521.754,17	2.407	8,12%	8,11%	3,90	-0,02	5,05%	9,85%	11,13%	97,89%
79	SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	R\$ 74.467.906,85	936	8,12%	8,11%	3,91	-0,03	5,07%	9,64%	10,93%	95,81%
80	BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES	R\$ 115.947.997,68	7.696	9,38%	9,34%	5,16	-0,01	7,34%	9,15%	10,78%	90,96%
81	ITAU MOMENTO 30 FIC AÇÕES	R\$ 356.440.566,70	12.964	8,78%	8,81%	3,34	-0,04	5,04%	8,12%	10,49%	80,69%
82	ITAU INSTITUCIONAL PHENIX FIC AÇÕES	R\$ 196.568.217,40	65	9,28%	9,32%	3,66	-0,06	5,47%	7,41%	9,80%	73,67%
83	BB ASG BRASIL FIC AÇÕES	R\$ 7.322.750,33	570	8,98%	8,99%	5,75	-0,09	7,19%	7,25%	9,37%	72,07%
84	ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	R\$ 161.464.884,10	65	9,32%	9,35%	3,54	-0,11	5,35%	6,38%	8,76%	63,36%
85	BB CONSUMO FIC AÇÕES	R\$ 117.523.076,84	5.472	11,54%	11,53%	3,37	-0,08	6,06%	5,86%	7,86%	58,20%
86	CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	R\$ 125.761.055,79	6.142	11,52%	11,51%	3,32	-0,09	5,96%	5,54%	7,53%	55,03%
87	BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 751.899.438,06	436	10,30%	10,31%	3,25	-0,18	5,76%	3,50%	6,35%	34,82%
88	BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO FIC AÇÕES	R\$ 28.161.627,65	257	10,61%	10,62%	3,48	-0,22	6,19%	2,20%	5,03%	21,83%
89	CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 310.273.994,70	10.880	14,27%	14,22%	1,94	-0,20	3,79%	0,91%	1,85%	9,08%
90	BB VALE FI AÇÕES	R\$ 832.067.547,10	26.118	12,47%	12,39%	2,56	-0,66	4,39%	-7,41%	-7,75%	-73,69%
91	CAIXA VALE DO RIO DOCE FI AÇÕES	R\$ 775.634.499,34	14.594	12,50%	12,42%	2,52	-0,66	4,37%	-7,47%	-7,81%	-74,20%
92	BB CIELO FI AÇÕES	R\$ 47.787.263,24	10.154	16,71%	16,66%	5,44	-0,32	16,07%	-7,58%	-4,74%	-75,30%

- *Fundos de Investimentos no segmento exterior*

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 29/12/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno no ano	% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses		
01 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 467.994.930,21	15.972	7,83%	7,83%	3,36	1,78	3,68%	46,02%
02 CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.995.875.754,00	468	7,22%	7,31%	2,48	0,74	2,59%	24,92%
03 CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 271.104.841,35	4.215	7,18%	7,27%	2,39	0,69	2,51%	23,86%
04 BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 78.325.060,39	3.428	6,52%	6,53%	3,92	0,58	4,78%	21,89%
05 CAIXA COMPROMISSO FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 4.216.522,28	217	5,64%	5,63%	4,70	0,76	4,29%	21,28%
06 BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 346.475.630,21	20.096	6,77%	6,78%	1,23	0,42	2,28%	19,43%
07 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.297.128.287,58	143	6,60%	6,69%	2,78	0,37	3,03%	17,78%
08 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 648.513.623,59	10.022	6,60%	6,69%	2,67	0,30	2,95%	16,61%
09 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS D	R\$ 2.729.963.134,13	151.673	7,04%	7,04%	1,51	0,19	2,47%	16,35%
10 BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 115.913.238,93	65	6,49%	6,55%	2,88	0,22	2,86%	15,55%
11 BB AÇÕES BOLSAS EMERGENTES BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 15.727.743,54	784	7,10%	7,14%	1,01	-0,11	2,16%	11,59%
12 BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 64.889.883,31	2.019	7,55%	7,61%	0,78	-0,40	1,92%	6,54%
13 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 79.584.115,62	18	7,21%	7,18%	1,44	-0,34	2,58%	5,17%
14 BB US BIOTECH FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 25.524.088,64	2.823	21,37%	21,25%	1,61	0,04	5,68%	4,55%
15 BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI A	R\$ 398.352.457,88	52	7,32%	7,29%	3,84	-0,59	5,11%	1,50%
								2,15% <span style="background-color: #800000; color: white;">14,89%</span>

## Fundos de Investimentos Imobiliários:

Os Fundos Imobiliários são condomínios de investidores, administrados por instituições financeiras e fiscalizados pela CVM. Tem por objetivo aplicar recursos em negócios com base imobiliária, como desenvolvimento de empreendimentos imobiliários, imóveis já prontos ou títulos financeiros imobiliários, como CRI, LH, LCI ou cotas de fundos imobiliários já constituídos.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 29/12/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno no ano	% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses		
01 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	R\$ 141.375.061,40	n/d	11,24%	11,36%	0,93	0,96	3,18%	40,02%
02 RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	R\$ 1.245.926.066,26	n/d	5,59%	5,56%	3,72	1,77	6,74%	38,66%
03 RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	R\$ 771.803.997,24	n/d	11,97%	12,23%	2,99	0,95	8,65%	35,68%
04 RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	R\$ 122.056.307,72	n/d	12,91%	12,98%	2,11	0,52	4,20%	18,56%
05 BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	R\$ 64.321.249,39	n/d	5,38%	5,35%	-0,65	0,15	0,75%	15,06%
06 CAIXA TRX LOGÍSTICA RENDA FII - CXTL11	R\$ 22.326.909,44	n/d	21,99%	22,65%	2,46	0,07	4,60%	-7,30%
07 RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	R\$ 8.734.040,91	n/d	17,77%	17,71%	-0,56	-0,66	-0,35%	-18,15%
08 XP CORPORATE MACAÉ FII - XPCM11	R\$ 98.718.676,31	n/d	12,36%	12,31%	-1,85	-1,40	-0,87%	-22,09%
09 BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	R\$ 296.539.897,49	n/d	18,67%	18,67%	-1,21	-1,82	-2,84%	-51,42%
								-48,69% <span style="background-color: #800000; color: white;">-51,05%</span>

## Fundos ETF:

Devido ao aumento e por ser uma boa alternativa para os iniciantes e experientes em Renda Variável, uma vez que a sua exposição é indireta, quando comparada ao investimento em ações, abrimos um campo de comparação somente para as ETF's. Exchange-Traded Fund (ETF) é um fundo de ações que tem como referência um índice da bolsa de valores. Então, a composição é feita com o objetivo de atingir rendimentos iguais ou superiores ao indicador utilizado.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 29/12/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 IT NOW NYSE FANG+ FUNDO DE ÍNDICE - TECK11	R\$ 82.941.415,61	3.993	12,76%	12,88%	2,42	1,94	4,24%	78,74%	84,49%	782,63%
02 IT NOW IFNC FUNDO DE ÍNDICE - FIND11	R\$ 487.186.070,19	1.078	10,22%	10,24%	5,39	1,01	7,52%	34,77%	37,47%	345,58%
03 IT NOW MSCI USA IMI MILLENNIALS SELECT 50 FUNDO DE ÍNDICE - MILL11	R\$ 10.160.808,22	407	7,83%	7,97%	0,73	1,01	1,68%	31,05%	32,16%	308,60%
04 IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE - DIV011	R\$ 631.745.324,55	12.710	7,08%	7,07%	7,52	0,93	6,96%	27,07%	28,53%	269,01%
05 ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE BRASIL FUNDO DE ÍNDICE - EC0011	R\$ 45.043.397,54	1.613	8,76%	8,77%	4,56	0,72	5,83%	24,75%	27,09%	245,94%
06 IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R\$ 3.864.296.646,53	8.212	8,16%	8,14%	4,38	0,63	5,50%	23,03%	24,35%	228,94%
07 ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R\$ 13.724.812.078,78	102.120	8,15%	8,13%	4,38	0,62	5,49%	22,81%	24,12%	226,74%
08 ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	R\$ 6.775.464.149,72	55.836	10,58%	10,59%	4,68	0,36	7,03%	17,32%	19,63%	172,18%
09 IT NOW IRF-M P2 FUNDO DE ÍNDICE - IRFM11	R\$ 259.692.327,99	1.948	1,37%	1,38%	5,07	1,34	1,55%	16,90%	17,66%	168,00%
10 IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	R\$ 2.131.685.239,90	5.864	2,12%	2,13%	7,45	0,68	2,73%	15,73%	16,61%	156,36%
11 IT NOW S&P500® TRN FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R\$ 587.941.605,77	10.546	6,67%	6,80%	2,14	0,22	2,98%	15,17%	15,64%	150,75%

## Disposições Gerais

O ano de 2023 foi marcado pela alta volatilidade dos mercados globais, com um início de ano de altas e baixas, apesar desse cenário o Brasil surpreendeu de forma positiva, finalizando o ano com excelente desempenho, se destacando entre os mercados globais. Com a bolsa brasileira encerrando o mês de dezembro com alta de 5,38%, acumulando alta de 22,28% no ano, apesar de um cenário marcado por incertezas, o Ibovespa chegou perto do recorde dos 134 mil pontos, parte desse movimento se deu pela melhora nas expectativas da política monetária dos EUA, o início do ciclo de corte da Selic, além da melhora das expectativas das políticas econômicas e as incertezas quanto ao fiscal.

No cenário externo, após um ano de altas na taxa de juros dos EUA, acompanhado de grande volatilidade, o banco central americano apresentou uma postura mais leve em sua última reunião do ano, que aumentou as expectativas para um início de corte na taxa de juros em março (ou maio) de 2024, o que elevou as altas nos mercados e a queda nas *Treasuries*.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual. Já no Brasil as dúvidas em torno da dificuldade do governo em aumentar a arrecadação de impostos no curto prazo, assim como o ritmo de cortes da Selic até o fim do ano, seguem em pauta, trazendo maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos  
Referência Gestão e Risco