

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2023



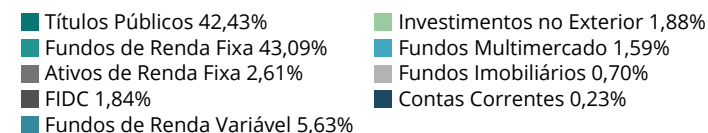
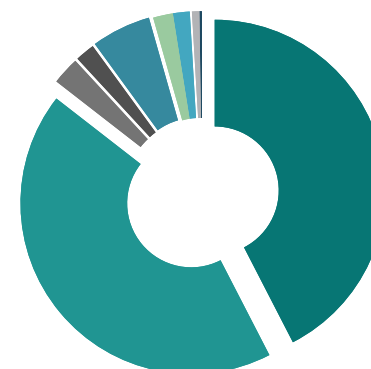
**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Joaçaba - SC**



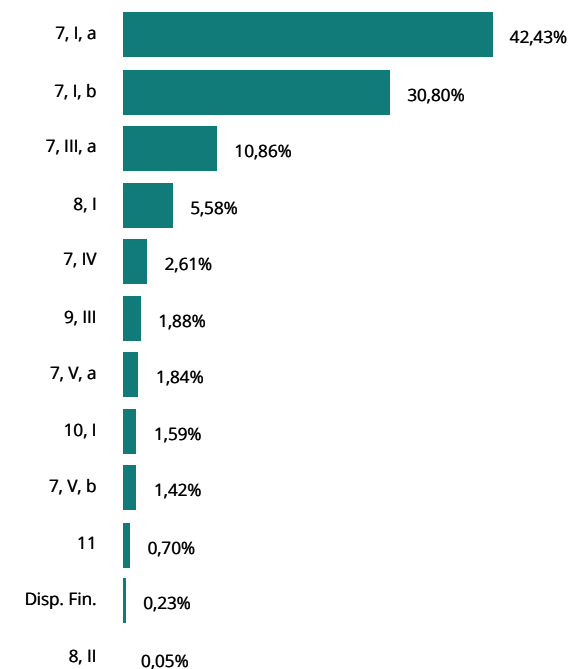
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	11
Liquidez e Custos das Aplicações _____	13
Movimentações _____	15
Enquadramento da Carteira _____	16
Comentários do Mês _____	20

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>42,4%</b>	<b>59.636.427,87</b>	<b>60.801.775,82</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	7,0%	9.885.242,68 ▼	10.073.484,17
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	7,1%	9.964.534,30 ▼	10.161.745,12
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	7,1%	9.958.883,31 ▼	10.154.623,22
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	14,2%	19.892.760,82 ▼	20.282.288,64
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	7,1%	9.935.006,76 ▼	10.129.634,67
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>43,1%</b>	<b>60.561.761,86</b>	<b>56.062.969,15</b>
Banrisul Absoluto	2,8%	3.965.027,17 ▲	3.743.061,40
BB FIC Curto Prazo Automático	0,2%	322.649,34 ▲	-
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,5%	2.069.979,37 ▲	2.021.193,56
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,4%	561.583,65	555.355,09
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,8%	3.913.940,86	3.805.849,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,4%	611.932,29	596.564,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	1,9%	2.622.320,83	2.593.613,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,6%	844.758,17	844.803,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,0%	63.647,52	62.293,03
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	217.581,93	215.210,57
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,9%	1.278.027,96	1.278.146,75
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2,2%	3.129.956,29	3.130.237,70
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,8%	1.147.394,21	1.134.226,81
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	5,9%	8.232.706,72	8.139.180,25
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	1,4%	1.949.760,24 ▲	102.973,91
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	1,1%	1.499.959,77 ▼	2.370.536,49
Caixa Brasil Referenciado	2,0%	2.808.103,19 ▲	2.668.807,39
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	9,9%	13.894.500,05	13.510.336,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	491.925,79	486.460,70
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,1%	134.344,67	130.974,68
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	2,3%	3.222.184,27	3.174.741,43
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	2.109.602,09	2.086.100,26
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	1,4%	2.001.047,27 ▲	-
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	1.204.063,61	1.172.478,90
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,6%	2.264.764,60	2.239.823,31
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>2,6%</b>	<b>3.674.037,53</b>	<b>3.627.399,32</b>
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	1,5%	2.098.607,67	2.071.809,93
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	1,1%	1.575.429,86	1.555.589,39

## POR SEGMENTO



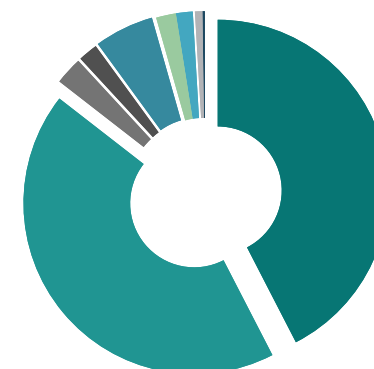
## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
<b>FIDC</b>	<b>1,8%</b>	<b>2.589.511,01</b>	<b>2.553.066,61</b>
FIDC Sifra Star Sênior	1,8%	2.589.511,01	2.553.066,61
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>5,6%</b>	<b>7.914.581,06</b>	<b>7.418.068,61</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	734.118,58	707.224,88
BB FIC FIA Consumo	0,3%	371.025,76	329.891,69
Bradesco FIA MID Small Cap	0,3%	361.964,98	330.095,28
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,2%	259.938,12	229.660,89
Caixa FIC FIA Multigestor	1,4%	2.006.048,23	1.889.765,42
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,2%	1.659.176,57	1.492.514,87
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	0,1%	73.388,00 ▼	211.890,00
Itaú FIC FIA Dunamis	0,4%	587.627,55	583.919,36
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,3%	1.861.293,27	1.643.106,22
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>1,9%</b>	<b>2.642.942,77</b>	<b>2.552.315,58</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,5%	2.142.452,03	2.079.284,00
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,4%	500.490,74	473.031,58
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,6%</b>	<b>2.233.269,05</b>	<b>2.204.669,81</b>
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	1,6%	2.233.269,05	2.204.669,81
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,7%</b>	<b>988.833,90</b>	<b>956.609,40</b>
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,4%	494.433,90 ▼	485.159,40
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,4%	494.400,00 ▼	471.450,00
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,2%</b>	<b>320.214,62</b>	<b>1.071.796,85</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	25.337,81
Banrisul	0,0%	-	18.134,23
Bradesco	0,0%	3,81	3,81
BTG Pactual	0,0%	-	6.115,10
Caixa Econômica Federal	0,2%	320.210,81	1.022.205,90
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>140.561.579,67</b>	<b>137.248.671,15</b>

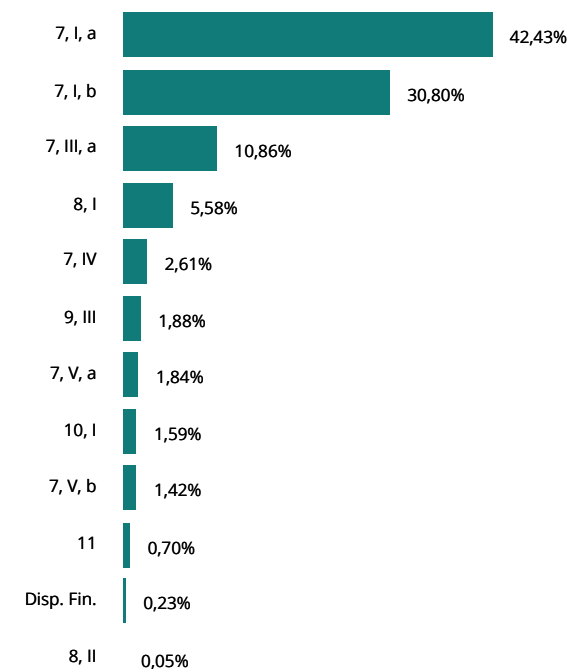
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 42,43%
- Fundos de Renda Fixa 43,09%
- Ativos de Renda Fixa 2,61%
- FIDC 1,84%
- Fundos de Renda Variável 5,63%
- Investimentos no Exterior 1,88%
- Fundos Multimercado 1,59%
- Fundos Imobiliários 0,70%
- Contas Correntes 0,23%

POR TIPO DE ATIVO



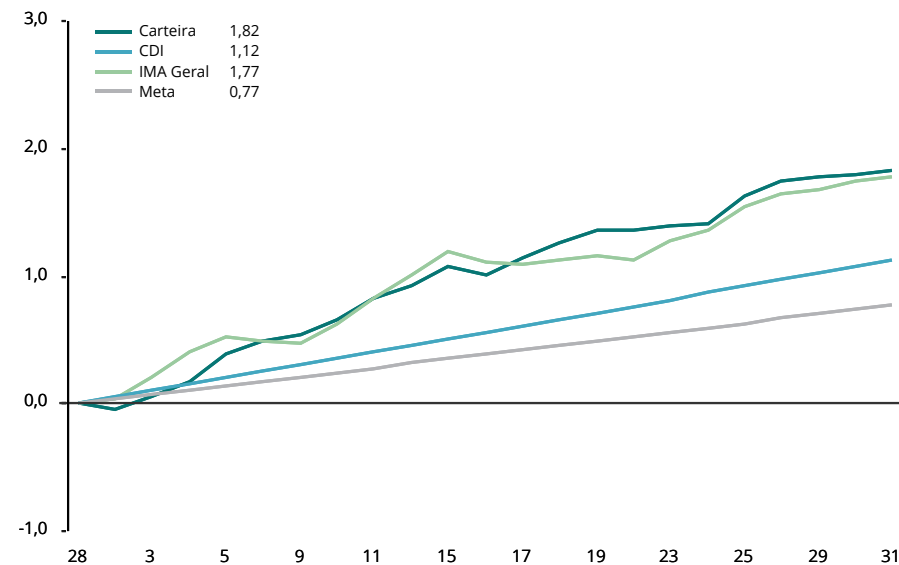
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	-	-	<b>238.657,39</b>	<b>569.233,53</b>	<b>663.099,52</b>		<b>1.470.990,44</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	-	-	-	73.663,91	108.362,22		<b>182.026,13</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	-	-	65.456,53	99.654,87	111.568,75		<b>276.680,15</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	-	-	59.398,81	99.239,53	111.091,52		<b>269.729,86</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	-	-	83.636,16	197.841,49	221.456,36		<b>502.934,01</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	-	-	30.165,89	98.833,73	110.620,67		<b>239.620,29</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>943.153,86</b>	<b>1.093.853,07</b>	<b>1.589.132,25</b>	<b>687.296,93</b>	<b>932.763,01</b>		<b>5.246.199,12</b>
Banrisul Absoluto	41.574,62	35.086,72	42.162,55	32.356,42	43.741,98		<b>194.922,29</b>
Banrisul Soberano	251,31	-	-	-	-		<b>251,31</b>
BB FIC Curto Prazo Automático	-	-	-	-	1.626,15		<b>1.626,15</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	127.357,40	103.629,84	112.239,02	17.770,34	23.448,00		<b>384.444,60</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	5.638,43	5.182,42	6.518,72	4.563,23	6.228,56		<b>28.131,36</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	10.325,29	48.221,92	100.821,24	70.094,36	108.091,42		<b>337.554,23</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(568,31)	68.513,42	110.263,60	11.710,25	15.367,66		<b>205.286,62</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	27.560,30	22.772,92	29.391,73	23.242,72	28.707,69		<b>131.675,36</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	11.498,41	11.219,12	10.539,43	4.304,61	(44,90)		<b>37.516,67</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	24.213,36	24.562,66	48.459,65	662,74	1.354,49		<b>99.252,90</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	2.276,79	1.880,98	2.427,30	1.919,80	2.371,36		<b>10.876,23</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos X	17.403,40	16.986,86	15.944,29	6.491,49	(118,79)		<b>56.707,25</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	42.720,59	41.718,93	39.165,00	15.970,30	(281,41)		<b>139.293,41</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	-	9.588,33	10.077,48	13.167,40		<b>32.833,21</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	84.928,20	76.583,29	95.860,73	66.108,77	93.526,47		<b>417.007,46</b>
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	-	25.433,58	71.755,56	5.784,77	12.223,76		<b>115.197,67</b>
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	172.587,75	107.591,27	75.574,32	23.890,70	29.423,28		<b>409.067,32</b>
Caixa Brasil Referenciado	254.205,81	167.247,80	162.086,54	25.343,27	32.413,46		<b>641.296,88</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	37.001,02	171.155,66	358.394,36	249.014,28	384.163,41		<b>1.199.728,73</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	16.117,14	14.047,19	14.790,43	4.040,19	5.465,09		<b>54.460,04</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(5.329,57)	71.820,58	159.841,60	28.390,66	3.369,99		<b>258.093,26</b>
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	31.493,21	26.684,11	42.820,31	26.150,93	47.442,84		<b>174.591,40</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	21.968,70	20.015,26	25.437,76	14.533,33	23.501,83		<b>105.456,88</b>
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	-	-	-	1.047,27		<b>1.047,27</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	2.318,65	13.815,59	29.554,91	25.164,90	31.584,71		<b>102.438,76</b>
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	17.611,36	19.682,95	25.494,87	19.711,39	24.941,29		<b>107.441,86</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	-	34.690,20	49.858,57	42.850,55	46.638,21		174.037,53
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	-	18.889,67	28.312,50	24.607,76	26.797,74		98.607,67
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	-	15.800,53	21.546,07	18.242,79	19.840,47		75.429,86
<b>FIDC</b>	34.591,31	28.668,94	37.119,70	29.436,31	36.444,40		166.260,66
FIDC Sifra Star Sênior	34.591,31	28.668,94	37.119,70	29.436,31	36.444,40		166.260,66
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	291.393,91	(613.759,04)	(255.976,16)	212.125,88	645.532,10		279.316,69
4UM FIA Marlim Dividendos	27.997,93	(46.013,29)	(2.762,32)	18.153,33	26.893,70		24.269,35
BB FIA Governança	24.721,87	-	-	-	-		24.721,87
BB FIC FIA Consumo	11.948,18	(38.702,01)	(22.460,11)	992,73	41.134,07		(7.087,14)
BB FIC FIA Valor	47.720,77	(81.388,72)	-	-	-		(33.667,95)
Bradesco FIA MID Small Cap	12.387,55	(33.404,25)	(16.069,77)	(2.649,05)	31.869,70		(7.865,82)
Bradesco FIA Plus Ibovespa	40.220,48	(91.712,21)	(17.296,24)	-	-		(68.787,97)
Caixa FIA Infraestrutura	3.336,41	-	-	-	-		3.336,41
Caixa FIA Small Caps Ativo	8.207,44	(26.986,22)	(4.201,38)	4.226,87	30.277,23		11.523,94
Caixa FIC FIA Multigestor	71.046,88	(145.241,02)	(82.434,25)	24.930,67	116.282,81		(15.414,91)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(13.781,01)	(54.642,42)	(14.855,58)	81.993,03	166.661,70		165.375,72
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	3.815,95	(9.401,38)	(5.586,00)	5.061,00	10.517,65		4.407,22
Itaú FIC FIA Dunamis	15.192,27	(43.768,26)	(23.567,46)	7.640,27	3.708,19		(40.794,99)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	38.579,19	(42.499,26)	(66.743,05)	71.777,03	218.187,05		219.300,96
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	57.104,59	9.758,12	35.365,34	(16.074,43)	90.627,19		176.780,81
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	38.149,42	6.324,42	20.640,71	(12.951,57)	63.168,03		115.331,01
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	18.955,17	3.433,70	14.724,63	(3.122,86)	27.459,16		61.449,80
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	108.596,06	14.989,64	26.841,62	18.261,05	28.599,24		197.287,61
Caixa Bolsa Americana Multimercado	49.226,59	-	-	-	-		49.226,59
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	24.064,02	14.989,64	26.841,62	18.261,05	28.599,24		112.755,57
Safra SP Reais PB Multimercado	35.305,45	-	-	-	-		35.305,45
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	18.011,26	(13.055,09)	(30.598,38)	37.581,54	43.294,41		55.233,74
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	6.611,26	(5,09)	(27.498,38)	22.481,54	15.594,41		17.183,74
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	11.400,00	(13.050,00)	(3.100,00)	15.100,00	27.700,00		38.050,00
<b>TOTAL</b>	1.452.850,99	555.145,84	1.690.400,33	1.580.711,36	2.486.998,08		7.766.106,60

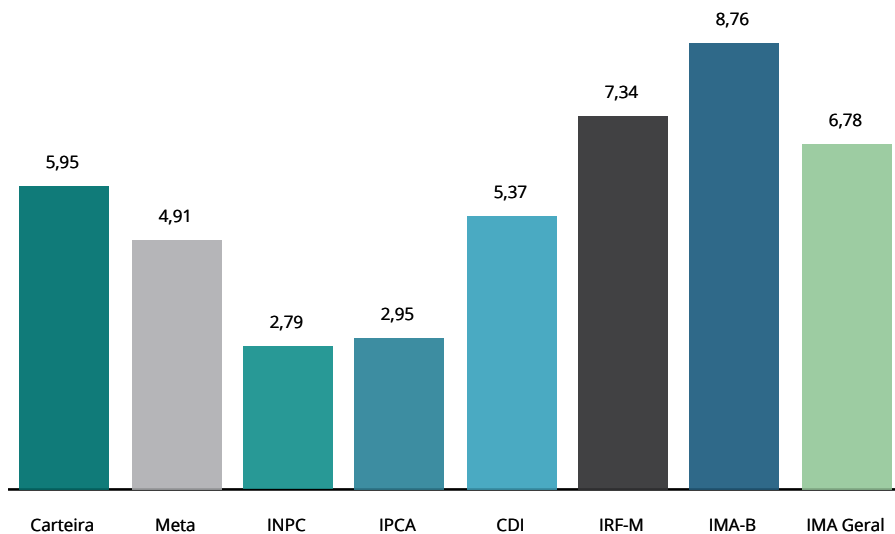
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,03% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,11	0,87	1,12	0,70	128	99	159
Fevereiro	0,42	1,18	0,92	1,03	35	46	41
Março	1,29	1,05	1,17	1,86	123	110	69
Abril	1,17	0,94	0,92	1,25	125	128	94
Maió	1,82	0,77	1,12	1,77	236	162	103
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>5,95</b>	<b>4,91</b>	<b>5,37</b>	<b>6,78</b>	<b>121</b>	<b>111</b>	<b>88</b>

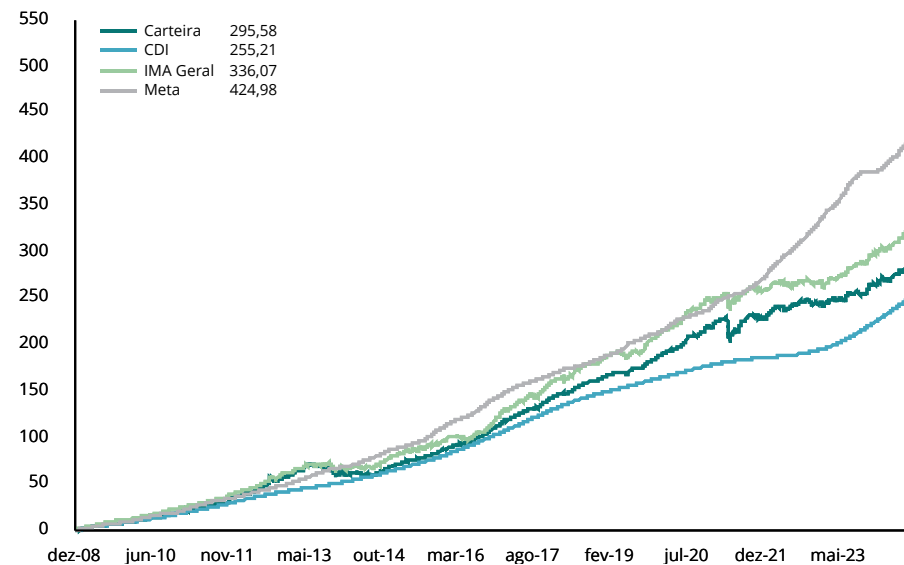
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2008



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	Sem bench	1,08	139%	1,82	37%	-	-	9,67	-	15,90	-	-21,11	-	-2,87	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	1,10	142%	2,77	56%	-	-	9,98	-	16,41	-	-20,94	-	-2,96	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	Sem bench	1,09	142%	2,70	55%	-	-	9,92	-	16,31	-	-20,97	-	-2,95	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	Sem bench	1,09	142%	2,51	51%	-	-	9,89	-	16,26	-	-20,99	-	-2,94	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	1,09	142%	2,40	49%	-	-	9,90	-	16,27	-	-20,99	-	-2,94	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	1,16	150%	5,36	109%	13,57	153%	0,05	0,04	0,08	0,06	40,66	7,76	0,00	0,00
BB FIC Curto Prazo Automático	CDI	0,90	116%	4,25	87%	10,59	120%	0,01	0,02	0,02	0,04	-1.209,60	-667,80	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,15	149%	5,29	108%	13,52	153%	0,05	0,08	0,08	0,13	35,40	0,21	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,12	145%	5,27	107%	13,27	150%	0,22	0,39	0,35	0,64	-11,01	-3,51	0,00	-0,04
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	2,84	368%	9,38	191%	-	-	3,82	-	6,28	-	26,42	-	-0,67	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,58	334%	8,70	177%	10,77	122%	3,27	5,27	5,38	8,67	25,19	-2,76	-0,43	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	1,11	144%	5,29	108%	12,38	140%	0,00	0,98	0,00	1,61	-1.493,15	-6,47	0,00	-0,91
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	-0,01	-1%	4,57	93%	8,69	98%	1,14	2,23	1,87	3,66	-79,50	-12,25	-0,35	-1,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	2,17	282%	7,20	147%	14,62	165%	1,86	3,53	3,07	5,81	30,44	1,84	-0,16	-2,46
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,10	143%	5,26	107%	12,31	139%	0,00	0,98	0,00	1,61	-2.334,24	-6,85	0,00	-0,91
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	-0,01	-1%	4,57	93%	8,50	96%	1,14	2,26	1,88	3,72	-79,56	-12,54	-0,35	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	-0,01	-1%	4,58	93%	8,04	91%	1,14	2,55	1,88	4,19	-79,38	-12,17	-0,35	-1,84
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,16	151%	5,34	109%	13,87	156%	0,05	0,05	0,09	0,08	46,35	41,89	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,15	149%	5,34	109%	13,37	151%	0,22	0,38	0,36	0,63	-2,46	-2,11	0,00	-0,04
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	CDI	1,13	147%	5,29	108%	13,37	151%	0,06	0,03	0,09	0,05	7,34	-26,85	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	1,24	161%	5,28	108%	13,54	153%	0,11	0,07	0,17	0,12	67,18	1,84	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,18	153%	5,25	107%	13,54	153%	0,07	0,07	0,11	0,11	57,38	2,12	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	2,84	369%	9,40	191%	7,90	89%	3,82	8,49	6,28	13,96	26,47	-6,84	-0,67	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,12	146%	5,37	109%	13,37	151%	0,21	0,38	0,35	0,63	-10,18	-2,17	0,00	-0,03
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,57	334%	8,71	177%	10,73	121%	3,27	5,47	5,38	8,99	24,97	-2,69	-0,42	-3,28
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,49	194%	5,73	117%	12,75	144%	0,65	0,73	1,06	1,20	28,81	-5,90	-0,05	-0,29
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,13	146%	5,26	107%	13,08	148%	0,57	0,60	0,93	0,99	-11,06	-4,06	-0,04	-0,17
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,17	151%	5,62	114%	14,11	159%	0,01	0,14	0,02	0,23	309,57	23,49	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,69	349%	9,30	189%	11,72	132%	3,41	5,21	5,61	8,57	26,80	-1,77	-0,39	-3,12
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,11	144%	5,29	108%	13,43	152%	0,01	0,02	0,01	0,04	-92,25	-20,93	0,00	0,00



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>															
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	IPCA+7,10	1,29	168%	4,93	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	IPCA+7,03	1,28	165%	5,03	102%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FIDC</b>															
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,43	185%	6,86	140%	17,43	197%	0,00	0,09	0,00	0,15	9,999,00	234,96	0,00	0,00
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>															
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	3,80	493%	3,42	70%	2,83	32%	11,80	17,87	19,43	29,40	21,39	-2,93	-1,65	-15,17
BB FIC FIA Consumo	ICON	12,47	1617%	-1,87	-38%	-17,66	-199%	20,43	28,32	33,73	46,57	43,75	-6,25	-1,88	-32,95
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	9,65	1252%	-2,13	-43%	-12,43	-140%	21,09	25,87	34,79	42,54	33,60	-5,51	-2,15	-26,03
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	13,18	1709%	4,64	94%	-8,52	-96%	22,77	26,83	37,60	44,12	42,76	-4,23	-2,16	-26,84
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	6,15	798%	-0,76	-16%	-4,85	-55%	15,67	20,40	25,83	33,55	27,34	-4,81	-1,93	-22,69
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	11,17	1448%	11,07	225%	9,88	111%	20,64	22,72	34,08	37,39	42,11	-0,19	-1,76	-20,77
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	3,90	506%	-1,05	-21%	-2,18	-25%	17,77	22,37	29,28	36,79	16,20	-3,42	-2,48	-18,77
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	0,64	82%	-6,49	-132%	-3,84	-43%	14,39	19,81	23,68	32,58	1,81	-4,66	-2,72	-16,84
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	13,28	1722%	13,36	272%	19,83	224%	14,11	22,26	23,29	36,63	60,32	2,23	-0,78	-21,71
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>															
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	3,04	394%	5,69	116%	8,26	93%	13,19	22,79	21,72	37,50	13,61	-0,60	-2,41	-15,49
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	5,80	753%	14,00	285%	14,36	162%	17,05	24,74	28,09	40,70	18,79	0,96	-2,43	-17,62
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	1,30	168%	5,32	108%	13,25	149%	0,42	0,39	0,68	0,64	19,65	-3,87	-0,00	-0,05
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>															
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	3,26	422%	3,62	74%	15,80	178%	17,30	15,00	28,47	24,67	4,13	-4,83	-4,52	-13,32
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Sem bench	5,94	770%	13,03	265%	21,45	242%	9,62	10,77	15,84	17,72	27,20	-3,74	-1,16	-9,10
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		1,82	236%	5,95	121%	10,60	120%	1,16	2,87	1,91	4,72	42,91	-5,57	-0,06	-1,42
IPCA		0,23	30%	2,95	60%	3,94	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,36	47%	2,79	57%	3,74	42%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,12	146%	5,37	109%	13,48	152%	0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,20	285%	7,34	149%	14,73	166%	1,65	3,52	2,72	5,79	46,25	2,08	-0,16	-2,43
IRF-M 1		1,14	148%	5,42	110%	13,53	153%	0,19	0,38	0,31	0,63	8,04	0,76	0,00	-0,04
IRF-M 1+		2,85	369%	8,54	174%	15,84	179%	2,59	5,31	4,26	8,73	47,17	2,62	-0,28	-3,80
IMA-B		2,53	328%	8,76	178%	10,47	118%	3,09	5,29	5,09	8,71	32,39	-3,04	-0,44	-3,08

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IMA-B 5	0,57	74%	5,93	121%	9,45	107%	1,39	2,46	2,29	4,05	-28,33	-9,21	-0,48	-1,31
IMA-B 5+	4,13	536%	11,16	227%	11,30	128%	4,98	8,34	8,21	13,72	42,67	-1,21	-0,52	-5,32
IMA Geral	1,77	230%	6,78	138%	12,55	142%	1,34	2,46	2,20	4,04	34,45	-2,04	-0,09	-1,30
IDkA 2A	0,29	37%	5,76	117%	8,74	99%	1,59	2,89	2,61	4,76	-37,67	-9,24	-0,54	-1,77
IDkA 20A	7,14	926%	15,51	316%	12,90	146%	9,79	14,61	16,13	24,04	43,03	0,24	-1,41	-10,92
IGCT	4,20	544%	-1,40	-28%	-3,89	-44%	17,30	21,56	28,49	35,46	13,05	-4,20	-2,63	-19,14
IBrX 50	2,92	379%	-3,51	-71%	-4,44	-50%	17,15	21,77	28,24	35,81	7,96	-4,31	-2,76	-18,97
Ibovespa	3,74	485%	-1,28	-26%	-2,71	-31%	16,75	21,29	27,58	35,01	11,53	-3,90	-2,52	-18,35
<b>META ATUARIAL - INPC + 5,03% A.A.</b>	<b>0,77</b>		<b>4,91</b>		<b>8,86</b>									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

### Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,8687% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,52% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,29% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 4,7197%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,79%, e o IMA-B de 8,71%.

### Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 1,4163%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,08%, respectivamente.

### Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 11,1066% do risco experimentado pelo mercado.

### Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1830% e -0,1830% da Meta.

### Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 5,5729% menor que aquela realizada pelo CDI.

### Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0907% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

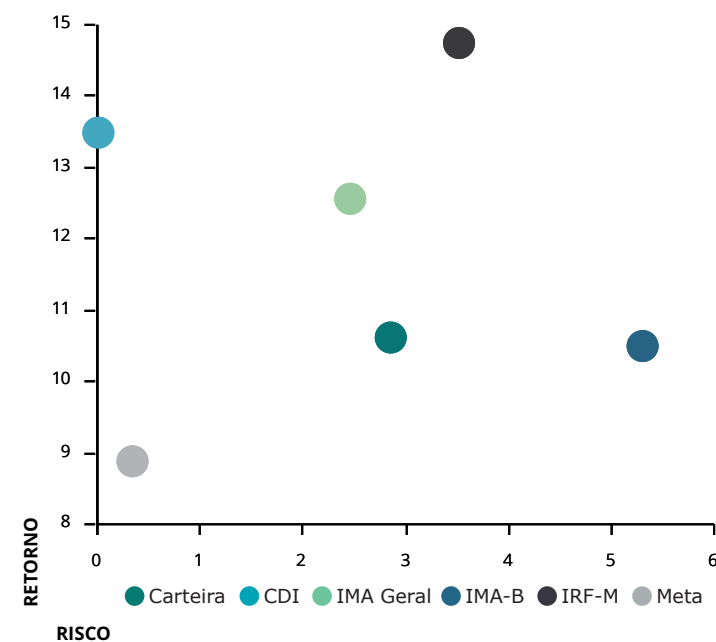
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1612	1,3474	2,8687
VaR (95%)	1,9110	2,2171	4,7197
Draw-Down	-0,0645	-0,3948	-1,4163
Beta	5,8020	5,5162	11,1066
Tracking Error	0,0731	0,0858	0,1830
Sharpe	42,9073	19,7968	-5,5729
Treynor	0,5410	0,3046	-0,0907
Alfa de Jensen	0,0243	0,0164	-0,0043

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

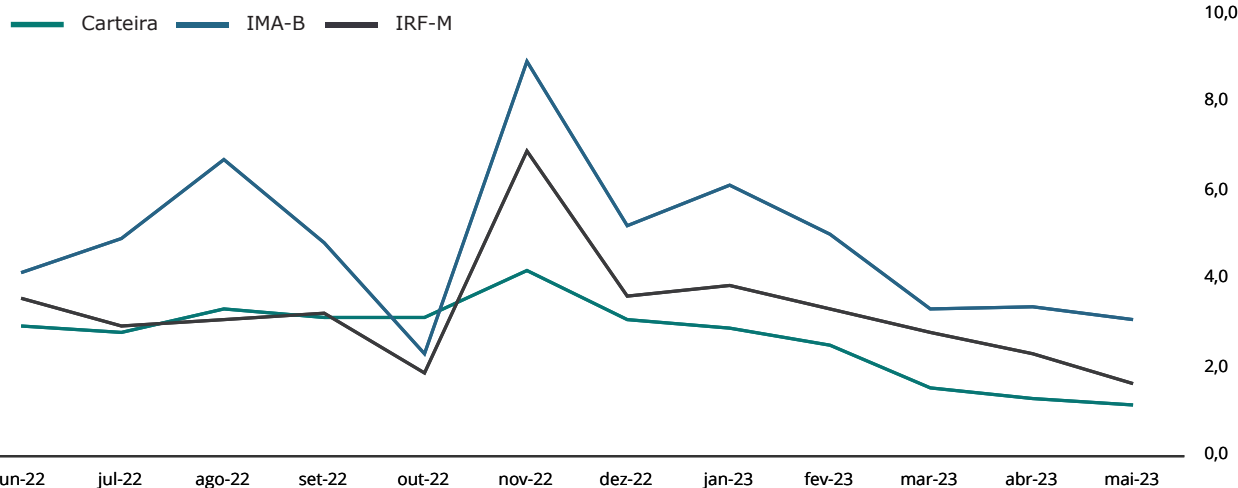
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,38% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$175.149,31 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$1.355.296,65, equivalente a uma queda de 0,97% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>6,67%</b>	<b>-52.149,01</b>	<b>-0,04%</b>
IRF-M	0,05%	-1.704,43	-0,00%
IRF-M 1	6,62%	-50.444,58	-0,04%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>62,38%</b>	<b>-175.149,31</b>	<b>-0,12%</b>
IMA-B	1,39%	-58.092,15	-0,04%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	60,99%	-117.057,16	-0,08%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>1,85%</b>	<b>12.947,56</b>	<b>0,01%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,71%</b>	<b>-55.081,86</b>	<b>-0,04%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>18,25%</b>	<b>82.720,56</b>	<b>0,06%</b>
F. Crédito Privado	1,43%	18.667,25	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	15,23%	58.192,47	0,04%
Multimercado	1,59%	5.860,83	0,00%
<b>OUTROS RF</b>	<b>2,62%</b>	<b>19.821,01</b>	<b>0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>7,53%</b>	<b>-1.188.405,60</b>	<b>-0,85%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,94%	-932.806,73	-0,67%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,52%	-55.099,16	-0,04%
Small Caps	0,44%	-97.515,29	-0,07%
Setorial	0,26%	-54.206,41	-0,04%
Outros RV	0,36%	-48.778,01	-0,03%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1.355.296,65</b>	<b>-0,97%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
BB FIC Curto Prazo Automático	42.592.315/0001-15	Geral	D+0	D+0	1,75	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	Geral	D+0	D+0	0,15	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	09.215.250/0001-13	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,09	Não há	Não há
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	Qualificado	D+90	D+90	3,62	Não Há	30% exc 120% CDI

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	Geral	D+1	D+4	2,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	Geral	D+0	D+2	0,10	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	Geral	D+0	D+2	0,65	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 38,55% até 90 dias; 61,45% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/05/2023	106.882,34	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
10/05/2023	45.141,33	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
11/05/2023	25.337,81	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/05/2023	275.881,86	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
15/05/2023	1.834.562,57	Aplicação	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF
23/05/2023	103.626,05	Aplicação	Banrisul Absoluto
26/05/2023	74.597,74	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/05/2023	2.000.000,00	Aplicação	Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa

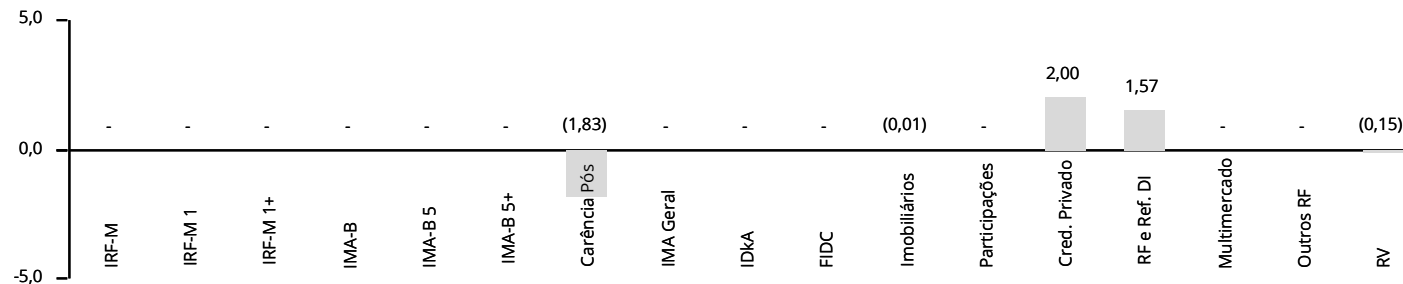
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/05/2023	6.319,91	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/05/2023	296.603,71	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)
15/05/2023	308.779,57	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)
15/05/2023	306.831,43	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)
15/05/2023	610.984,18	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)
15/05/2023	305.248,58	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)
15/05/2023	4.750,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
18/05/2023	74.421,91	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
19/05/2023	74.597,74	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
31/05/2023	900.000,00	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>4.466.029,70</b>
Resgates	<b>2.888.537,03</b>
Saldo	<b>1.577.492,67</b>

### MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



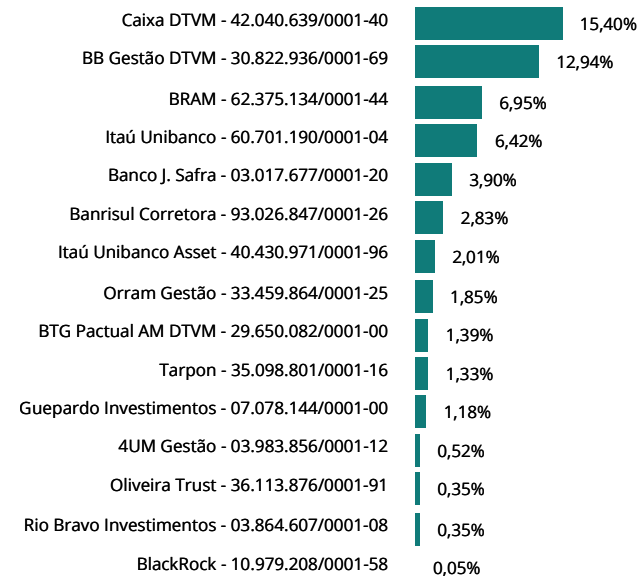
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	1.770.382.363,08	0,04	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	98.431.222.928,13	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.637.951.539,94	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.481.265.177.292,30	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	16.404.921.564,25	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	588.660.715.219,79	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	284.876.442.101,37	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	487.801.698.365,35	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.353.124.091,92	0,07	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	807.922.295.014,99	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	807.922.295.014,99	0,00	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	77.390.781.239,90	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	2.915.283.295,68	0,09	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.651.811.580,97	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.062.315.702,63	0,04	✓

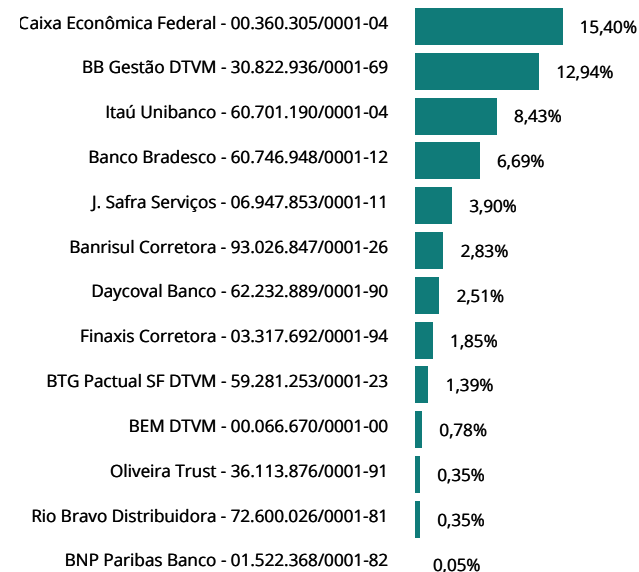
Obs.: Patrimônio em 04/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS





FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.001.491.358,83	2,83	0,10	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Curto Prazo Automático	42.592.315/0001-15	7, III, a	124.382.411.993,34	0,23	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	15.420.425.695,62	1,48	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	6.724.495.811,47	0,40	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	858.943.933,80	2,79	0,46	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.943.377.738,68	0,44	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	7, I, b	146.538.181,29	1,87	1,79	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	186.506.507,65	0,60	0,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	4.005.393.556,18	0,05	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	70.061.494,59	0,16	0,31	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	208.529.617,32	0,91	0,61	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.478.619.664,42	2,23	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.436.127.357,01	0,82	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	627.616.958,18	5,87	1,31	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	09.215.250/0001-13	7, III, a	13.081.140.366,94	1,39	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	6.330.456.366,73	1,07	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.982.419.153,18	2,00	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	891.125.850,38	9,91	1,56	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	7.491.213.170,65	0,35	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.265.571.591,84	0,10	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.873.372.304,81	2,30	0,11	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.257.064.664,17	1,50	0,17	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	918.531.330,99	1,43	0,22	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	396.875.240,45	0,86	0,30	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	5.158.691.701,67	1,61	0,04	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	656.473.010,25	1,85	0,39	Não	33.459.864/0001-25	03.317.692/0001-94	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	203.073.657,53	0,52	0,36	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, I	113.419.160,24	0,26	0,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	732.883.551,57	0,26	0,05	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	8, I	618.934.183,67	0,19	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	596.574.464,37	1,43	0,34	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	227.709.629,41	1,18	0,73	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	13.613.168.698,85	0,05	0,00	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.449.896.602,59	0,42	0,04	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	680.339.527,08	1,33	0,27	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	651.653.777,84	1,53	0,33	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.053.133.646,70	0,36	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	10, I	79.478.896,97	1,59	2,81	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	64.184.869,89	0,35	0,77	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	11	1.252.324.791,14	0,35	0,04	Não	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

## POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2023
7, I	102.933.165,31	73,40	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	59.636.427,87	42,52	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	43.296.737,44	30,87	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	15.263.977,15	10,88	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	15.263.977,15	10,88	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	3.674.037,53	2,62	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	4.590.558,28	3,27	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	2.589.511,01	1,85	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	2.001.047,27	1,43	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>126.461.738,27</b>	<b>90,17</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	7.841.193,06	5,59	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	73.388,00	0,05	35,0	✓ 35,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>7.914.581,06</b>	<b>5,64</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	2.642.942,77	1,88	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>2.642.942,77</b>	<b>1,88</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	2.233.269,05	1,59	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>2.233.269,05</b>	<b>1,59</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>988.833,90</b>	<b>0,71</b>	<b>5,0</b>	<b>✓ 5,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>11.136.684,01</b>	<b>7,94</b>	<b>35,0</b>	<b>✓ 35,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>140.241.365,05</b>			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

## PRÓ GESTÃO

O IMPRES comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

O mês de maio trouxe surpresas favoráveis na inflação e na agenda fiscal no Brasil, contribuindo para um bom desempenho dos ativos locais. No cenário internacional, houve preocupação tanto com a persistência inflacionária na economia americana, quanto com o enfraquecimento da economia chinesa.

Nos Estados Unidos, o cenário econômico se alterou pouco entre abril e maio. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% em abril, acumulando 4,9% em 12 meses, resultado abaixo do esperado. O Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) também subiu 0,4%, com um acúmulo de 4,4% em 12 meses. Contudo, o núcleo de inflação ficou acima do esperado, indicando uma persistência inflacionária.

Outro fator preocupante para o Federal Reserve (Fed) é a resiliência do mercado de trabalho. O relatório de Payroll de abril divulgou a criação de 253 mil empregos e uma taxa de desemprego de 3,4%, menor patamar histórico.

Na atividade econômica americana, o Índice de Gerente de Compras (PMI) industrial caiu para 48,4 em maio. Por outro lado, o PMI de serviços subiu para 54,9. É evidente a maior demanda por serviços pós pandemia, principalmente no setor de viagens e lazer em geral. Com isso, o mercado de trabalho seguirá apertado e deve transmitir a continuidade de pressão inflacionária.

Contudo, a taxa de juros determinada pelo Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) ficou entre 5,00% e 5,25%, após alta de 0,25 ponto percentual. Apesar das adversidades citadas, os efeitos defasados do aperto monetário e a recente crise bancária foram variáveis para definir uma política mais tolerante. Adicionalmente, a ata da reunião do FOMC sugere maior possibilidade de interrupção de ajustes e acompanhamento da conjuntura econômica.

No campo político, a questão mais fragilizada estava em torno da necessidade de aprovação da elevação do teto da dívida americana. Caso não houvesse um acordo entre os republicanos e democratas, o país corria o risco de dar calote na dívida no início de junho. Em ampla maioria, os republicanos cederam algumas demandas referentes às condicionantes de gastos futuros do governo federal, ocorrendo a suspensão do limite de endividamento por dois anos.

Na Zona do Euro, os dados de atividade econômica apontam para um enfraquecimento da indústria e pressão no setor de serviços. O PMI industrial atingiu 44,6 em maio, ante 45,8 em abril. O setor manufatureiro é um obstáculo para o ímpeto da economia como um todo, com perspectivas menos otimistas na produção,

pois, além de uma queda de pedidos, há também menores estoques de insumos intermediários. A preliminar do PMI de serviços recuou de 56,2 em abril para 55,6 em maio, evidenciando questões de sensibilidade de demanda e aumento salarial. Nesse sentido, serviços é o maior desafio para a conjuntura econômica europeia, uma vez que proporciona uma resiliência na inflação, principalmente na análise do núcleo, que desconsidera alimentos e energia.

O CPI acumulou 7,0% em 12 meses, após alta de 0,6% no mês de abril. Com isso, a taxa de juros ficou estabelecida em 3,75%, a partir da elevação de 0,25 p.p. pelo Banco Central Europeu (BCE). A redução no ritmo de alta foi justificativa pelos dados bancários que mostraram maior queda na demanda por empréstimos, sugerindo efeitos mais intensos das elevações de juros anteriores. O BCE não sinalizou nenhuma orientação dos próximos movimentos, mas a expectativa é da permanência de estratégia contracionista.

Na China, os indicadores de preços provocam receio sobre uma possível desaceleração da economia. O CPI caiu 0,1% e o Índice de Preços ao Produtor (PPI) recuou 0,5%, ambos em abril com referência de março. Adicionalmente, a atividade industrial está perdendo força depois que novos dados mostraram a segunda queda consecutiva. O PMI industrial caiu para 48,8, leitura de contração. Já o PMI não manufatureiro, que envolve o setor de serviços, também desacelerou para 54,5, ante 56,4 no período anterior.

A situação atual implica em maior pressão sobre as autoridades chinesas em sustentar a recuperação econômica, com chance de o governo orientar uma redução da taxa de juros. As expectativas de uma recuperação irregular devem afetar nos preços das commodities, principalmente minério e petróleo.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a taxa Selic em 13,75%, dentro do esperado pelo mercado. Para esclarecer toda a conjuntura econômica atual, o Copom afirmou que a economia segue em processo de desinflação, porém em um ritmo lento. As expectativas adiam o processo de queda de juros, uma vez que o Copom deixou comunicado o desejo de ancorar a inflação futura para a meta. No entanto, a notícia do mês que proporcionou melhores perspectivas para a inflação neste ano foi a alteração da política de preços pela Petrobras e queda nos preços dos combustíveis.

No campo político, o relator da proposta do arcabouço fiscal na Câmara, deputado Cláudio Cajado, incluiu no projeto algumas regras para conter gastos, caso o governo não cumpra com as metas da nova âncora. Porém, a pedido do presi-

dente Lula, o programa Bolsa Família e a política de reajuste real do salário-mínimo foram preservadas. A proposta foi aprovada na Câmara dos Deputados e seguirá para a votação no Senado. Apesar das críticas fundadas a respeito do novo arcabouço fiscal, ele esclarece algumas incertezas do governo sobre a gestão do orçamento nos próximos anos.

Sobre os dados econômicos, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado um sinalizador do Produto Interno Bruto (PIB), recuou 0,15% em março. A expectativa era de uma retração de 0,30%, mas todos os setores de atividade econômica tiveram crescimento. A possibilidade de melhoria da economia deriva do avanço da produção industrial em 1,1%, do volume de serviços em 0,9% e do varejo em 0,8%, indicadores de março com referência de fevereiro.

O Novo Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgou a criação de 180 mil empregos. Cerca de 57% foram direcionados para o setor de serviços e 10% para o setor industrial. Para o conjunto do território nacional, o salário médio de admissão em abril foi de R\$ 2.015,58, um aumento de 2,3% em relação ao mês anterior. A taxa de desocupação no Brasil, de acordo com o IBGE, foi de 8,5% no trimestre móvel encerrado em abril de 2023. Evidencia-se uma relativa estabilidade no indicador, uma vez que o trimestre anterior registrava um valor de 8,4%.

Em maio, os mercados apresentaram ganhos na renda fixa e variável. As justificativas derivam da queda dos juros futuros, beneficiando tanto benchmarks curtos quanto longos. O Ibovespa acompanhou o movimento do exterior e apresentou resultados positivos. Por fim, no câmbio, o real ganhou espaço frente ao dólar.