

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2023



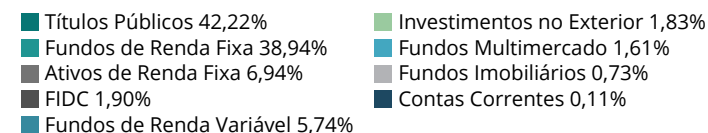
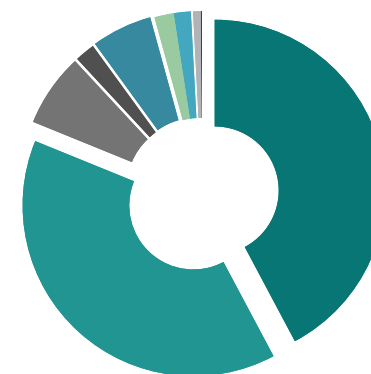
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Joaçaba - SC



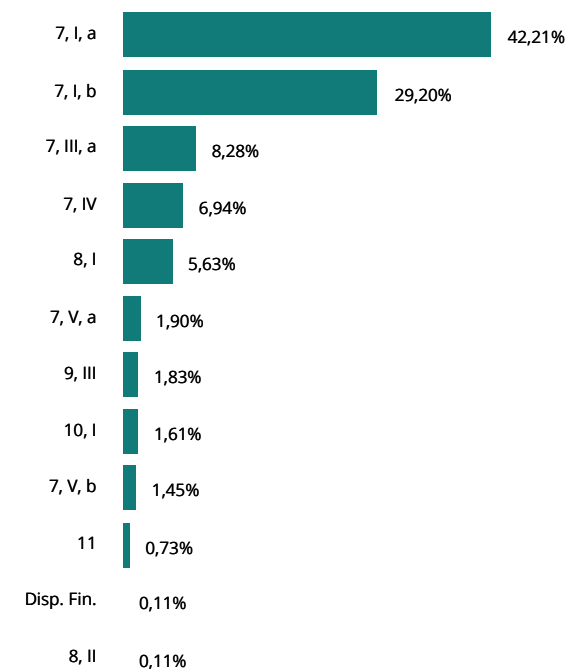
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	19

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	42,2%	61.637.814,90	61.173.832,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	7,0%	10.209.487,10	10.134.111,51
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	7,1%	10.302.711,47	10.224.416,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	7,1%	10.294.828,58	10.216.994,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	14,1%	20.561.614,05	20.406.581,26
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	7,0%	10.269.173,70	10.191.727,38
FUNDOS DE RENDA FIXA	38,9%	56.847.549,11	62.628.678,16
Banrisul Absoluto	2,1%	3.130.042,17	3.100.431,57
BB FIC Curto Prazo Automático	1,2%	1.733.823,78 ▲	1.669.541,69
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,1%	110.882,31 ▼	5.526.410,85
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	7.709,18	7.638,59
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,6%	3.832.672,07	3.865.251,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	- ▼	861.794,62
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,6%	857.337,12	853.625,14
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	229.002,91	226.791,23
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,9%	1.296.906,13	1.291.316,58
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2,2%	3.181.626,47	3.167.814,68
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,8%	1.214.140,00	1.201.471,99
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	1,4%	2.053.331,36	2.033.625,73
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	0,3%	415.574,12	411.495,82
Caixa Brasil Referenciado	2,6%	3.740.479,59 ▲	3.250.507,69
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	9,3%	13.624.707,27	13.739.379,22
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	2,3%	3.355.038,03	3.331.655,06
Itaú FIC IMA-B 5+	5,5%	8.096.277,76	8.177.335,22
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	2,2%	3.257.261,67	3.231.062,29
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	1,4%	2.113.996,64	2.091.799,86
Safra FIC Institucional IMA-B	0,8%	1.213.022,95	1.222.365,95
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,6%	2.384.869,28	2.361.703,46
Santander FIC Premium IMA-B	0,7%	998.848,30	1.005.659,26
ATIVOS DE RENDA FIXA	6,9%	10.132.358,63	3.777.179,96
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	1,5%	2.176.789,70	2.158.054,24
Letra Financeira Itaú 04/10/2028 - IPCA + 6,24	1,9%	2.818.890,83 ▲	-
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	1,1%	1.633.124,32	1.619.125,72
Letra Financeira Santander 01/11/2027 - IPCA + 6,26	1,4%	2.000.000,00 ▲	-
Letra Financeira Santander 19/10/2027 - IPCA + 6,11	1,0%	1.503.553,78 ▲	-

POR SEGMENTO



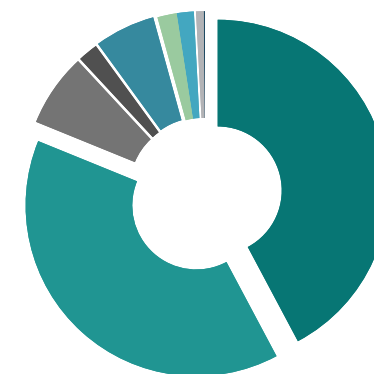
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FIDC	1,9%	2.768.261,07	2.733.072,06
FIDC Sifra Star Sênior	1,9%	2.768.261,07	2.733.072,06
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5,7%	8.379.366,98	8.816.627,06
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	751.604,32	785.394,01
BB FIC FIA Consumo	0,2%	325.297,18	357.026,09
Bradesco FIA MID Small Cap	0,2%	320.471,88	347.072,72
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,0%	- ▼	257.491,93
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,2%	251.605,03 ▲	-
Caixa FIC FIA Multigestor	1,4%	2.030.906,84	2.144.272,21
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,2%	1.820.777,69	1.877.738,84
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	0,1%	153.468,00	158.410,00
Itaú FIC FIA Dunamis	0,4%	576.295,86	602.108,17
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,5%	2.148.940,18	2.287.113,09
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,8%	2.667.851,22	2.711.524,74
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,5%	2.165.486,78	2.202.031,72
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	502.364,44	509.493,02
FUNDOS MULTIMERCADO	1,6%	2.356.437,52	2.333.945,49
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	1,6%	2.356.437,52	2.333.945,49
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,7%	1.059.328,18	1.074.972,08
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,3%	505.728,18 ▼	505.522,08
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,4%	553.600,00 ▼	569.450,00
CONTAS CORRENTES	0,1%	155.398,37	558.855,95
Banco do Brasil	0,0%	65,50	-
Banrisul	0,0%	10.810,97	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	144.521,90	558.855,95
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	146.004.365,98	145.808.687,51

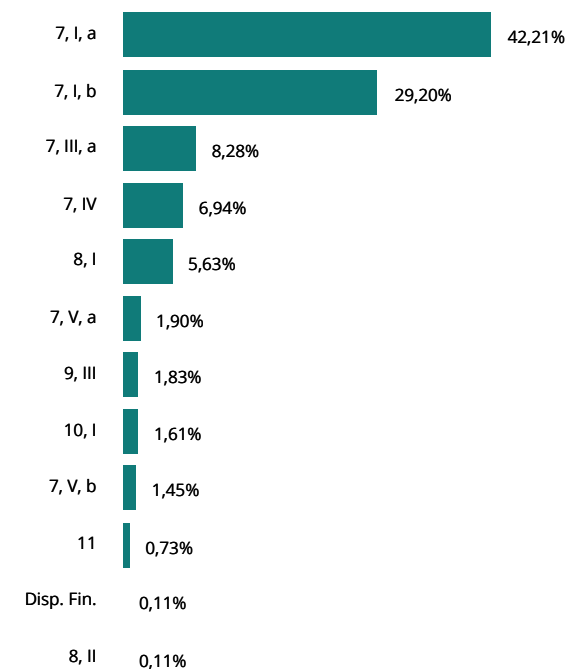
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 42,22%
- Fundos de Renda Fixa 38,94%
- Ativos de Renda Fixa 6,94%
- FIDC 1,90%
- Fundos de Renda Variável 5,74%
- Investimentos no Exterior 1,83%
- Fundos Multimercado 1,61%
- Fundos Imobiliários 0,73%
- Contas Correntes 0,11%

POR TIPO DE ATIVO



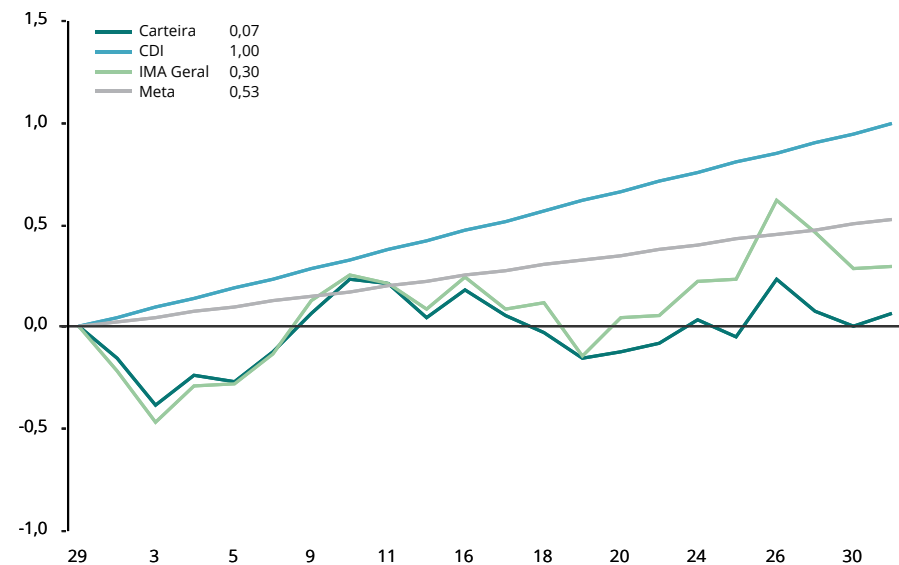
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.771.747,60	310.986,74	475.960,11	449.700,13	463.982,89			3.472.377,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	230.435,91	50.084,56	77.268,93	73.105,56	75.375,59			506.270,55
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	327.658,45	52.695,55	80.342,30	75.866,51	78.294,51			614.857,32
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	320.286,44	52.271,28	79.858,75	75.424,98	77.833,68			605.675,13
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	603.495,24	103.984,60	159.033,89	150.240,72	155.032,79			1.171.787,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	289.871,56	51.950,75	79.456,24	75.062,36	77.446,32			573.787,23
FUNDOS DE RENDA FIXA	6.141.543,58	611.504,14	193.524,81	(78.770,09)	16.611,42			6.884.413,86
Banrisul Absoluto	238.475,15	42.114,40	47.002,95	38.749,06	29.610,60			395.952,16
Banrisul Soberano	251,31	-	-	-	-			251,31
BB FIC Curto Prazo Automático	5.974,27	7.141,20	10.539,42	11.515,60	13.289,71			48.460,20
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	408.699,96	55.411,84	62.033,48	53.090,22	30.952,20			610.187,70
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	34.218,22	78,42	83,54	68,44	70,59			34.519,21
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	422.932,56	28.549,32	(10.127,48)	(47.714,03)	(32.579,59)			361.060,78
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	219.802,01	4.593,84	(2.532,20)	(8.724,80)	(8.175,36)			204.963,49
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	9.243,09	3.711,98			74.979,66
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	2.140,90	2.211,68			22.297,21
BB Previdenciário Títulos Públicos X	68.565,43	13.589,69	11.608,14	13.981,47	5.589,55			113.334,28
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	168.437,72	33.402,01	28.561,18	34.415,13	13.811,79			278.627,83
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	45.826,92	13.730,55	14.876,25	12.477,27	12.668,01			99.579,00
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	19.542,56	19.705,63			218.768,79
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	425.838,42	4.734,89	4.900,12	4.148,81	4.078,30			443.700,54
Caixa Brasil Referenciado	673.570,21	36.242,16	38.055,53	32.170,52	37.879,09			817.917,51
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	1.503.275,91	101.265,19	(35.517,71)	(168.418,28)	(114.671,95)			1.285.933,16
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	13.868,78	23.382,97			307.445,16
Itaú FIC IMA-B 5+	-	72.093,42	(108.254,42)	(161.306,11)	(81.057,46)			(278.524,57)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	135.482,48	33.522,84	33.492,54	24.419,22	26.199,38			253.116,46
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	23.326,99	22.252,35	24.300,24	21.920,28	22.196,78			113.996,64
Safra FIC Institucional IMA-B	130.487,17	8.878,89	(6.028,69)	(12.596,27)	(9.343,00)			111.398,10
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	131.717,80	23.887,57	26.196,56	22.578,79	23.165,82			227.546,54
Santander FIC Premium IMA-B	-	-	-	5.137,93	(6.810,96)			(1.673,03)
Santander FIC Referenciado DI Premium Renda Fixa	-	-	-	521,33	725,66			1.246,99

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
ATIVOS DE RENDA FIXA	203.903,83	19.148,44	25.663,48	28.464,21	54.453,01			331.632,97
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	116.041,42	11.269,96	14.537,03	16.205,83	18.735,46			176.789,70
Letra Financeira Itaú 04/10/2028 - IPCA + 6,24	-	-	-	-	18.890,83			18.890,83
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	87.862,41	7.878,48	11.126,45	12.258,38	13.998,60			133.124,32
Letra Financeira Santander 01/11/2027 - IPCA + 6,26	-	-	-	-	-			-
Letra Financeira Santander 19/10/2027 - IPCA + 6,11	-	-	-	-	2.828,12			2.828,12
FIDC	201.533,70	35.753,51	38.772,89	33.761,61	35.189,01			345.010,72
FIDC Sifra Star Sênior	201.533,70	35.753,51	38.772,89	33.761,61	35.189,01			345.010,72
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	971.113,62	353.721,36	(379.569,51)	155.491,50	(437.260,08)			663.496,89
4UM FIA Marlim Dividendos	75.203,19	23.313,61	(22.889,66)	(82,36)	(33.789,69)			41.755,09
BB FIA Governança	24.721,87	-	-	-	-			24.721,87
BB FIC FIA Consumo	28.956,67	8.483,54	(43.392,64)	(15.134,38)	(31.728,91)			(52.815,72)
BB FIC FIA Valor	(33.667,95)	-	-	-	-			(33.667,95)
Bradesco FIA MID Small Cap	15.589,09	11.215,53	(40.762,95)	(8.799,75)	(26.600,84)			(49.358,92)
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)	(10.693,13)	-			9.077,75
Caixa FIC FIA Ações Livre	-	-	-	-	(5.886,90)			(5.886,90)
Caixa FIC FIA Multigestor	162.850,84	66.339,65	(106.233,41)	(148,01)	(113.365,37)			9.443,70
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	323.834,78	96.214,16	(63.879,13)	27.768,18	(56.961,15)			326.976,84
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8.772,57	2.577,63	(3.702,70)	1.176,00	(4.942,00)			3.881,50
Itaú FIC FIA Dunamis	(9.850,37)	16.161,20	(31.401,61)	(1.223,59)	(25.812,31)			(52.126,68)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	407.752,90	121.076,81	(46.337,47)	162.628,54	(138.172,91)			506.947,87
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	208.771,77	56.602,82	75.504,94	(95.516,75)	(43.673,52)			201.689,26
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	144.979,22	45.963,98	60.595,19	(76.627,69)	(36.544,94)			138.365,76
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	63.792,55	10.638,84	14.909,75	(18.889,06)	(7.128,58)			63.323,50
FUNDOS MULTIMERCADO	227.313,19	24.480,99	25.325,14	20.844,73	22.492,03			320.456,08
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	20.844,73	22.492,03			235.924,04
Safra SP Reais PB Multimercado	35.305,45	-	-	-	-			35.305,45
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	99.442,66	43.594,54	20.796,32	22.129,25	(4.832,93)			181.129,84
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	18.092,66	21.544,54	6.796,32	6.679,25	6.017,07			59.129,84
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	81.350,00	22.050,00	14.000,00	15.450,00	(10.850,00)			122.000,00
TOTAL	9.825.369,95	1.455.792,54	475.978,18	536.104,59	106.961,83			12.400.207,09

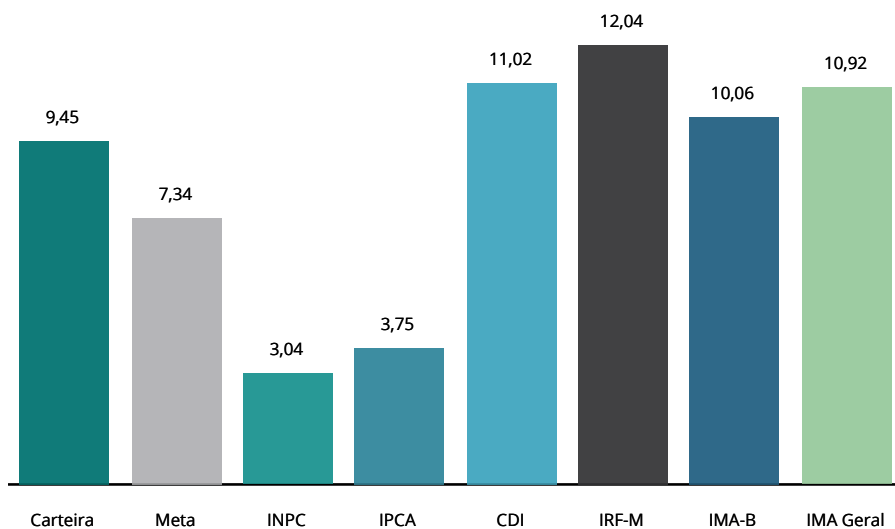
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,03% A.A.)

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	0,37	0,52	0,97	0,18	72	38	208
Outubro	0,07	0,53	1,00	0,30	13	7	24
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,45	7,34	11,02	10,92	129	86	87

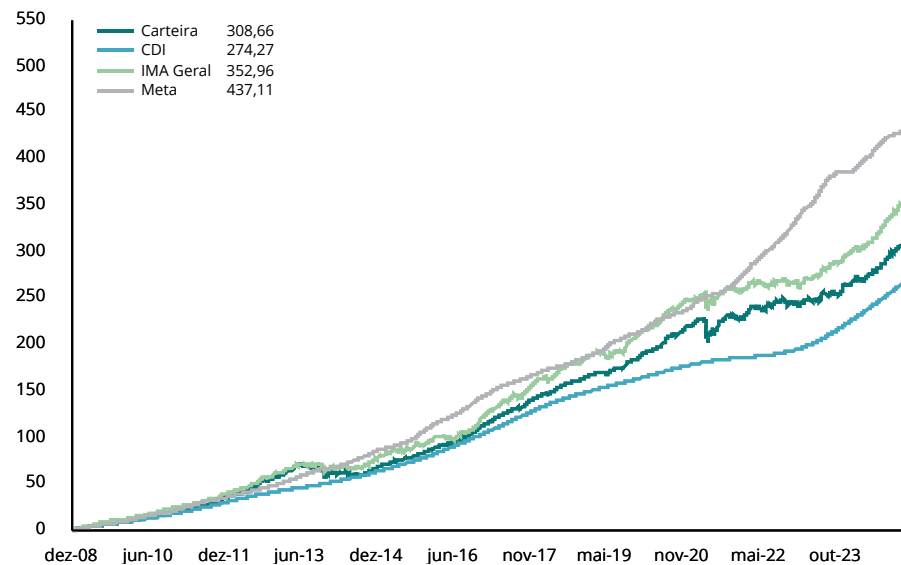
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,74	140%	5,16	70%	-	-	0,19	-	0,31	-	-100,61	-	-0,01	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,77	144%	6,26	85%	-	-	0,19	-	0,31	-	-91,71	-	-0,01	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	Sem bench	0,76	144%	6,16	84%	-	-	0,19	-	0,31	-	-93,44	-	-0,01	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	Sem bench	0,76	143%	5,96	81%	-	-	0,19	-	0,31	-	-94,15	-	-0,01	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,76	143%	5,84	80%	-	-	0,19	-	0,31	-	-94,26	-	-0,01	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	0,96	180%	10,99	150%	13,34	143%	0,05	0,05	0,08	0,08	-52,67	-17,45	0,00	0,00
BB FIC Curto Prazo Automático	CDI	0,78	147%	8,65	118%	10,51	112%	0,00	0,02	0,01	0,04	-3.773,92	-772,53	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,99	186%	10,95	149%	13,35	143%	0,02	0,08	0,04	0,13	-21,83	-10,24	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,92	174%	10,82	147%	13,13	140%	0,24	0,37	0,40	0,61	-19,75	-5,38	0,00	-0,04
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-0,84	-159%	9,95	136%	8,95	96%	6,79	5,73	11,17	9,42	-14,43	-3,59	-1,22	-3,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	0,43	82%	9,27	126%	10,14	108%	1,08	1,82	1,78	2,99	-29,65	-9,30	-0,21	-1,33
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IPCA	0,98	184%	10,79	147%	13,14	141%	0,00	0,02	0,00	0,04	-6.179,33	-87,11	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,43	82%	9,26	126%	10,12	108%	1,09	1,82	1,79	3,00	-29,68	-9,32	-0,21	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,44	82%	9,29	127%	10,17	109%	1,09	1,83	1,79	3,01	-29,43	-9,15	-0,21	-1,34
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,05	199%	11,47	156%	13,96	149%	0,03	0,07	0,05	0,11	130,31	38,71	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	CDI	0,97	183%	10,88	148%	13,23	141%	0,03	0,04	0,05	0,06	-63,19	-39,64	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	0,99	187%	11,24	153%	13,64	146%	0,07	0,09	0,11	0,14	0,76	8,99	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,02	192%	11,21	153%	13,65	146%	0,03	0,06	0,05	0,11	47,81	13,92	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IPCA	-0,83	-157%	10,02	137%	9,02	96%	6,76	6,94	11,11	11,41	-14,45	-7,96	-1,22	-6,05
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,70	132%	10,09	137%	11,89	127%	0,93	0,89	1,53	1,46	-13,61	-9,65	-0,18	-0,30
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,99	-187%	10,76	147%	8,12	87%	9,87	8,05	16,24	13,25	-8,86	-2,84	-1,77	-6,15
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,81	153%	10,70	146%	12,85	137%	0,41	0,64	0,68	1,06	-22,57	-5,30	-0,02	-0,17
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,06	200%	11,58	158%	14,18	152%	0,09	0,12	0,14	0,19	56,16	30,78	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,76	-144%	10,11	138%	9,18	98%	6,99	5,11	11,49	8,40	-12,99	-3,91	-1,30	-3,74
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	0,98	185%	10,87	148%	13,24	142%	0,01	0,03	0,02	0,04	-78,22	-56,11	0,00	0,00
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	-0,68	-128%	9,83	134%	8,69	93%	6,45	5,22	10,62	8,59	-13,30	-4,29	-1,18	-3,60
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	0,87	164%	8,84	120%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2028 - IPCA + 6,24	IPCA+6,24	0,67	127%	0,67	9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	IPCA+7,03	0,86	163%	8,87	121%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 01/11/2027 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 19/10/2027 - IPCA + 6,11	IPCA+6,11	0,19	36%	0,19	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,29	243%	14,24	194%	17,37	186%	0,00	0,09	0,00	0,15	9.999,99	228,13	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibov.	-4,30	-811%	5,88	80%	-1,94	-21%	14,40	16,17	23,67	26,60	-26,15	-4,69	-4,38	-15,17
BB FIC FIA Consumo	ICON	-8,89	-1676%	-13,97	-190%	-30,41	-325%	27,54	26,52	45,21	43,58	-22,82	-9,86	-10,46	-32,95
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-7,66	-1445%	-13,35	-182%	-24,59	-263%	25,32	23,82	41,57	39,16	-22,93	-9,06	-8,98	-26,99
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-5,73	-1081%	5,39	73%	-1,21	-13%	19,35	18,75	31,78	30,84	-22,26	-3,93	-5,92	-16,92
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	-5,29	-997%	0,47	6%	-10,82	-116%	17,60	18,56	28,91	30,53	-23,23	-6,79	-5,76	-22,69
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-3,03	-572%	21,89	298%	7,80	83%	16,00	21,27	26,30	34,99	-15,55	0,08	-3,86	-20,77
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibov.	-3,12	-588%	3,46	47%	-2,26	-24%	16,58	19,54	27,25	32,14	-14,07	-4,46	-4,00	-17,04
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	-4,29	-808%	-8,29	-113%	-14,59	-156%	13,61	17,40	22,36	28,61	-26,19	-8,66	-5,16	-16,84
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-6,04	-1139%	30,87	421%	11,87	127%	20,00	21,48	32,85	35,34	-21,28	1,16	-6,64	-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	Ibov.	-1,66	-313%	6,83	93%	8,05	86%	16,24	19,09	26,70	31,41	-13,56	-2,24	-7,71	-9,34
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-1,40	-264%	14,42	197%	16,47	176%	16,11	20,68	26,49	34,03	-12,06	0,47	-7,64	-8,89
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	0,96	182%	11,13	152%	13,31	142%	0,17	0,38	0,29	0,62	-10,60	-2,03	0,00	-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	1,20	227%	12,74	174%	11,17	119%	8,08	15,05	13,29	24,75	-7,66	-5,87	-1,68	-13,32
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Sem bench	-1,63	-307%	32,53	443%	28,89	309%	14,07	11,53	23,14	18,97	-14,53	0,76	-3,48	-7,14
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,07	13%	9,45	129%	9,55	102%	2,20	2,29	3,62	3,77	-31,60	-9,49	-0,49	-1,42
IPCA		0,24	45%	3,75	51%	4,82	52%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,12	23%	3,04	41%	4,14	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,00	188%	11,02	150%	13,42	143%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,37	71%	12,04	164%	12,95	138%	3,65	3,35	6,01	5,51	-12,70	-0,67	-0,58	-2,43
IRF-M 1		0,96	180%	11,12	151%	13,48	144%	0,24	0,37	0,39	0,61	-13,34	1,02	0,00	-0,04
IRF-M 1+		0,12	22%	12,95	177%	13,15	141%	5,22	4,94	8,59	8,13	-12,51	-0,14	-0,88	-3,80
IMA-B		-0,66	-124%	10,06	137%	8,97	96%	6,19	5,18	10,17	8,52	-19,98	-4,72	-1,18	-3,56
IMA-B 5		-0,31	-59%	8,55	117%	9,21	98%	2,94	2,31	4,84	3,81	-33,42	-10,27	-0,59	-1,31
IMA-B 5+		-0,98	-184%	10,98	150%	8,37	90%	9,48	8,02	15,59	13,20	-15,44	-3,34	-1,77	-6,14
IMA Geral		0,30	56%	10,92	149%	11,71	125%	2,81	2,38	4,62	3,91	-18,68	-3,96	-0,47	-1,30
IDkA 2A		-0,41	-77%	8,53	116%	9,03	97%	2,88	2,54	4,74	4,17	-36,74	-9,77	-0,66	-1,77
IDkA 20A		-1,16	-218%	13,95	190%	7,85	84%	15,87	14,18	26,10	23,33	-9,76	-1,80	-3,13	-11,12
IGCT		-3,51	-662%	3,01	41%	-3,35	-36%	15,08	18,90	24,78	31,08	-22,39	-4,76	-3,95	-17,92
IBrX 50		-2,99	-564%	1,78	24%	-2,99	-32%	14,40	18,70	23,67	30,76	-20,68	-4,70	-3,73	-16,89
Ibovespa		-2,94	-554%	3,11	42%	-2,49	-27%	14,99	18,72	24,63	30,79	-19,55	-4,52	-3,86	-17,12
META ATUARIAL - INPC + 5,03% A.A.		0,53		7,34		9,35									

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 2,2922% 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 3,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,18% 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 3,7712%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,51%, e o IMA-B de 8,52%.

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, conseqüentemente, 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 3,56%, 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 10,1027% 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 0,1454% e -0,1454% 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 9,4944% 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 0,1357% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

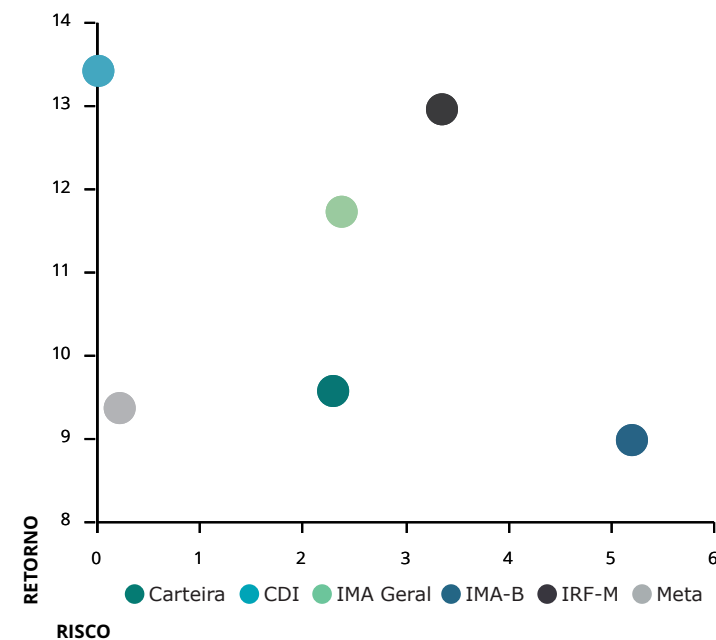
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,1991	1,8714	2,2922
VaR (95%)	3,6173	3,0783	3,7712
Draw-Down	-0,4948	-0,5594	-1,4163
Beta	13,0853	10,4733	10,1027
Tracking Error	0,1385	0,1179	0,1454
Sharpe	-31,6006	-30,7111	-9,4944
Treynor	-0,3345	-0,3457	-0,1357
Alfa de Jensen	-0,0196	-0,0193	-0,0083

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.

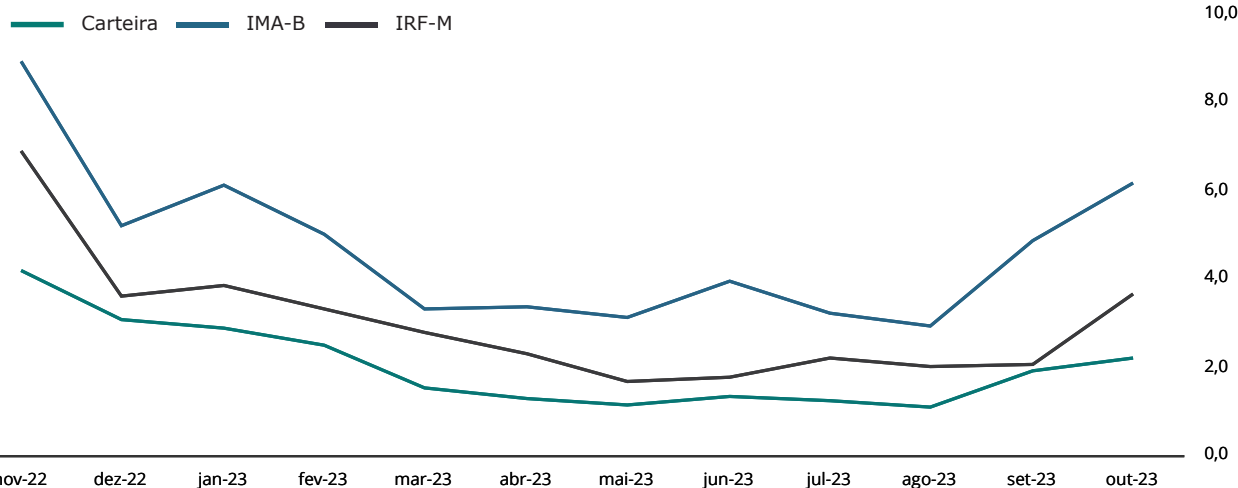
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 65,11% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$517.676,80 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$1.625.161,97, equivalente a uma queda de 1,11% 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%	-39,99	-0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,01%	-39,99	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	65,11%	-517.676,80	-0,35%
IMA-B	1,52%	-64.767,29	-0,04%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	5,55%	-314.528,00	-0,22%
Carência Pós	58,05%	-138.381,51	-0,09%
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	1,90%	20.903,33	0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,73%	-59.022,42	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	17,73%	123.237,31	0,08%
F. Crédito Privado	1,45%	19.720,93	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	14,67%	96.769,88	0,07%
Multimercado	1,62%	6.746,50	0,00%
OUTROS RF	6,95%	33.445,24	0,02%
RENDA VARIÁVEL	7,57%	-1.226.008,64	-0,84%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,27%	-1.024.261,27	-0,70%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,52%	-56.411,55	-0,04%
Small Caps	0,22%	-48.849,67	-0,03%
Setorial	0,22%	-47.525,52	-0,03%
Outros RV	0,34%	-48.960,62	-0,03%
TOTAL	100,00%	-1.625.161,97	-1,11%

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 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
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	Qualificado	D+0	D+1	0,20	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 FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	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: 35,23% até 90 dias; 64,77% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2023	257.491,93	Aplicação	Caixa FIC FIA Ações Livre
03/10/2023	5.851,05	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
04/10/2023	2.800.000,00	Compra	Letra Financeira Itaú 04/10/2028 - IPCA + 6,24
06/10/2023	853.619,26	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/10/2023	45.141,33	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
18/10/2023	1.500.000,00	Aplicação	Santander FIC Referenciado DI Premium Renda Fixa
19/10/2023	1.500.725,66	Compra	Letra Financeira Santander 19/10/2027 - IPCA + 6,11
20/10/2023	1.552.092,81	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
31/10/2023	2.000.000,00	Compra	Letra Financeira Santander 01/11/2027 - IPCA + 6,26

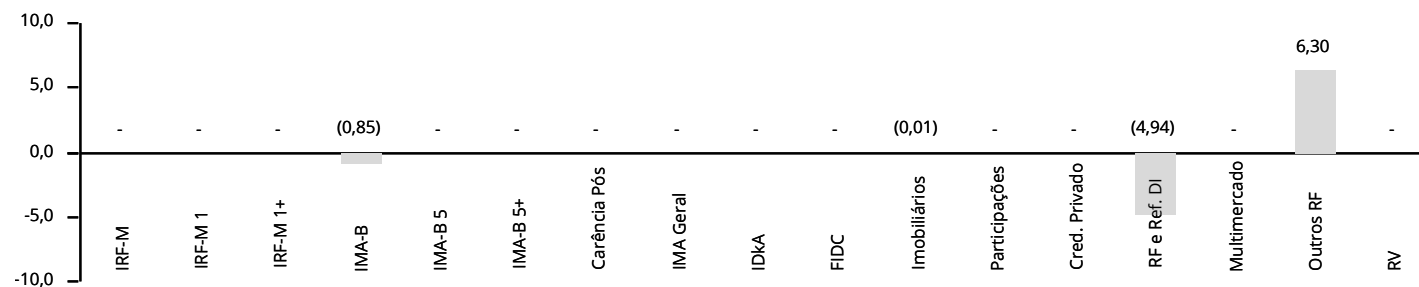
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2023	257.491,93	Rg. Total	Caixa FIA Small Caps Ativo
04/10/2023	2.800.100,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/10/2023	853.619,26	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
13/10/2023	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
16/10/2023	5.810,97	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
18/10/2023	1.500.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/10/2023	1.500.725,66	Resgate	Santander FIC Referenciado DI Premium Renda Fixa
30/10/2023	1.100.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
31/10/2023	2.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	10.514.922,04
Resgates	10.022.747,82
Saldo	492.174,22

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



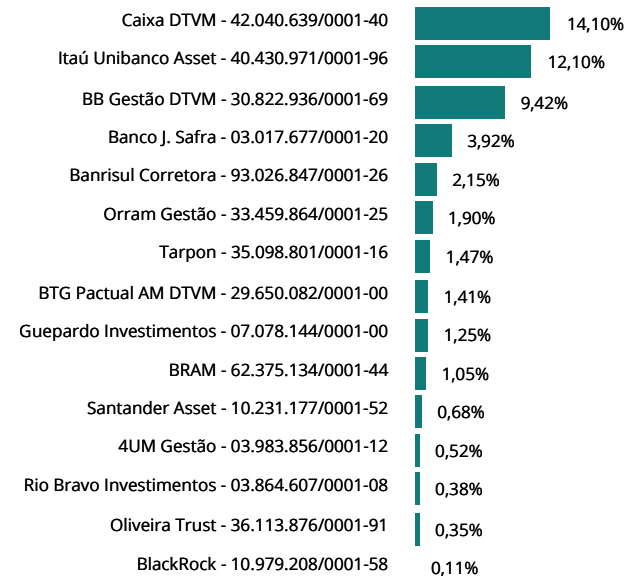
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	1.990.565.783,33	0,04	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	101.942.082.476,67	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.961.808.685,87	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	14.941.342.014.779,10	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	18.869.833.980,61	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	635.056.513.235,67	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	330.540.052.127,22	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	501.666.967.532,41	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.316.758.045,16	0,05	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	848.754.378.412,58	0,00	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	79.024.907.329,35	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.110.140.464,98	0,09	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.806.589.321,95	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	322.208.249.071,62	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.391.976.923,76	0,03	✓

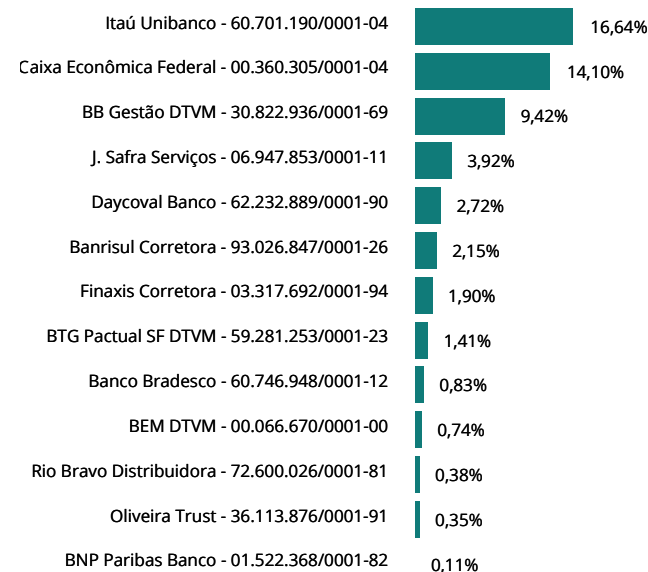
Obs.: Patrimônio em 09/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	3.471.923.696,66	2,15	0,09	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Curto Prazo Automático	42.592.315/0001-15	7, I, b	128.687.941.798,74	1,19	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	15.296.039.303,73	0,08	0,00	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	7.179.042.508,92	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	909.559.521,82	2,63	0,42	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	189.283.940,27	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	49.730.198,24	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	211.609.878,58	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	3.536.045.684,72	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	8.965.211.424,43	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, I, b	15.592.181.602,05	1,41	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	5.784.928.154,82	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	14.076.402.461,33	2,56	0,03	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	949.049.692,62	9,34	1,44	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.609.317.950,67	2,30	0,13	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	376.880.653,59	5,55	2,15	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	1.249.572.305,42	2,23	0,26	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	3.157.249.576,42	1,45	0,07	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	526.680.332,79	0,83	0,23	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	5.675.102.267,41	1,64	0,04	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	470.057.493,05	0,68	0,21	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	691.731.476,67	1,90	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	232.442.361,31	0,52	0,32	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, I	95.481.121,01	0,22	0,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	626.989.168,61	0,22	0,05	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	609.797.664,87	0,17	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	586.219.451,06	1,39	0,35	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	375.460.858,43	1,25	0,48	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	11.124.540.821,63	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	1.245.165.684,45	0,40	0,05	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	793.042.647,69	1,47	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	607.119.682,04	1,48	0,36	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.935.277.303,73	0,34	0,03	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	86.299.580,69	1,62	2,73	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	64.248.149,26	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	1.248.150.936,55	0,38	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	104.277.991,65	71,50	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	61.637.814,90	42,26	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	42.640.176,75	29,24	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	12.093.375,72	8,29	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	12.093.375,72	8,29	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	10.132.358,63	6,95	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	4.882.257,71	3,35	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	2.768.261,07	1,90	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	2.113.996,64	1,45	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	131.385.983,71	90,08	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	8.225.898,98	5,64	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	153.468,00	0,11	35,0	✓ 35,0 ✓
ART. 8	8.379.366,98	5,75	35,0	✓ 35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	2.667.851,22	1,83	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	2.667.851,22	1,83	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	2.356.437,52	1,62	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	2.356.437,52	1,62	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 11	1.059.328,18	0,73	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	11.795.132,68	8,09	35,0	✓ 35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	145.848.967,61			

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 outubro apresentou a continuidade da aversão ao risco, proporcionando um declínio na rentabilidade dos ativos financeiros pelo mundo. Ademais, o conflito entre Israel e Hamas refletiu em mais volatilidade no preço do petróleo e, conseqüentemente, em novos riscos sobre a inflação, que, por sua vez, trouxe mais cautela na atuação dos principais bancos centrais do mundo.

Nos Estados Unidos, os indicadores de atividade econômica apresentaram um desempenho acima do esperado. A principal evidência dessa constatação foi a preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre que cresceu 4,9%. O impulso de crescimento entre os trimestres confirmou a expansão fiscal e reforça a resiliência do consumo e mercado de trabalho.

Sobre os dados do mercado de trabalho, os principais relatórios de criação de emprego consolidaram a necessidade de manter a taxa básica de juros americana elevada por mais tempo. O relatório Payroll trouxe bastante volatilidade no mercado após apresentar a geração de 336 mil empregos em setembro. Em consonância, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% e se manteve em 3,7% na taxa anual. O CPI de setembro é um lembrete de que a estabilidade dos preços exigirá mais tempo para ancoragem na meta de inflação, principal objetivo do Federal Reserve (Fed).

O campo fiscal americano foi um tema preocupante que alertou o mercado, após o presidente da Câmara dos Representantes ser destituído do cargo em meio às discussões sobre o orçamento governamental. Observou-se a elevação dos gastos do governo com a emissão de mais dívidas, que causou bastante volatilidade no prêmio deste ativo e deteriorou em margem os investimentos em mercado emergentes, principalmente no Brasil.

Neste contexto, o Fed reconheceu a resiliência econômica, mas também destacou a temporalidade dos efeitos do aperto monetário. Por essa razão, a taxa de juros ficou inalterada em sua última reunião.

Em contrapartida, os dados de atividade na Zona do Euro continuam indicando uma fragilidade em sua economia após a divulgação de queda de 0,1% na preliminar do PIB do terceiro trimestre. Por sua vez, a preliminar do CPI cresceu apenas 0,1% em outubro e acumula 2,9% em 12 meses. O núcleo da inflação permanece pressionado, uma vez que a queda expressiva do índice cheio advém da queda do preço de energia. Diante desse cenário, confirmou-se uma abordagem mais suave sobre os juros pelo Banco Central Europeu.

Em um ambiente de economia enfraquecida e inflação cheia apresentando sinais de arrefecimento, o BCE optou por manter a taxa de juros inalteradas em 4,5% ao ano. A presidente do BCE, Christine Lagarde, enfatizou que os próximos movimentos da estratégia da política monetária vão depender dos resultados futuros dos indicadores econômicos.

Por outro lado, a China apresentou dados positivos de uma forma geral, com expansão dos indicadores tanto em indústria quanto em serviço. Os estímulos aplicados pelo governo devem permanecer como foco da recuperação da economia, dado que o rendimento disponível para as famílias está reduzido, além de outros riscos substanciais, como o mercado imobiliário.

Outro indicativo dos incentivos governamentais pode ser observado pelo PIB do terceiro trimestre que cresceu 4,9% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e 1,3% em relação ao segundo trimestre do mesmo ano. Por isso, há perspectiva de que o país consiga atingir a meta de crescimento de 5% neste ano.

No entanto, o indicador de inflação ficou inalterado em setembro em relação ao mesmo período do ano anterior. Dessa maneira, o mercado permaneceu orientado para maior prudência nos ativos de risco, dado todo o contexto interno da economia chinesa e externo.

A economia brasileira apresentou dados de atividade abaixo do esperado. A indústria do país denotou uma variação positiva de 0,4% em agosto, mas o crescimento ocorreu principalmente devido à fraca base de comparação entre os meses anteriores. O setor de serviços recuou 0,9%, após acumular um crescimento de 2,1% no período entre maio e julho. Por fim, o varejo teve queda de 0,2%, justificada por problemas financeiros e a redução no número de lojas.

De forma consolidada, o indicador IBC-Br de agosto reforça o processo de desaceleração da economia. Dado o contexto da temporalidade dos efeitos de uma política monetária, é um efeito saudável da normalização do cenário econômico.

No mercado de trabalho, a taxa de desocupação da população ficou em 7,7% no terceiro trimestre, resultado induzido pelo crescimento expressivo no número de pessoas trabalhando e pela retração de pessoas buscando trabalho. Corroborando para este resultado, o Novo Caged registrou a criação de mais de 211 mil novos empregos e menor variação salarial. Fica evidente que o Brasil apresenta uma economia aquecida, mas a perspectiva é que ocorra uma desaceleração do ritmo de crescimento neste ano.

O Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu por unanimidade reduzir a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, conforme esperado. Dessa forma, a taxa básica de juros passou para 12,25% e caso o cenário desinflacionário permaneça nos próximos meses, a autoridade monetária já considera a continuidade do ritmo de cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões. O alerta do Copom está relacionado à perseguição das metas fiscais pelo governo, uma vez que as recentes incertezas com as contas públicas podem consolidar no mercado as expectativas por uma Selic terminal mais alta.

No campo fiscal, o mercado acompanhou a preocupação do governo em adquirir maneiras de elevar a arrecadação, com a finalidade de atingir a meta fiscal do novo arcabouço no próximo ano. Ademais, o principal ruído foi a declaração do presidente Lula no final do mês, em que ele afirmou que não buscará atingir a meta fiscal de déficit zero no próximo ano. Ainda que o investidor considerasse a meta zero ambiciosa e projetasse déficit primário em torno de 0,70% do PIB, esperava-se um esforço da equipe econômica em perseguir a meta.

O comunicado do Ministro Haddad também contribuiu para deteriorar a perspectiva de mercado, após as tentativas de esquivar das perguntas comprometedoras a respeito dos compromissos orçamentários do próximo ano. Haddad apresenta uma preocupação com a queda de arrecadação e deve trabalhar para o atingimento da meta fiscal de déficit zero, alvo também defendido pelo presidente da Câmara e do Senado.

A aversão ao risco determinou a rentabilidade dos ativos de risco em outubro. Os ativos brasileiros acompanharam o movimento global, com o Ibovespa apresentando queda e os juros futuros denotando alta.