

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 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

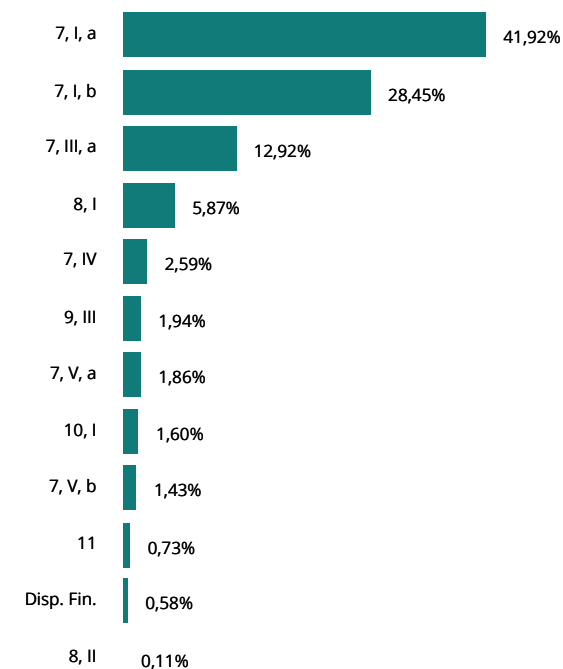
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	41,9%	60.724.131,88	60.248.171,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	6,9%	10.061.005,95	9.983.737,02
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	7,0%	10.148.550,45	10.068.208,15
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	7,0%	10.141.569,92	10.061.711,17
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	14,0%	20.256.340,54	20.097.306,65
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	7,0%	10.116.665,02	10.037.208,78
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,8%	62.011.723,70	62.010.253,69
Banrisul Absoluto	2,8%	4.039.237,44 ▼	4.050.694,43
BB FIC Curto Prazo Automático	0,9%	1.331.151,85 ▲	993.738,19
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,8%	5.473.320,63 ▲	5.260.686,56
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	7.570,15	7.486,61
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,7%	3.912.965,69 ▼	4.027.868,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,4%	628.509,32	631.041,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,6%	844.382,05 ▼	861.586,29
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	224.650,33	222.174,18
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,9%	1.277.335,11 ▼	1.303.475,83
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2,2%	3.133.399,55 ▼	3.192.502,61
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,8%	1.188.994,72	1.174.118,47
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	1,4%	2.014.083,17	1.991.476,75
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	0,3%	407.347,01	402.446,89
Caixa Brasil Referenciado	2,1%	3.113.942,03	3.075.886,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	9,6%	13.907.797,50 ▼	14.299.312,42
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	2,3%	3.317.786,28	3.296.213,29
Itaú FIC IMA-B 5+	5,8%	8.338.641,33	8.446.895,75
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	2,2%	3.206.643,07	3.173.150,53
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	1,4%	2.069.879,58	2.045.579,34
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	1.234.962,22	1.240.990,91
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,6%	2.339.124,67	2.312.928,11
ATIVOS DE RENDA FIXA	2,6%	3.748.715,75	3.723.052,27
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	1,5%	2.141.848,41	2.127.311,38
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	1,1%	1.606.867,34	1.595.740,89

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 41,92%
- Fundos de Renda Fixa 42,81%
- Fundos Multimercado 1,60%
- Ativos de Renda Fixa 2,59%
- FIDC 1,86%
- Fundos de Renda Variável 5,98%
- Investimentos no Exterior 1,94%
- Fundos Imobiliários 0,73%
- Contas Correntes 0,58%

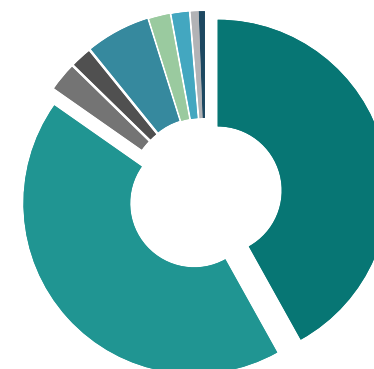
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FIDC	1,9%	2.699.310,45	2.660.537,56
FIDC Sifra Star Sênior	1,9%	2.699.310,45	2.660.537,56
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6,0%	8.661.135,56	8.962.333,37
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	785.476,37	808.366,03
BB FIC FIA Consumo	0,3%	372.160,47	415.553,11
Bradesco FIA MID Small Cap	0,2%	355.872,47	396.635,42
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,2%	268.185,06	289.155,00
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	2.144.420,22	2.250.653,63
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,3%	1.849.970,66	1.913.849,79
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	0,1%	157.234,00 ▲	82.565,00
Itaú FIC FIA Dunamis	0,4%	603.331,76	634.733,37
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,5%	2.124.484,55	2.170.822,02
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,9%	2.807.041,49	2.731.536,55
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,6%	2.278.659,41	2.218.064,22
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,4%	528.382,08	513.472,33
FUNDOS MULTIMERCADO	1,6%	2.313.100,76	2.287.775,62
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	1,6%	2.313.100,76	2.287.775,62
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,7%	1.063.986,22	1.054.491,58
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,3%	504.986,22 ▼	504.491,58
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,4%	559.000,00 ▼	550.000,00
CONTAS CORRENTES	0,6%	840.388,77	335.329,07
Banco do Brasil	0,2%	255.072,48	150.600,59
Banrisul	0,0%	11.301,68	19.911,76
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,4%	574.014,61	164.816,72
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	144.869.534,58	144.013.481,48

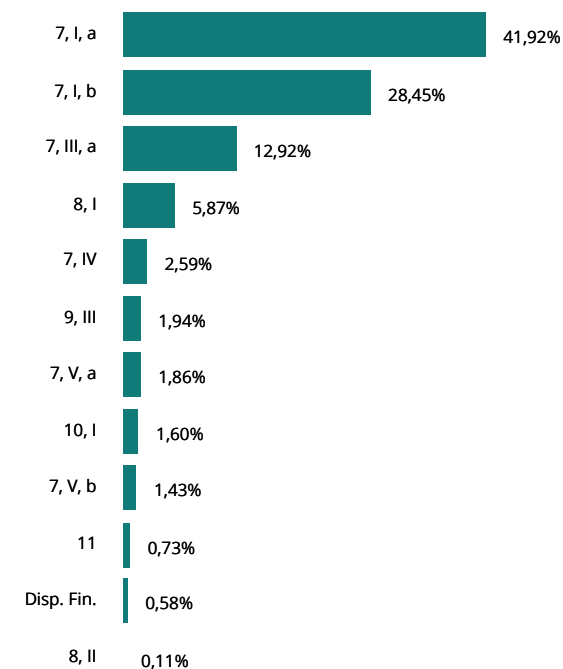
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 41,92%
- Fundos de Renda Fixa 42,81%
- Ativos de Renda Fixa 2,59%
- FIDC 1,86%
- Fundos de Renda Variável 5,98%
- Investimentos no Exterior 1,94%
- Fundos Multimercado 1,60%
- Fundos Imobiliários 0,73%
- Contas Correntes 0,58%

POR TIPO DE ATIVO



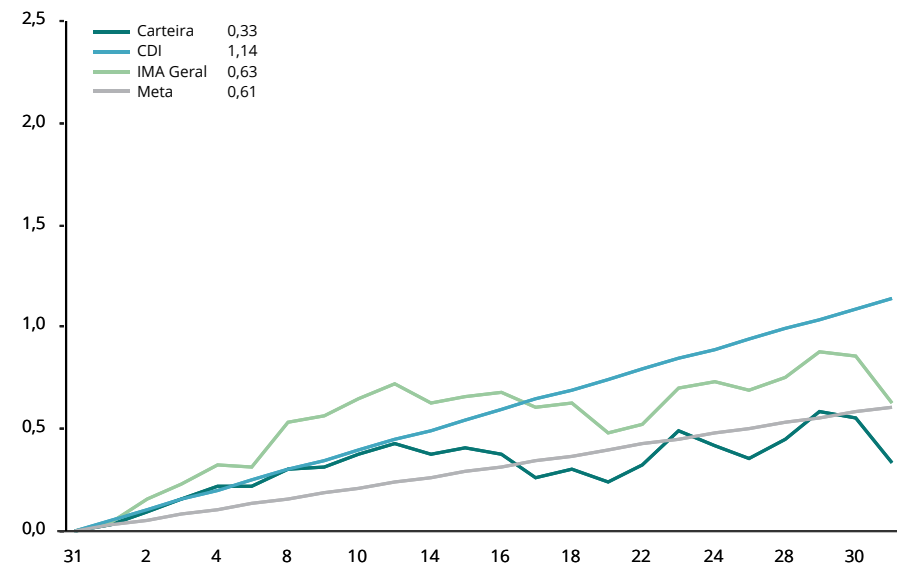
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.771.747,60	310.986,74	475.960,11					2.558.694,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	230.435,91	50.084,56	77.268,93					357.789,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	327.658,45	52.695,55	80.342,30					460.696,30
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	320.286,44	52.271,28	79.858,75					452.416,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	603.495,24	103.984,60	159.033,89					866.513,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	289.871,56	51.950,75	79.456,24					421.278,55
FUNDOS DE RENDA FIXA	6.141.543,58	611.504,14	193.524,81					6.946.572,53
Banrisul Absoluto	238.475,15	42.114,40	47.002,95					327.592,50
Banrisul Soberano	251,31	-	-					251,31
BB FIC Curto Prazo Automático	5.974,27	7.141,20	10.539,42					23.654,89
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	408.699,96	55.411,84	62.033,48					526.145,28
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	34.218,22	78,42	83,54					34.380,18
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	422.932,56	28.549,32	(10.127,48)					441.354,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	219.802,01	4.593,84	(2.532,20)					221.863,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	158.017,35	-	-					158.017,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	45.358,20	8.986,59	7.679,80					62.024,59
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	100.584,87	-	-					100.584,87
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	13.162,21	2.306,27	2.476,15					17.944,63
BB Previdenciário Títulos Públicos X	68.565,43	13.589,69	11.608,14					93.763,26
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	168.437,72	33.402,01	28.561,18					230.400,91
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	45.826,92	13.730,55	14.876,25					74.433,72
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	513.484,09	45.637,87	-					559.121,96
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	136.206,42	20.707,76	22.606,42					179.520,60
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	425.838,42	4.734,89	4.900,12					435.473,43
Caixa Brasil Referenciado	673.570,21	36.242,16	38.055,53					747.867,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	1.503.275,91	101.265,19	(35.517,71)					1.569.023,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	60.156,36	673,07	-					60.829,43
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	261.282,15	(507,02)	-					260.775,13
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	216.409,40	32.211,02	21.572,99					270.193,41
Itaú FIC IMA-B 5+	-	72.093,42	(108.254,42)					(36.161,00)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	135.482,48	33.522,84	33.492,54					202.497,86
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	23.326,99	22.252,35	24.300,24					69.879,58
Safra FIC Institucional IMA-B	130.487,17	8.878,89	(6.028,69)					133.337,37
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	131.717,80	23.887,57	26.196,56					181.801,93

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
ATIVOS DE RENDA FIXA	203.903,83	19.148,44	25.663,48					248.715,75
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	116.041,42	11.269,96	14.537,03					141.848,41
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	87.862,41	7.878,48	11.126,45					106.867,34
FIDC	201.533,70	35.753,51	38.772,89					276.060,10
FIDC Sifra Star Sênior	201.533,70	35.753,51	38.772,89					276.060,10
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	971.113,62	353.721,36	(379.569,51)					945.265,47
4UM FIA Marlim Dividendos	75.203,19	23.313,61	(22.889,66)					75.627,14
BB FIA Governança	24.721,87	-	-					24.721,87
BB FIC FIA Consumo	28.956,67	8.483,54	(43.392,64)					(5.952,43)
BB FIC FIA Valor	(33.667,95)	-	-					(33.667,95)
Bradesco FIA MID Small Cap	15.589,09	11.215,53	(40.762,95)					(13.958,33)
Bradesco FIA Plus Ibovespa	(68.787,97)	-	-					(68.787,97)
Caixa FIA Infraestrutura	3.336,41	-	-					3.336,41
Caixa FIA Small Caps Ativo	32.401,59	8.339,23	(20.969,94)					19.770,88
Caixa FIC FIA Multigestor	162.850,84	66.339,65	(106.233,41)					122.957,08
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	323.834,78	96.214,16	(63.879,13)					356.169,81
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8.772,57	2.577,63	(3.702,70)					7.647,50
Itaú FIC FIA Dunamis	(9.850,37)	16.161,20	(31.401,61)					(25.090,78)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	407.752,90	121.076,81	(46.337,47)					482.492,24
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	208.771,77	56.602,82	75.504,94					340.879,53
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	144.979,22	45.963,98	60.595,19					251.538,39
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	63.792,55	10.638,84	14.909,75					89.341,14
FUNDOS MULTIMERCADO	227.313,19	24.480,99	25.325,14					277.119,32
Caixa Bolsa Americana Multimercado	49.226,59	-	-					49.226,59
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	142.781,15	24.480,99	25.325,14					192.587,28
Safra SP Reais PB Multimercado	35.305,45	-	-					35.305,45
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	99.442,66	43.594,54	20.796,32					163.833,52
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	18.092,66	21.544,54	6.796,32					46.433,52
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	81.350,00	22.050,00	14.000,00					117.400,00
TOTAL	9.825.369,95	1.455.792,54	475.978,18					11.757.140,67

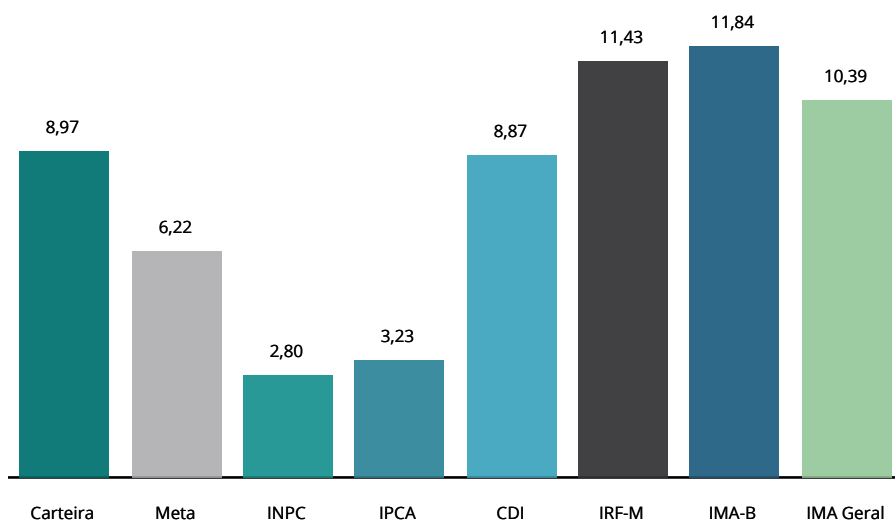
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,03% A.A.)

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
Mai	1,82	0,77	1,12	1,77	236	162	103
Junho	1,47	0,31	1,07	1,74	474	137	84
Julho	1,03	0,32	1,07	0,98	322	96	105
Agosto	0,33	0,61	1,14	0,63	54	29	52
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,97	6,22	8,87	10,39	144	101	86

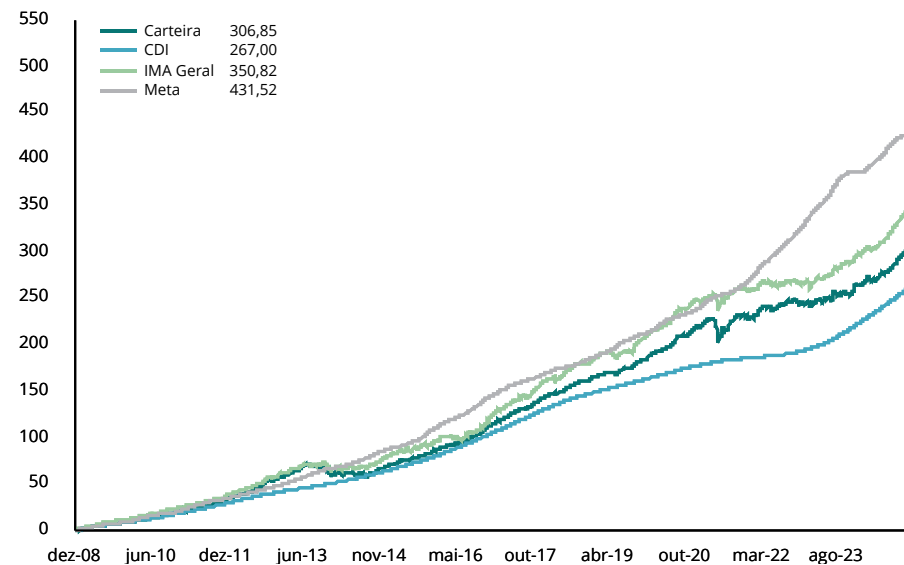
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,77	127%	3,63	58%	-	-	0,23	-	0,37	-	-123,28	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,80	131%	4,67	75%	-	-	0,23	-	0,38	-	-114,58	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	Sem bench	0,79	130%	4,58	74%	-	-	0,23	-	0,37	-	-116,26	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	Sem bench	0,79	130%	4,39	71%	-	-	0,23	-	0,37	-	-117,19	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,79	130%	4,27	69%	-	-	0,23	-	0,37	-	-117,01	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	1,15	189%	8,87	143%	13,63	148%	0,05	0,04	0,09	0,06	-27,18	-3,37	0,00	0,00
BB FIC Curto Prazo Automático	CDI	0,90	147%	6,99	112%	10,68	116%	0,01	0,01	0,02	0,02	-1.489,61	-1.189,79	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,16	189%	8,81	142%	13,60	147%	0,04	0,08	0,06	0,13	-33,84	-3,60	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,12	183%	8,82	142%	13,47	146%	0,37	0,37	0,61	0,61	-8,15	-2,68	0,00	-0,04
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,28	-46%	12,25	197%	13,74	149%	3,54	5,46	5,82	8,98	-22,12	0,26	-1,30	-3,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,40	-66%	11,65	187%	13,55	147%	3,70	4,88	6,08	8,02	-24,17	0,04	-1,52	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,90	148%	7,62	122%	11,17	121%	1,27	2,03	2,09	3,35	-14,67	-6,77	-0,09	-1,33
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,11	183%	8,68	140%	13,34	144%	0,01	0,01	0,02	0,02	-159,85	-109,48	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	0,90	147%	7,61	122%	11,16	121%	1,28	2,04	2,10	3,35	-14,67	-6,78	-0,09	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,90	148%	7,64	123%	11,21	121%	1,28	2,04	2,10	3,36	-14,45	-6,64	-0,09	-1,34
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,27	207%	9,16	147%	14,12	153%	0,04	0,06	0,06	0,11	168,91	40,22	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	CDI	1,14	186%	8,76	141%	13,45	146%	0,04	0,03	0,07	0,05	-60,66	-34,31	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	1,22	199%	9,04	145%	13,84	150%	0,10	0,08	0,17	0,14	29,22	12,34	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,24	203%	8,97	144%	13,82	150%	0,05	0,07	0,09	0,11	81,04	14,39	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	-0,25	-41%	12,30	198%	13,80	149%	8,97	6,73	14,75	11,08	-26,88	-4,95	-3,74	-3,74
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,65	107%	8,87	143%	13,05	141%	1,41	0,84	2,33	1,38	-22,33	-3,96	-0,24	-0,29
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,28	-210%	14,08	226%	14,77	160%	5,65	7,57	9,28	12,46	-24,77	1,06	-2,61	-5,33
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,06	173%	8,98	144%	13,67	148%	0,51	0,66	0,83	1,08	-12,41	0,19	-0,01	-0,17
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,19	195%	9,25	149%	14,28	155%	0,04	0,12	0,07	0,19	22,12	29,40	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,49	-80%	12,10	195%	14,20	154%	3,70	4,71	6,08	7,75	-25,97	0,79	-1,54	-2,84
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,13	185%	8,74	141%	13,47	146%	0,01	0,02	0,02	0,03	-199,91	-52,18	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	IPCA+7,10	0,68	112%	7,09	114%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	IPCA+7,03	0,70	114%	7,12	115%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,46	239%	11,39	183%	17,51	190%	0,01	0,09	0,02	0,15	1.830,46	234,15	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	-2,83	-464%	10,65	171%	6,64	72%	9,98	17,52	16,40	28,82	-21,60	-1,74	-3,29	-15,17
BB FIC FIA Consumo	ICON	-10,44	-1710%	-1,57	-25%	-17,88	-194%	16,71	27,32	27,41	44,92	-44,20	-6,63	-10,66	-32,95
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-10,28	-1683%	-3,77	-61%	-11,15	-121%	16,48	24,55	27,04	40,37	-43,32	-5,55	-10,28	-26,03
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	-7,25	-1188%	7,96	128%	-2,75	-30%	17,49	25,21	28,72	41,46	-27,96	-3,10	-7,86	-26,84
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-4,72	-773%	6,08	98%	0,52	6%	13,57	19,84	22,31	32,63	-23,66	-3,28	-4,92	-22,69
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-3,34	-547%	23,84	383%	18,70	202%	16,02	22,21	26,34	36,56	-12,55	1,93	-4,56	-20,77
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	-4,78	-783%	6,00	97%	6,12	66%	13,50	21,64	22,18	35,61	-23,58	-1,47	-6,07	-18,77
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-4,95	-810%	-3,99	-64%	-2,86	-31%	10,84	19,05	17,82	31,33	-29,26	-4,59	-5,76	-16,84
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	-2,13	-350%	29,38	472%	26,91	291%	16,38	21,53	26,95	35,44	-5,90	3,91	-4,63	-21,71
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	2,73	447%	12,41	200%	12,22	132%	15,05	20,75	24,78	34,14	7,52	0,26	-4,04	-10,35
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	2,90	476%	20,35	327%	16,56	179%	17,21	22,75	28,33	37,43	7,50	1,41	-4,03	-11,71
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	1,11	181%	9,08	146%	13,67	148%	0,38	0,42	0,62	0,69	-9,22	0,27	-0,02	-0,05
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,36	223%	9,93	160%	17,93	194%	10,30	15,49	16,95	25,47	0,82	-3,88	-2,71	-13,32
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Sem bench	2,57	421%	31,46	506%	28,00	303%	12,98	10,91	21,36	17,95	6,45	-0,03	-1,75	-8,86
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,33	54%	8,97	144%	11,87	129%	1,35	2,50	2,23	4,11	-40,88	-3,71	-0,26	-1,42
IPCA		0,23	38%	3,23	52%	4,61	50%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,20	33%	2,80	45%	4,06	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,14	187%	8,87	143%	13,55	147%	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,76	125%	11,43	184%	14,96	162%	2,16	3,29	3,55	5,41	-11,90	2,48	-0,43	-2,43
IRF-M 1		1,15	188%	9,05	146%	13,74	149%	0,37	0,37	0,60	0,61	1,15	2,88	0,00	-0,04
IRF-M 1+		0,59	97%	12,99	209%	16,04	174%	3,04	4,90	5,00	8,06	-12,22	2,95	-0,73	-3,80
IMA-B		-0,38	-62%	11,84	190%	13,76	149%	3,57	4,91	5,88	8,08	-29,05	0,39	-1,50	-3,08
IMA-B 5		0,61	100%	8,75	141%	11,97	130%	1,95	2,25	3,20	3,70	-18,50	-3,88	-0,31	-1,31
IMA-B 5+		-1,27	-207%	14,28	230%	15,00	162%	5,48	7,59	9,00	12,49	-30,16	1,30	-2,60	-5,32
IMA Geral		0,63	103%	10,39	167%	13,72	149%	1,53	2,28	2,52	3,75	-22,69	0,48	-0,24	-1,30

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IDkA 2A	0,77	125%	8,66	139%	11,80	128%	2,13	2,62	3,51	4,30	-11,92	-3,68	-0,24	-1,77
IDkA 20A	-3,05	-499%	19,50	314%	18,37	199%	9,71	13,52	15,96	22,25	-29,75	2,37	-4,97	-10,92
IGCT	-4,99	-817%	5,75	92%	4,82	52%	13,29	20,77	21,84	34,17	-31,99	-1,78	-6,10	-19,14
IBrX 50	-4,76	-779%	3,66	59%	4,56	49%	13,34	20,75	21,91	34,13	-30,62	-1,86	-6,18	-18,97
Ibovespa	-5,09	-833%	5,47	88%	5,68	61%	13,15	20,61	21,60	33,91	-32,89	-1,56	-6,16	-18,35
META ATUARIAL - INPC + 5,03% A.A.	0,61		6,22		9,24									

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 2,4959% 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 3,29% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,91% 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 4,1066%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,41%, e o IMA-B de 8,08%.

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 10,1584% 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 0,1581% e -0,1581% 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 3,7062% 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 0,0574% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

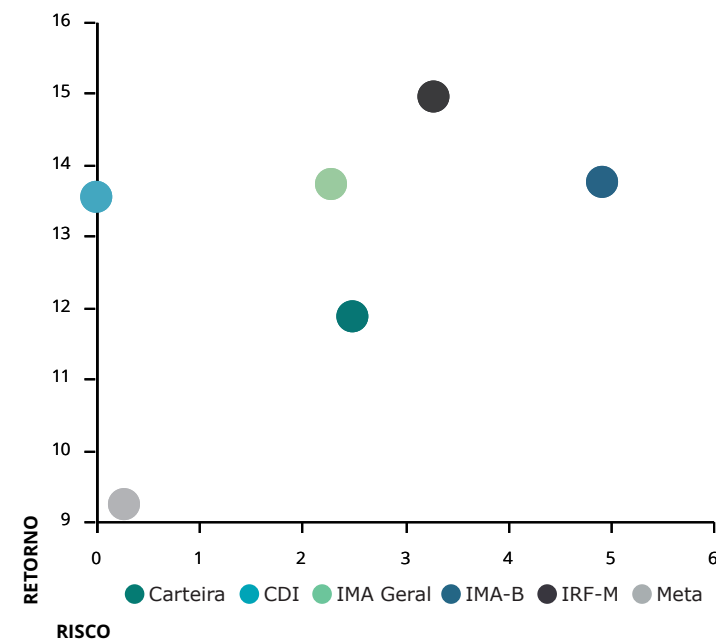
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3535	1,3991	2,4959
VaR (95%)	2,2265	2,3020	4,1066
Draw-Down	-0,2557	-0,2557	-1,4163
Beta	8,0552	6,9599	10,1584
Tracking Error	0,0853	0,0897	0,1581
Sharpe	-40,8771	-7,9298	-3,7062
Treynor	-0,4327	-0,1004	-0,0574
Alfa de Jensen	-0,0129	-0,0109	-0,0038

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.

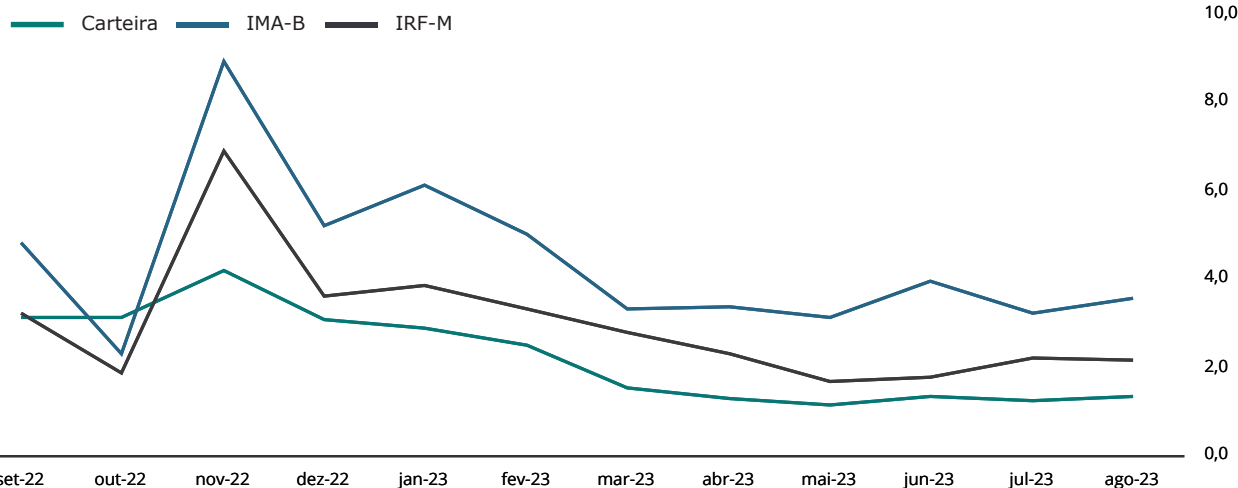
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 65,42% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$527.009,22 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$1.707.797,98, equivalente a uma queda de 1,19% 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	
IRF-M	0,01%	-39,27	-0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,01%	-39,27	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	65,42%	-527.009,22	-0,37%
IMA-B	1,29%	-56.086,96	-0,04%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	5,79%	-323.943,46	-0,22%
Carência Pós	58,34%	-146.978,80	-0,10%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
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%
FIDC	1,87%	19.602,26	0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,74%	-59.283,66	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	21,39%	136.884,47	0,10%
F. Crédito Privado	1,44%	19.309,37	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	18,35%	110.952,67	0,08%
Multimercado	1,61%	6.622,43	0,00%
OUTROS RF	2,60%	11.407,40	0,01%
RENDA VARIÁVEL	7,96%	-1.289.359,96	-0,90%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,36%	-1.026.607,71	-0,71%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,55%	-58.953,81	-0,04%
Small Caps	0,43%	-97.929,93	-0,07%
Setorial	0,26%	-54.372,19	-0,04%
Outros RV	0,37%	-51.496,31	-0,04%
TOTAL	100,00%	-1.707.797,98	-1,19%

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 III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	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
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
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
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
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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: 39,57% até 90 dias; 60,43% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/08/2023	102.183,95	Aplicação	Banrisul Absoluto
03/08/2023	5.851,05	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
07/08/2023	81.257,18	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
08/08/2023	150.600,59	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/08/2023	45.141,33	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
15/08/2023	275.881,86	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
28/08/2023	79.386,71	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11

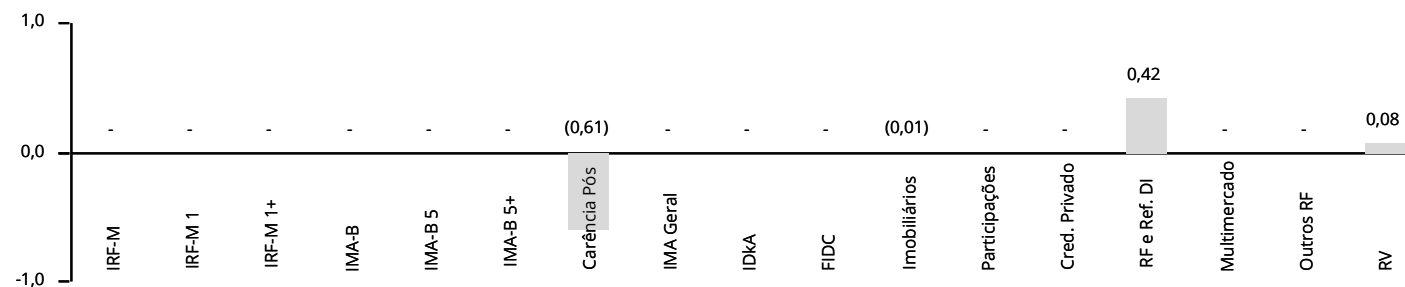
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/08/2023	82.272,19	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
09/08/2023	81.257,18	Resgate	Banrisul Absoluto
14/08/2023	6.301,68	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/08/2023	37.748,86	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos X
15/08/2023	104.775,34	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
15/08/2023	24.884,04	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
15/08/2023	87.664,24	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
15/08/2023	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
16/08/2023	355.997,21	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
30/08/2023	79.386,71	Resgate	Banrisul Absoluto

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	740.302,67
Resgates	865.287,45
Saldo	124.984,78

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



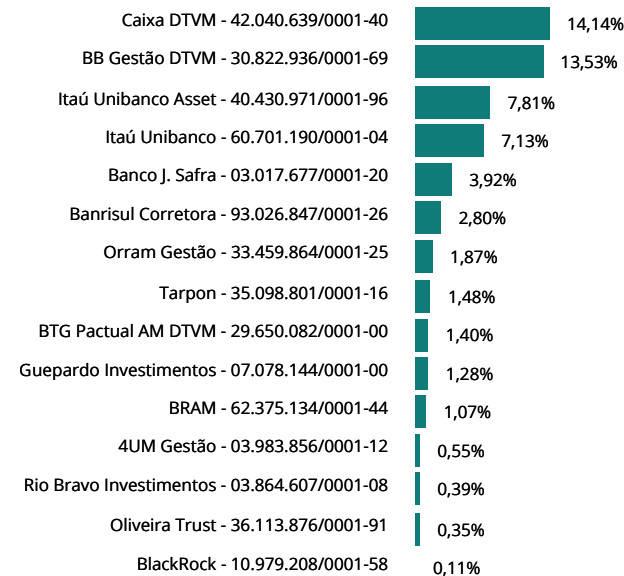
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	1.942.709.904,48	0,04	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	104.041.010.627,97	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.580.116.119,64	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.491.383.393.921,20	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	21.985.016.970,89	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	615.214.718.147,92	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	323.685.733.857,26	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.470.902.220,71	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.217.006.929,79	0,06	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	840.986.717.032,36	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	840.986.717.032,36	0,00	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	73.174.774.741,01	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.234.292.114,14	0,08	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.878.462.431,54	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.651.316.770,64	0,03	✓

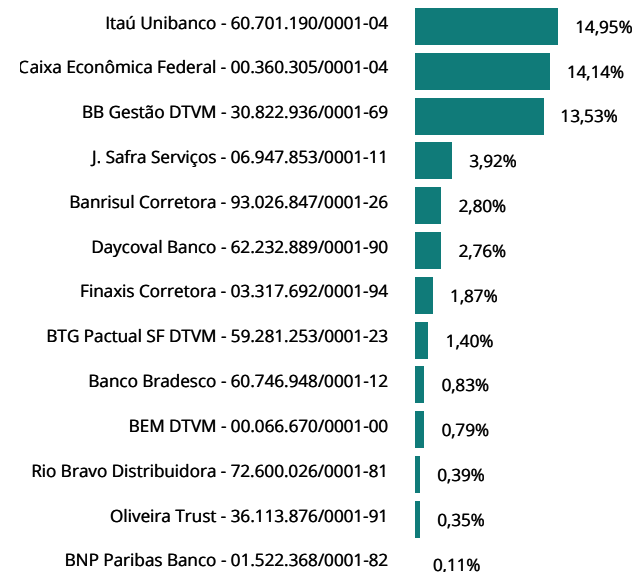
Obs.: Patrimônio em 07/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	3.736.896.618,11	2,80	0,11	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Curto Prazo Automático	42.592.315/0001-15	7, I, b	131.111.677.476,74	0,92	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	14.734.335.445,36	3,80	0,04	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	6.785.029.538,03	0,01	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	926.256.147,56	2,72	0,42	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	5.260.991.740,78	0,44	0,01	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	186.423.704,08	0,59	0,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	48.784.994,88	0,16	0,46	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	208.416.569,80	0,89	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	3.482.446.500,34	2,18	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	9.013.672.474,30	0,83	0,01	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	14.919.559.795,42	1,40	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	5.670.273.448,55	0,28	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.797.589.893,96	2,16	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	959.327.029,40	9,66	1,45	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.919.877.676,62	2,30	0,11	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	374.155.027,20	5,79	2,23	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.404.174.563,62	2,23	0,23	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	2.094.567.917,17	1,44	0,10	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	766.542.442,69	0,86	0,16	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	5.478.324.181,39	1,62	0,04	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	681.313.728,46	1,87	0,40	Não	33.459.864/0001-25	03.317.692/0001-94	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	235.881.266,09	0,55	0,33	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, I	111.903.200,62	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	681.339.924,33	0,25	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	684.787.474,06	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	643.202.156,44	1,49	0,33	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	341.392.227,27	1,28	0,54	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	12.144.845.997,12	0,11	0,00	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.414.031.639,81	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	786.608.043,15	1,48	0,27	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	666.201.847,93	1,58	0,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.114.296.555,90	0,37	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	10, I	83.657.155,59	1,61	2,76	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	64.219.066,28	0,35	0,79	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	11	1.252.971.176,76	0,39	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	101.943.859,09	70,78	100,0	100,0
7, I, a	60.724.131,88	42,16	100,0	100,0
7, I, b	41.219.727,21	28,62	100,0	100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	100,0
7, II	-	0,00	5,0	5,0
7, III	18.722.116,91	13,00	65,0	65,0
7, III, a	18.722.116,91	13,00	65,0	65,0
7, III, b	-	0,00	65,0	65,0
7, IV	3.748.715,75	2,60	20,0	20,0
7, V	4.769.190,03	3,31	15,0	15,0
7, V, a	2.699.310,45	1,87	5,0	5,0
7, V, b	2.069.879,58	1,44	5,0	5,0
7, V, c	-	0,00	5,0	5,0
ART. 7	129.183.881,78	89,69	100,0	100,0
8, I	8.503.901,56	5,90	35,0	35,0
8, II	157.234,00	0,11	35,0	35,0
ART. 8	8.661.135,56	6,01	35,0	35,0
9, I	-	0,00	10,0	10,0
9, II	-	0,00	10,0	10,0
9, III	2.807.041,49	1,95	10,0	10,0
ART. 9	2.807.041,49	1,95	10,0	10,0
10, I	2.313.100,76	1,61	10,0	10,0
10, II	-	0,00	5,0	5,0
10, III	-	0,00	5,0	5,0
ART. 10	2.313.100,76	1,61	15,0	15,0
ART. 11	1.063.986,22	0,74	5,0	5,0
ART. 12	-	0,00	10,0	10,0
ART. 8, 10 E 11	12.038.222,54	8,36	35,0	35,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	144.029.145,81			

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 observados 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 agosto registrou um maior nível de incertezas a respeito do cenário econômico e das políticas fiscais e monetárias. Nesse sentido, ocorreu um expressivo movimento para renda fixa, devido à abertura dos juros longos ao redor do mundo, em especial nos Estados Unidos (EUA). Ademais, os EUA continuam crescendo, enquanto Europa e China permanecem evidenciando economias mais fragilizadas.

Nos Estados Unidos, o destaque foi a repercussão negativa da ata do Federal Reserve (Fed). O texto mostrou os riscos significativos de alta para a inflação, mesmo que os preços estejam em uma tendência de moderação. A diretoria do Fed continua empenhada em alcançar e manter uma orientação de política monetária que seja suficientemente restritiva para reduzir a inflação ao longo do tempo.

Os dados de atividade econômica não indicam a possibilidade de recessão para esse ano, com a segunda preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) indicando um crescimento de 2,1% no segundo trimestre. Observa-se um movimento de desaceleração na economia, que, conseqüentemente, trouxe um alívio nas expectativas para manutenção dos juros entre 5,25% e 5,50% na reunião do Fed em setembro.

Os dados do mercado de trabalho apresentaram melhoras no mês, uma vez que foi detectado um crescimento da taxa de desemprego e uma redução na variação salarial, o que sugere uma tendência de equilíbrio entre oferta e demanda. Existem sinais conflitantes em que a inflação apresenta tendência de queda, mas sem muito custo para a economia. Essa conjuntura pode ser considerada positiva, mas é preciso cautela. Não se deve descartar a possibilidade de que a política monetária não esteja restritiva o suficiente para concluir o propósito da meta de inflação.

Sobre a questão fiscal americana, identificou-se uma deterioração orçamentária do governo com o aumento crescente das despesas e redução do padrão adequado de governança, dada a aprovação da elevação do teto da dívida. Por essa razão, a agência de classificação de risco Fitch rebaixou o rating de longo prazo dos Estados Unidos de "AAA" para "AA+". Os investidores utilizam as classificações de crédito para avaliar o perfil de risco do governo e de empresas que obtêm financiamento nos mercados de capitais, dessa maneira, a notícia de rebaixamento comprometeu os preços dos títulos da dívida americana.

Na Zona do Euro, a conjuntura econômica iniciou o segundo semestre com piores resultados em seus dados. O Índice de Gerente de Compras (PMI) de serviços aponta um arrefecimento, similar ao movimento de desaceleração do ritmo do

PMI industrial, justificado pelo endividamento dos consumidores. Por essa razão, o mercado está novamente em alerta com a maior possibilidade de recessão.

A preliminar da inflação de agosto subiu mais do que era esperado, mas o núcleo da inflação ficou dentro das expectativas. Esse quadro misto de resultados dificulta a decisão do Banco Central Europeu (BCE) ao avaliar o movimento de juros. Parte da preocupação da autoridade monetária é referente à desaceleração intensa da economia, que pode atingir uma recessão sem sinais de recuperação. Existe a interpretação de que essa forte desaceleração seria desejável, uma vez que o mercado de trabalho segue apertado, provocando pressão salarial e inflação de serviços. No entanto, os economistas seguem inclinados para uma pausa dos juros na próxima reunião.

A perspectiva para a economia da China segue desfavorável. Os indicadores de varejo, indústria e investimento crescem a um ritmo mais lento do que era esperado, evidenciando um enfraquecimento das empresas e do consumo. Além disso, surgem problemas financeiros em incorporadoras do mercado imobiliário, consideradas como uma das principais atividades econômicas do país. Por isso, os investidores entendem que há uma pressão cada vez maior sobre o governo em promover suporte à economia e que o enfraquecimento chinês possa penalizar os preços das commodities e os países emergentes.

Em consonância, o CPI chinês apresentou uma deflação de 0,3% em julho na avaliação anual. Associado a queda dos preços no portão das fábricas, a segunda maior economia do mundo enfrenta dificuldades com a demanda interna e externa enfraquecida.

Como medida de estímulo, o Banco Popular da China (PBOC) cortou sua taxa principal de juros de um ano para 3,45% e manteve inalterada a taxa de cinco anos no patamar de 4,20%. O PBOC tem pouco espaço para reduzir os juros, uma vez que existe um movimento de enfraquecimento da moeda chinesa e isto poderia desencadear uma fuga massiva de capital. Nesse ambiente, a China tenderá a crescer abaixo do potencial, apesar das medidas de estímulo que vêm sendo anunciadas.

No Brasil, a narrativa que trouxe uma deterioração dos mercados de ativos foi a questão fiscal. O resultado consolidado do Governo Central registrou um déficit e amplia as dúvidas sobre a capacidade de o governo cumprir a meta fiscal. Para corroborar com o pessimismo, o Banco Central divulgou um déficit acumulado do governo com alta de 73,6% para 74,1% em julho.

O mercado se mantém receoso com a postura do governo frente a apresentação do Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2024 associado às metas do arcabouço fiscal. O atual governo não prevê cortes nas despesas e não esconde a pressão por mais gastos. Outra pauta de preocupação foi a sanção da nova âncora fiscal com vetos pelo presidente Lula. Essa atitude fragilizou a regra, pois volta a permitir descontos de despesas no resultado fiscal, além de promover um contingenciamento de investimentos.

Apesar das novas estimativas de receita extra com as medidas tributárias que estão sendo preparadas pelo Ministério da Fazenda, a fim de zerar o déficit em 2024, os investidores não se animaram.

No campo monetário, o Copom iniciou o ciclo de corte de juros, alterando o patamar da taxa Selic para 13,25%, após uma queda de 0,50 ponto percentual. A surpresa foi a sinalização de próximos cortes de mesma magnitude para as próximas reuniões, caso o cenário de desinflação permaneça. Ainda assim, o comunicado expressou um cuidado sobre o processo lento da queda de inflação e a reancoragem parcial das expectativas, o que demandaria mais moderação e serenidade.

Sobre os dados econômicos, o PIB do segundo trimestre cresceu 0,9%, acima do esperado. Essa alta é explicada pelo bom desempenho da indústria e dos serviços. Como a atividade de serviços responde por cerca de 70% da economia do país, o resultado do setor influencia ainda mais a expansão do PIB. O consumo das famílias aumentou, derivado dos bons resultados do mercado de trabalho e dos reajustes nos programas de transferência de renda. Em contrapartida, a agricultura recuou, principalmente quando levamos em consideração a base de comparação do forte crescimento do primeiro trimestre. Esse resultado deve trazer bastante otimismo em relação a capacidade de crescimento do país, mas o mercado deve continuar apreensivo com as questões fiscais.

Por fim, o relatório do Novo Caged mostrou a expansão de mais de 142 mil postos de trabalho em julho, evidenciando uma resiliência da economia. Ademais, a taxa de desocupação recuou para 7,9% devido a expansão do número de pessoas trabalhando. Essas apurações mostram o menor custo da política monetária contracionista sobre a economia real, mas a perspectiva permanece com viés de desaceleração econômica nos próximos meses.

Após 4 meses consecutivos de ganhos, o Ibovespa encerrou o mês em queda e a curva de juros voltou a abrir. Por trás destes movimentos, os fatores responsáveis foram a preocupação fiscal no âmbito local e externo, a situação da economia chinesa e norte americana.