

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2023



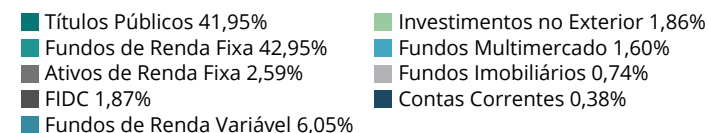
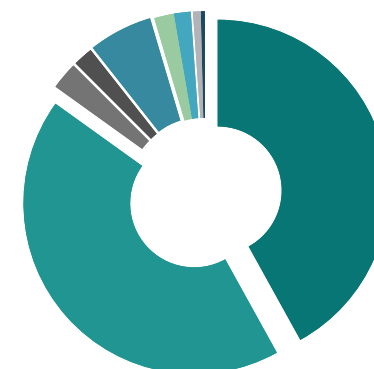
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Joaçaba - SC



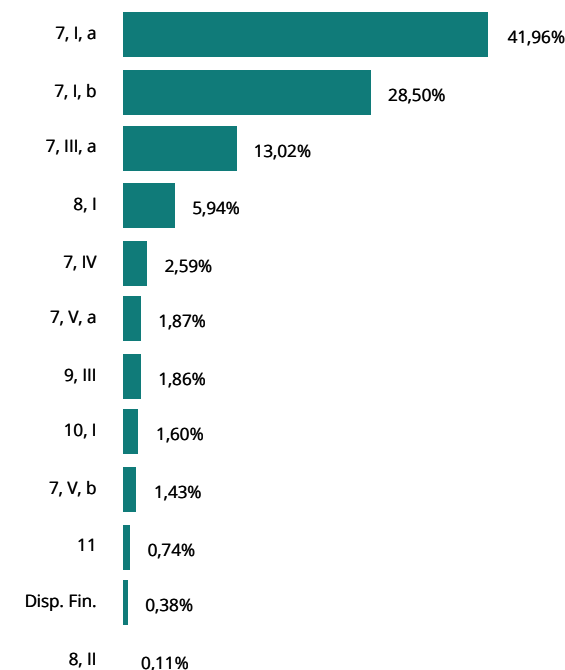
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	15
Enquadramento da Carteira	16
Comentários do Mês	20

ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	42,0%	61.173.832,01	60.724.131,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	7,0%	10.134.111,51	10.061.005,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	7,0%	10.224.416,96	10.148.550,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	7,0%	10.216.994,90	10.141.569,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	14,0%	20.406.581,26	20.256.340,54
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	7,0%	10.191.727,38	10.116.665,02
FUNDOS DE RENDA FIXA	43,0%	62.628.678,16	62.011.723,70
Banrisul Absoluto	2,1%	3.100.431,57 ▼	4.039.237,44
BB FIC Curto Prazo Automático	1,1%	1.669.541,69 ▲	1.331.151,85
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,8%	5.526.410,85	5.473.320,63
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	7.638,59	7.570,15
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,7%	3.865.251,66	3.912.965,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,6%	861.794,62 ▲	628.509,32
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,6%	853.625,14	844.382,05
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	226.791,23	224.650,33
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,9%	1.291.316,58	1.277.335,11
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2,2%	3.167.814,68	3.133.399,55
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,8%	1.201.471,99	1.188.994,72
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	1,4%	2.033.625,73	2.014.083,17
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	0,3%	411.495,82	407.347,01
Caixa Brasil Referenciado	2,2%	3.250.507,69 ▲	3.113.942,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	9,4%	13.739.379,22	13.907.797,50
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	2,3%	3.331.655,06	3.317.786,28
Itaú FIC IMA-B 5+	5,6%	8.177.335,22	8.338.641,33
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	2,2%	3.231.062,29	3.206.643,07
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	1,4%	2.091.799,86	2.069.879,58
Safra FIC Institucional IMA-B	0,8%	1.222.365,95	1.234.962,22
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,6%	2.361.703,46	2.339.124,67
Santander FIC Premium IMA-B	0,7%	1.005.659,26 ▲	-
ATIVOS DE RENDA FIXA	2,6%	3.777.179,96	3.748.715,75
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	1,5%	2.158.054,24	2.141.848,41
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	1,1%	1.619.125,72	1.606.867,34
FIDC	1,9%	2.733.072,06	2.699.310,45
FIDC Sifra Star Sênior	1,9%	2.733.072,06	2.699.310,45

POR SEGMENTO



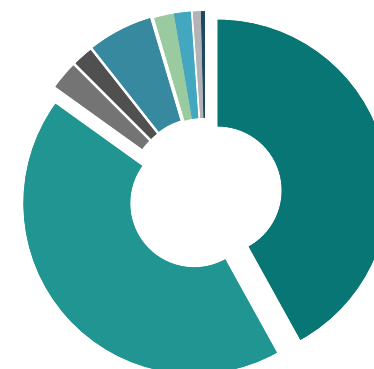
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6,0%	8.816.627,06	8.661.135,56
4UM FIA Marlim Dividendos	0,5%	785.394,01	785.476,37
BB FIC FIA Consumo	0,2%	357.026,09	372.160,47
Bradesco FIA MID Small Cap	0,2%	347.072,72	355.872,47
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,2%	257.491,93	268.185,06
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	2.144.272,21	2.144.420,22
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,3%	1.877.738,84	1.849.970,66
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	0,1%	158.410,00	157.234,00
Itaú FIC FIA Dunamis	0,4%	602.108,17	603.331,76
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,6%	2.287.113,09	2.124.484,55
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,9%	2.711.524,74	2.807.041,49
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,5%	2.202.031,72	2.278.659,41
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	509.493,02	528.382,08
FUNDOS MULTIMERCADO	1,6%	2.333.945,49	2.313.100,76
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	1,6%	2.333.945,49	2.313.100,76
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,7%	1.074.972,08	1.063.986,22
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,3%	505.522,08	504.986,22
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,4%	569.450,00	559.000,00
CONTAS CORRENTES	0,4%	558.855,95	840.388,77
Banco do Brasil	0,0%	-	255.072,48
Banrisul	0,0%	-	11.301,68
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,4%	558.855,95	574.014,61
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	145.808.687,51	144.869.534,58

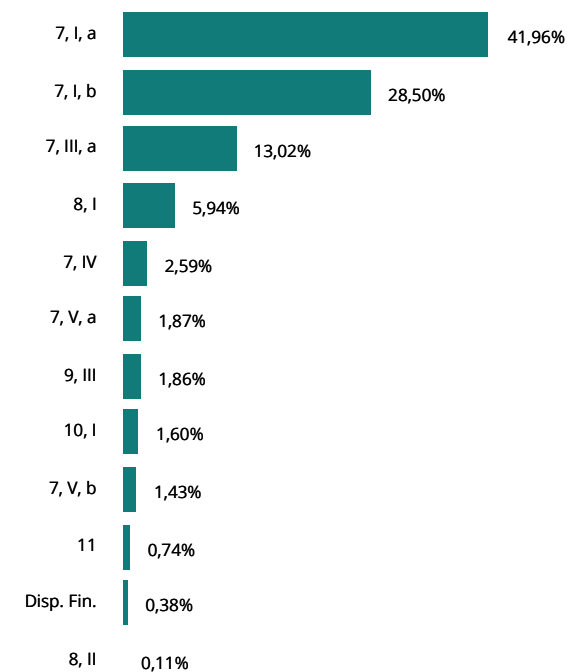
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 41,95%
- Fundos de Renda Fixa 42,95%
- Ativos de Renda Fixa 2,59%
- FIDC 1,87%
- Fundos de Renda Variável 6,05%
- Investimentos no Exterior 1,86%
- Fundos Multimercado 1,60%
- Fundos Imobiliários 0,74%
- Contas Correntes 0,38%

POR TIPO DE ATIVO



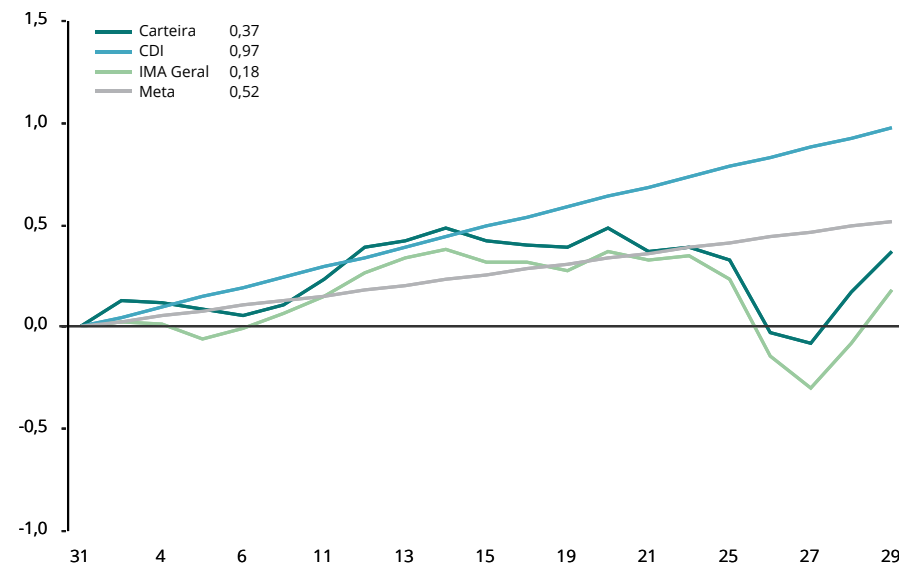
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.771.747,60	310.986,74	475.960,11	449.700,13				3.008.394,58
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	230.435,91	50.084,56	77.268,93	73.105,56				430.894,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	327.658,45	52.695,55	80.342,30	75.866,51				536.562,81
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				527.841,45
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				1.016.754,45
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				496.340,91
FUNDOS DE RENDA FIXA	6.141.543,58	611.504,14	193.524,81	(78.770,09)				6.867.802,44
Banrisul Absoluto	238.475,15	42.114,40	47.002,95	38.749,06				366.341,56
Banrisul Soberano	251,31	-	-	-				251,31
BB FIC Curto Prazo Automático	5.974,27	7.141,20	10.539,42	11.515,60				35.170,49
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	408.699,96	55.411,84	62.033,48	53.090,22				579.235,50
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	34.218,22	78,42	83,54	68,44				34.448,62
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	422.932,56	28.549,32	(10.127,48)	(47.714,03)				393.640,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	219.802,01	4.593,84	(2.532,20)	(8.724,80)				213.138,85
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				71.267,68
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				20.085,53
BB Previdenciário Títulos Públicos X	68.565,43	13.589,69	11.608,14	13.981,47				107.744,73
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	168.437,72	33.402,01	28.561,18	34.415,13				264.816,04
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	45.826,92	13.730,55	14.876,25	12.477,27				86.910,99
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				199.063,16
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	425.838,42	4.734,89	4.900,12	4.148,81				439.622,24
Caixa Brasil Referenciado	673.570,21	36.242,16	38.055,53	32.170,52				780.038,42
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	1.503.275,91	101.265,19	(35.517,71)	(168.418,28)				1.400.605,11
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				284.062,19
Itaú FIC IMA-B 5+	-	72.093,42	(108.254,42)	(161.306,11)				(197.467,11)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	135.482,48	33.522,84	33.492,54	24.419,22				226.917,08
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	23.326,99	22.252,35	24.300,24	21.920,28				91.799,86
Safra FIC Institucional IMA-B	130.487,17	8.878,89	(6.028,69)	(12.596,27)				120.741,10
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	131.717,80	23.887,57	26.196,56	22.578,79				204.380,72
Santander FIC Premium IMA-B	-	-	-	5.137,93				5.137,93

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	6.141.543,58	611.504,14	193.524,81	(78.770,09)				6.867.802,44
Santander FIC Referenciado DI Premium Renda Fixa	-	-	-	521,33				521,33
ATIVOS DE RENDA FIXA	203.903,83	19.148,44	25.663,48	28.464,21				277.179,96
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	116.041,42	11.269,96	14.537,03	16.205,83				158.054,24
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	87.862,41	7.878,48	11.126,45	12.258,38				119.125,72
FIDC	201.533,70	35.753,51	38.772,89	33.761,61				309.821,71
FIDC Sifra Star Sênior	201.533,70	35.753,51	38.772,89	33.761,61				309.821,71
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	971.113,62	353.721,36	(379.569,51)	155.491,50				1.100.756,97
4UM FIA Marlim Dividendos	75.203,19	23.313,61	(22.889,66)	(82,36)				75.544,78
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)				(21.086,81)
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)				(22.758,08)
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 Multigestor	162.850,84	66.339,65	(106.233,41)	(148,01)				122.809,07
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	323.834,78	96.214,16	(63.879,13)	27.768,18				383.937,99
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8.772,57	2.577,63	(3.702,70)	1.176,00				8.823,50
Itaú FIC FIA Dunamis	(9.850,37)	16.161,20	(31.401,61)	(1.223,59)				(26.314,37)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	407.752,90	121.076,81	(46.337,47)	162.628,54				645.120,78
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	208.771,77	56.602,82	75.504,94	(95.516,75)				245.362,78
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	144.979,22	45.963,98	60.595,19	(76.627,69)				174.910,70
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	63.792,55	10.638,84	14.909,75	(18.889,06)				70.452,08
FUNDOS MULTIMERCADO	227.313,19	24.480,99	25.325,14	20.844,73				297.964,05
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				213.432,01
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				185.962,77
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	18.092,66	21.544,54	6.796,32	6.679,25				53.112,77
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	81.350,00	22.050,00	14.000,00	15.450,00				132.850,00
TOTAL	9.825.369,95	1.455.792,54	475.978,18	536.104,59				12.293.245,26

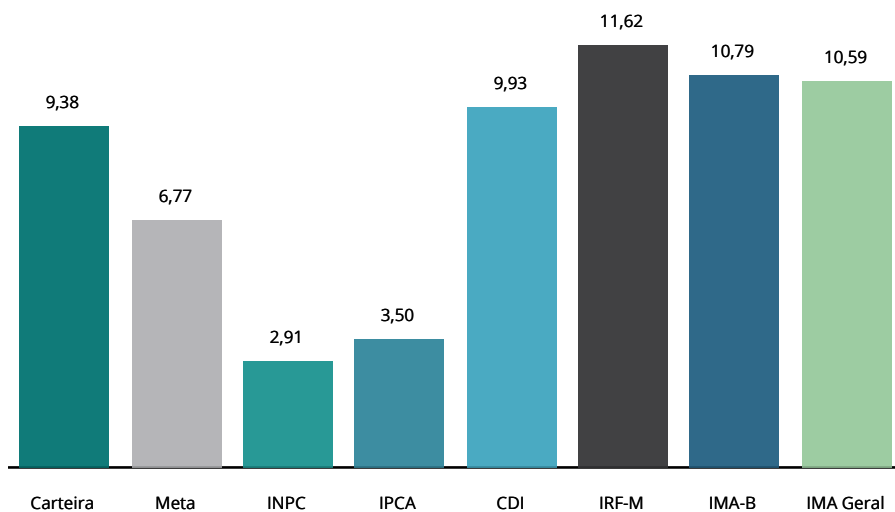
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,03% A.A.)

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							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,38	6,77	9,93	10,59	138	94	89

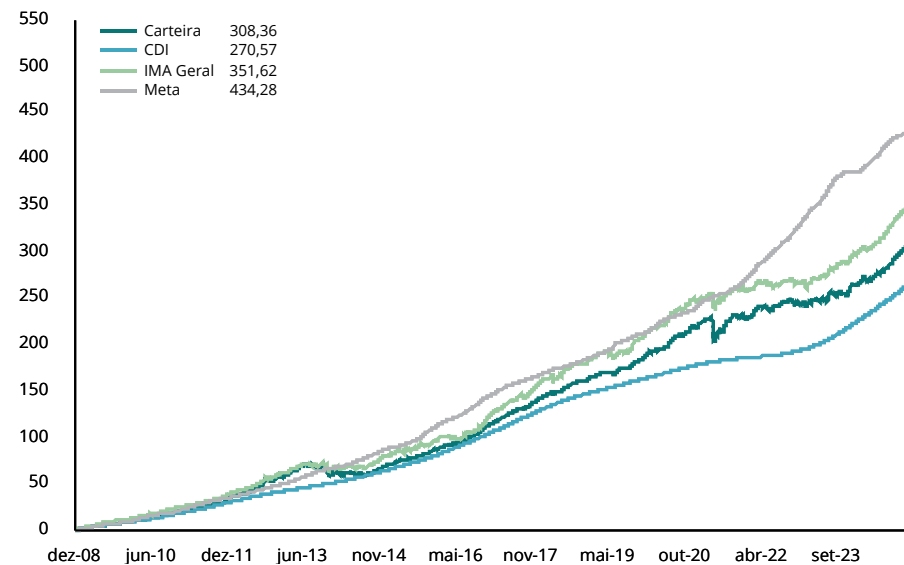
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,73	140%	4,38	65%	-	-	0,32	-	0,53	-	-63,59	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,75	144%	5,45	80%	-	-	0,33	-	0,54	-	-57,25	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	Sem bench	0,74	143%	5,36	79%	-	-	0,33	-	0,54	-	-58,43	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	Sem bench	0,74	143%	5,16	76%	-	-	0,33	-	0,54	-	-59,05	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,74	143%	5,04	74%	-	-	0,33	-	0,54	-	-58,95	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	0,98	189%	9,94	147%	13,45	138%	0,06	0,04	0,09	0,07	8,44	-5,38	0,00	0,00
BB FIC Curto Prazo Automático	CDI	0,77	147%	7,81	115%	10,54	108%	0,01	0,02	0,02	0,03	-1.184,21	-974,09	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,97	186%	9,87	146%	13,40	138%	0,03	0,08	0,04	0,13	-61,01	-6,24	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,90	174%	9,81	145%	13,19	136%	0,14	0,37	0,22	0,60	-53,37	-4,50	0,00	-0,04
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-1,22	-234%	10,88	161%	11,04	114%	5,97	5,48	9,82	9,01	-36,78	-1,80	-2,92	-3,55
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,97	-186%	10,56	156%	10,75	111%	5,58	4,94	9,17	8,12	-35,72	-2,34	-2,63	-3,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,09	210%	8,79	130%	11,73	121%	0,71	1,85	1,17	3,05	5,54	-5,07	-0,01	-1,33
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,95	183%	9,72	143%	13,18	136%	0,01	0,02	0,02	0,03	-131,47	-87,09	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	1,09	210%	8,79	130%	11,72	121%	0,71	1,86	1,17	3,06	5,50	-5,09	-0,01	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	1,10	211%	8,82	130%	11,76	121%	0,71	1,86	1,17	3,07	5,90	-4,93	-0,01	-1,34
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,05	202%	10,30	152%	13,98	144%	0,07	0,07	0,12	0,11	73,19	40,93	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	CDI	0,97	187%	9,82	145%	13,28	137%	0,04	0,03	0,06	0,06	-20,96	-34,06	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	1,02	196%	10,15	150%	13,67	141%	0,06	0,08	0,10	0,14	29,59	12,04	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,03	197%	10,09	149%	13,67	141%	0,03	0,06	0,06	0,10	85,70	15,77	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	-1,21	-233%	10,94	162%	11,11	114%	5,94	6,75	9,77	11,10	-36,85	-6,63	-2,91	-5,91
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,42	80%	9,32	138%	12,21	126%	1,36	0,86	2,23	1,42	-42,65	-7,95	-0,30	-0,30
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,93	-372%	11,87	175%	9,90	102%	8,84	7,71	14,53	12,68	-33,81	-1,68	-4,50	-6,05
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,76	146%	9,81	145%	13,10	135%	0,50	0,64	0,83	1,05	-40,76	-3,55	-0,04	-0,17
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,06	204%	10,41	154%	14,17	146%	0,12	0,12	0,20	0,20	47,25	31,40	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-1,02	-196%	10,96	162%	11,41	117%	5,73	4,77	9,41	7,84	-35,57	-1,79	-2,70	-3,57
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	0,97	186%	9,79	145%	13,28	137%	0,02	0,02	0,03	0,04	-72,63	-54,67	0,00	0,00
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	-0,96	-185%	10,58	156%	10,77	111%	5,59	4,97	9,19	8,18	-35,56	-2,29	-2,63	-3,48
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	0,76	145%	7,90	117%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	IPCA+7,03	0,76	147%	7,94	117%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

FIDC	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,25	240%	12,79	189%	17,38	179%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	-0,01	-2%	10,64	157%	7,92	81%
BB FIC FIA Consumo	ICON	-4,07	-782%	-5,58	-82%	-19,10	-197%
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	-2,47	-475%	-6,15	-91%	-11,45	-118%
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	-2,87	-551%	4,86	72%	-3,23	-33%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-0,01	-1%	6,08	90%	1,58	16%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	1,50	289%	25,70	380%	19,17	197%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	0,75	144%	6,80	100%	9,01	93%
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	-0,20	-39%	-4,19	-62%	-1,31	-14%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	7,65	1471%	39,29	580%	32,33	333%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-3,36	-646%	8,63	127%	14,63	150%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-3,57	-687%	16,05	237%	20,13	207%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	0,90	173%	10,07	149%	13,36	137%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,34	257%	11,40	168%	14,62	150%
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Sem bench	2,48	477%	34,72	513%	32,30	332%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,37	72%	9,38	138%	11,71	120%
IPCA		0,26	50%	3,50	52%	5,19	53%
INPC		0,11	21%	2,91	43%	4,51	46%
CDI		0,97	187%	9,93	147%	13,44	138%
IRF-M		0,17	33%	11,62	172%	13,57	140%
IRF-M 1		0,93	179%	10,06	149%	13,54	139%
IRF-M 1+		-0,15	-29%	12,82	189%	14,06	145%
IMA-B		-0,95	-182%	10,79	159%	11,05	114%
IMA-B 5		0,13	26%	8,89	131%	11,65	120%
IMA-B 5+		-1,92	-370%	12,08	178%	10,15	104%
IMA Geral		0,18	34%	10,59	156%	12,50	129%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,01	0,09	0,02	0,15	1,616,28	231,84	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
14,73	17,39	24,22	28,61	-12,30	-0,79	-4,40	-15,17
19,53	27,04	32,07	44,45	-27,95	-6,69	-8,71	-32,95
21,07	24,13	34,60	39,68	-21,37	-5,28	-7,53	-26,03
20,95	24,92	34,41	40,99	-22,67	-2,73	-7,92	-26,84
16,43	19,53	27,01	32,13	-11,53	-2,43	-5,02	-22,69
19,20	21,93	31,58	36,08	-7,81	2,62	-4,61	-20,77
16,49	21,16	27,12	34,82	-7,25	-0,56	-4,27	-18,77
11,27	18,50	18,54	30,43	-13,12	-3,46	-3,18	-16,84
18,86	21,56	31,07	35,49	17,12	5,74	-2,64	-21,71
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
12,62	20,25	20,75	33,33	-18,19	0,36	-4,95	-9,34
12,01	22,19	19,74	36,52	-18,74	1,93	-5,48	-8,89
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,22	0,39	0,36	0,64	-43,52	-1,24	0,00	-0,05
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
6,13	15,02	10,08	24,70	-21,14	-5,34	-1,90	-13,32
9,55	10,90	15,71	17,93	6,49	2,03	-2,05	-7,14
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,00	2,39	3,29	3,94	-23,69	-4,01	-0,56	-1,42
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
2,28	3,23	3,74	5,31	-27,80	0,67	-0,75	-2,43
0,13	0,36	0,21	0,60	-27,14	1,52	0,00	-0,04
3,21	4,78	5,29	7,87	-27,62	1,25	-1,24	-3,80
5,20	4,96	8,55	8,16	-29,15	-1,92	-2,61	-3,45
2,02	2,20	3,32	3,61	-32,87	-4,33	-0,78	-1,31
8,29	7,71	13,62	12,68	-27,62	-1,45	-4,49	-6,04
2,10	2,28	3,46	3,74	-29,81	-1,69	-0,67	-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	0,29	55%	8,97	133%	11,42	118%	1,75	2,50	2,88	4,12	-30,92	-4,02	-0,69	-1,77
IDkA 20A	-3,53	-679%	15,28	226%	8,75	90%	14,04	13,75	23,07	22,63	-25,34	-0,69	-7,79	-10,92
IGCT	0,96	184%	6,76	100%	6,01	62%	15,87	20,31	26,11	33,41	0,41	-0,80	-4,53	-19,14
IBrX 50	1,21	233%	4,92	73%	5,32	55%	15,57	20,24	25,61	33,31	1,70	-0,98	-4,22	-18,97
Ibovespa	0,71	137%	6,22	92%	5,93	61%	15,49	20,11	25,48	33,09	-0,85	-0,85	-4,35	-18,35
META ATUARIAL - INPC + 5,03% A.A.	0,52		6,77		9,72									

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 2,3947% 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 3,23% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,96% 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 3,9399%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,31%, e o IMA-B de 8,16%.

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 3,45%, 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 9,9046% 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 0,1518% e -0,1518% 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 4,0082% 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 0,0610% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

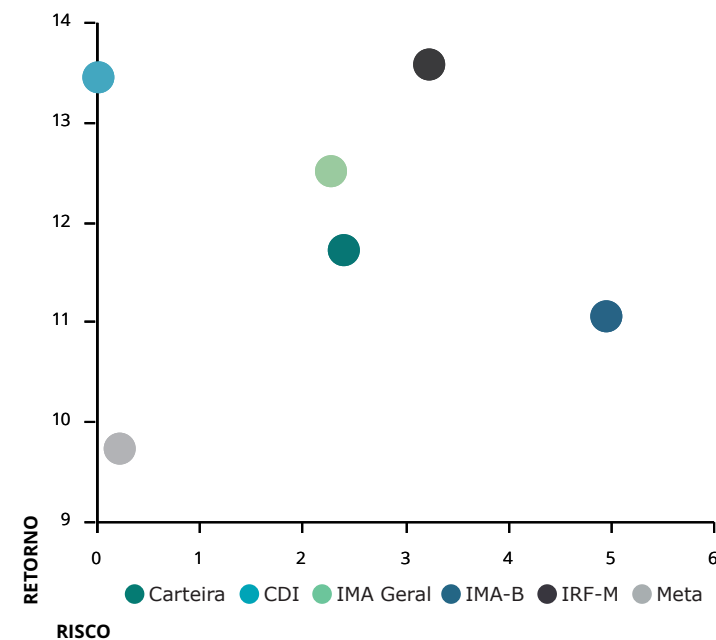
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,9974	1,5887	2,3947
VaR (95%)	3,2858	2,6136	3,9399
Draw-Down	-0,5594	-0,5594	-1,4163
Beta	10,2311	8,2982	9,9046
Tracking Error	0,1258	0,1010	0,1518
Sharpe	-23,6880	-22,5004	-4,0082
Treynor	-0,2913	-0,2714	-0,0610
Alfa de Jensen	-0,0290	-0,0171	-0,0041

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.

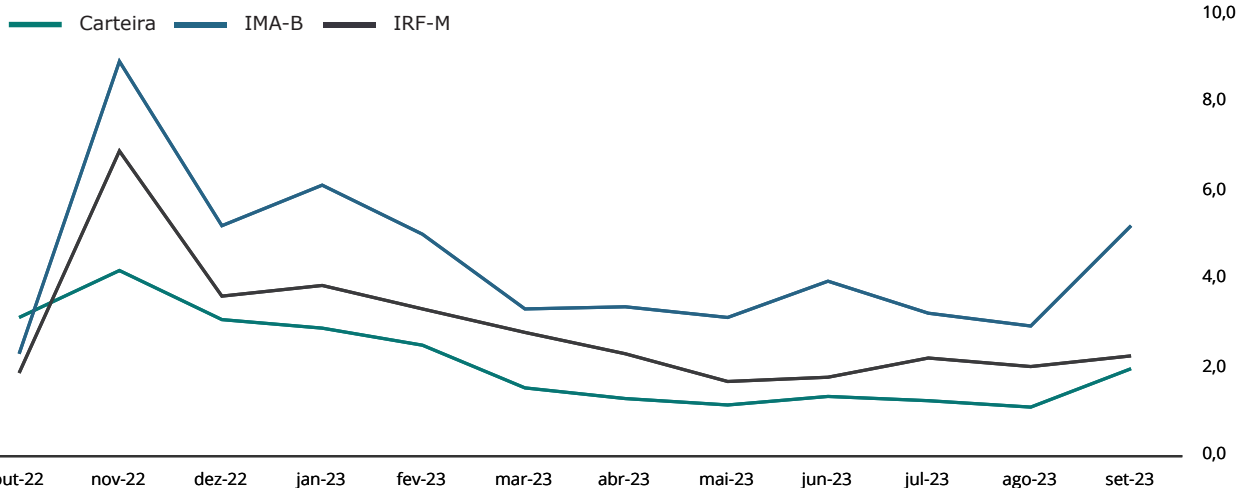
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 65,81% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$548.586,12 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$1.733.908,08, 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%	-39,62	-0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,01%	-39,62	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	65,81%	-548.586,12	-0,38%
IMA-B	2,13%	-87.496,83	-0,06%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	5,63%	-317.676,96	-0,22%
Carência Pós	58,05%	-143.412,34	-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	1,88%	19.857,60	0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,74%	-59.898,46	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	21,03%	138.029,05	0,10%
F. Crédito Privado	1,44%	19.513,86	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	17,98%	111.833,09	0,08%
Multimercado	1,61%	6.682,11	0,00%
OUTROS RF	2,60%	11.493,71	0,01%
RENDA VARIÁVEL	7,94%	-1.294.764,24	-0,89%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,38%	-1.039.153,35	-0,72%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,54%	-58.947,63	-0,04%
Small Caps	0,42%	-94.846,80	-0,07%
Setorial	0,25%	-52.161,08	-0,04%
Outros RV	0,35%	-49.655,38	-0,03%
TOTAL	100,00%	-1.733.908,08	-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
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 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: 39,74% até 90 dias; 60,26% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/09/2023	5.851,05	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
11/09/2023	45.141,33	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
13/09/2023	242.010,10	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
15/09/2023	275.881,86	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
25/09/2023	104.395,14	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
27/09/2023	1.000.000,00	Aplicação	Santander FIC Referenciado DI Premium Renda Fixa
28/09/2023	1.000.521,33	Aplicação	Santander FIC Premium IMA-B

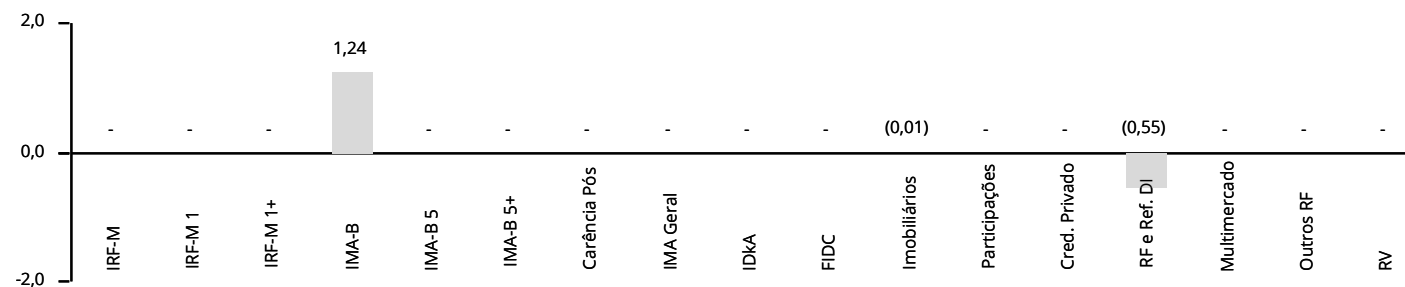
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/09/2023	6.143,39	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/09/2023	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
27/09/2023	977.554,93	Resgate	Banrisul Absoluto
28/09/2023	1.000.521,33	Resgate	Santander FIC Referenciado DI Premium Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	2.673.800,81
Resgates	1.989.219,65
Saldo	684.581,16

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



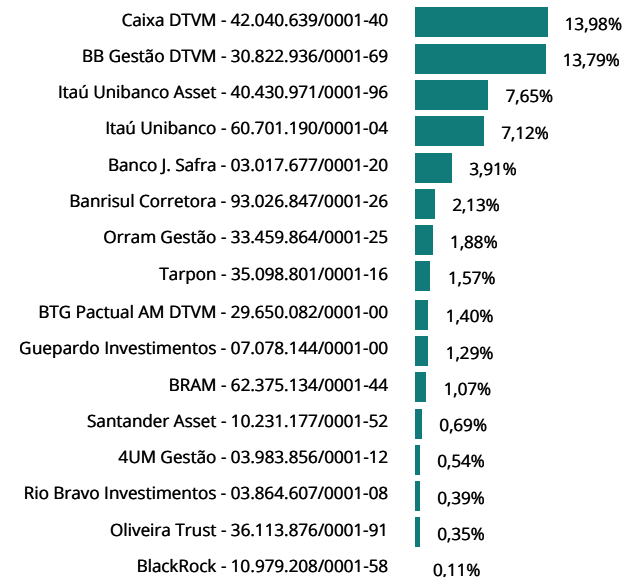
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.057.035.030,64	0,04	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	106.892.105.428,50	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.307.153.270,21	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.495.005.459.533,20	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	19.035.107.226,67	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	627.309.519.258,80	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	329.151.058.516,82	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	504.290.103.315,37	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.211.889.627,16	0,06	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	850.789.876.423,86	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	850.789.876.423,86	0,00	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	82.745.488.118,72	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.180.163.501,19	0,09	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.810.182.230,54	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	315.486.921.050,72	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.181.048.860,04	0,04	✓

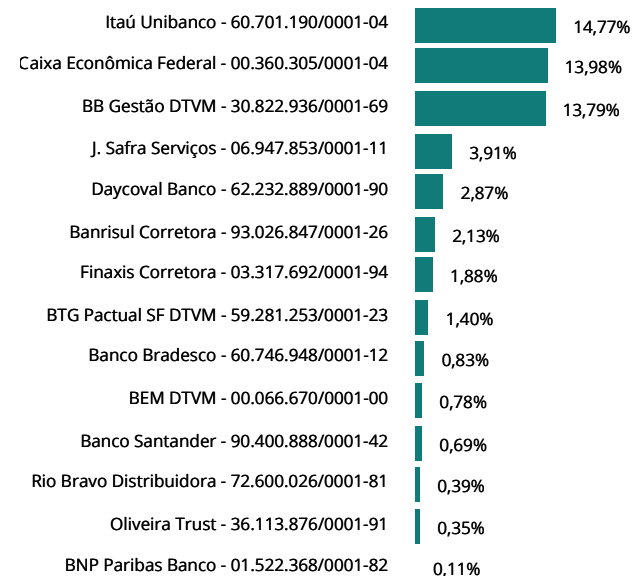
Obs.: Patrimônio em 08/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	3.369.747.174,80	2,13	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	128.252.916.485,85	1,15	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	15.259.689.366,93	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	7.028.296.292,55	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	915.261.218,92	2,66	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	5.367.605.963,99	0,59	0,02	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	188.464.404,15	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	49.249.911,33	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	210.697.857,72	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	3.520.695.315,59	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	8.906.699.435,49	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	15.644.937.936,51	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	5.816.586.914,15	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	14.368.447.188,06	2,24	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	952.566.946,89	9,46	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	2.836.954.249,95	2,29	0,12	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	377.363.401,48	5,63	2,17	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	1.381.611.780,76	2,22	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	2.528.521.161,64	1,44	0,08	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	750.474.102,05	0,84	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	5.659.427.123,22	1,63	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	460.466.276,94	0,69	0,22	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	689.301.622,93	1,88	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	239.628.374,14	0,54	0,33	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, I	106.036.086,97	0,25	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	679.097.352,39	0,24	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	663.773.561,70	0,18	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	628.673.074,03	1,48	0,34	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	366.712.423,98	1,29	0,51	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	12.804.645.404,51	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	1.385.431.873,10	0,41	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	851.822.609,19	1,57	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	631.562.221,18	1,52	0,35	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.999.422.357,55	0,35	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	85.020.517,33	1,61	2,75	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	63.118.902,00	0,35	0,80	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	11	1.250.792.219,21	0,39	0,05	Não	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2023
7, I	102.724.480,88	70,72	100,0	✓ 100,0
7, I, a	61.173.832,01	42,12	100,0	✓ 100,0
7, I, b	41.550.648,87	28,61	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	18.986.229,43	13,07	65,0	✓ 65,0
7, III, a	18.986.229,43	13,07	65,0	✓ 65,0
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0
7, IV	3.777.179,96	2,60	20,0	✓ 20,0
7, V	4.824.871,92	3,32	15,0	✓ 15,0
7, V, a	2.733.072,06	1,88	5,0	✓ 5,0
7, V, b	2.091.799,86	1,44	5,0	✓ 5,0
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 7	130.312.762,19	89,72	100,0	✓ 100,0
8, I	8.658.217,06	5,96	35,0	✓ 35,0
8, II	158.410,00	0,11	35,0	✓ 35,0
ART. 8	8.816.627,06	6,07	35,0	✓ 35,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, III	2.711.524,74	1,87	10,0	✓ 10,0
ART. 9	2.711.524,74	1,87	10,0	✓ 10,0
10, I	2.333.945,49	1,61	10,0	✓ 10,0
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	2.333.945,49	1,61	15,0	✓ 15,0
ART. 11	1.074.972,08	0,74	5,0	✓ 5,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	12.225.544,63	8,42	35,0	✓ 35,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	145.249.831,56			

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 mercado permaneceu cauteloso no mês de setembro, penalizando os ativos de riscos e bolsas mundiais. A renda fixa dos Estados Unidos continuou como uma relevante fonte de atração de capital com a elevação do prêmio de risco dos títulos do Tesouro americano. Ademais, o choque do petróleo trouxe mais um alerta sobre a persistência inflacionária e, por consequência, a necessidade de manter juros elevados por mais tempo.

Nos Estados Unidos, o foco do mercado ainda está sobre o mercado de trabalho e o índice de inflação. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu para 3,7% nos últimos 12 meses, acima do esperado. No entanto, o núcleo da inflação ficou em 4,3%, ante 4,7% em julho. Os dados de inflação proporcionaram uma reação mista sobre as expectativas dos juros.

Por sua vez, o relatório Payroll mostrou que o mercado de trabalho continua apresentando um processo de resiliência, com uma taxa de desemprego em 3,8% e uma variação salarial de 4,3% em 12 meses. O ponto positivo apresentado foi a revisão de dados de junho e julho em que foram retiradas cerca de 110 mil novas vagas. Esse mercado de trabalho forte é reflexo de uma atividade econômica aquecida. A terceira estimativa do Produto Interno Bruto (PIB) no segundo trimestre mostrou um crescimento de 2,1%, mesmo resultado da segunda preliminar. Nesse momento, a perspectiva de mercado reforça a necessidade de juros elevados por mais tempo.

Diante desses resultados, o Federal Reserve (Fed) preferiu manter os juros entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. Contudo, o destaque ficou para o comunicado mais duro sobre a condução futura da política monetária. As autoridades do Fed consideram a possibilidade de mais uma elevação de 0,25 p.p. antes do final do ano e firmar a taxa ideal para promover a ancoragem da inflação a sua meta. Há expectativa de que os resultados desinflacionários sejam mais claros para se iniciar a queda de juros, sugerindo que esse movimento possa ocorrer somente no segundo semestre de 2024.

Na questão fiscal, o mês foi marcado pelo risco de paralisação das agências governamentais, que implicaria em mais uma fragilidade institucional e de governança. Esse efeito corroborou para uma deterioração dos investimentos, mas, no final do mês, foi resolvido parcialmente com o acordo para prorrogar o financiamento até metade de novembro.

Na Zona do Euro, a economia permanece com tendência de enfraquecimento e possibilidade de recessão este ano. A preliminar do PIB do segundo trimestre

apresentou um crescimento de 0,1%, ante preliminar de 0,3%. Os obstáculos persistem com a deterioração da indústria e o menor ritmo do setor de serviços.

A divulgação oficial do CPI subiu 0,5% em agosto e acumula em 12 meses um patamar de 4,3%. A maior contribuição para essa apuração foram os grupos de serviços e alimentação. Apesar da tendência de queda da inflação cheia, a trajetória de desinflação exigirá um maior prazo para atingir a meta. Com uma economia debilitada e um momento de pressão inflacionária, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu pela elevação dos juros em 0,25 ponto percentual, resultando em uma nova taxa de 4,50%. Apesar dos sinais evidentes de um enfraquecimento da economia, a postura do BCE continuou sendo a de trazer a inflação para a meta, sobretudo após a nova projeção de inflação acima de 3% no próximo ano, patamar demasiadamente elevado. Dado todo o contexto do cenário europeu, a perspectiva é uma avaliação isolada das próximas reuniões do BCE, a partir dos próximos resultados das variáveis econômicas.

Os destaques da China foram os diversos estímulos do governo anunciados a fim de fomentar a economia, além da continuidade da preocupação com o setor imobiliário. Os efeitos de sequentes estímulos estão mais presentes na economia e resultaram em melhores apurações nos indicadores da indústria e varejo. Esse breve cenário foi capaz de modificar as expectativas do mercado, de forma que foi concebido uma menor possibilidade da economia chinesa apontar para um movimento de desaceleração.

Um dado positivo que trouxe alívio no mercado chinês foi a redução da pressão deflacionária. O CPI retornou ao território positivo com um avanço de 0,3% em agosto e acumula alta de 0,1% em 12 meses. O Banco Central da China não alterou as taxas básicas de juros, mas ampliou os empréstimos dos bancos regionais, reduziu a taxa de compulsório e forneceu suporte ao yuan.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a taxa Selic em 0,50 ponto percentual e com isso a taxa básica de juros passou para 12,75% ao ano. O resultado ficou dentro do esperado, mas o comunicado trouxe importantes alertas. A primeira observação é a manutenção da estratégia de cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões de acordo com o processo desinflacionário e dessa forma retira a expectativa de aceleração de ritmo. A segunda é a preocupação com uma economia aquecida que pode promover maior resiliência na inflação de serviços e interferir no processo desinflacionário. A terceira análise expressa a relevância da execução das metas fiscais para o processo de ancoragem de inflação, a qual ficou fragilizada com os ruídos e especulações sobre a incapacidade de

o governo cumprir o déficit zero no próximo ano. Por fim, a incerteza do ambiente externo, principalmente China e Estados Unidos, que também pode dificultar o processo desinflacionário.

O mês ficou marcado pelos ruídos fiscais que colaboraram para a deterioração dos investimentos. 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. Ademais, a perspectiva do arcabouço fiscal também ficou fragilizada com a sanção da nova âncora fiscal com vetos pelo presidente Lula.

Sobre as contas públicas, o dado da arrecadação federal de agosto apresentou uma queda de 4,14% em termos reais sobre agosto de 2022 e 14,6% sobre julho. A apuração acentua as preocupações sobre a capacidade do governo atingir a meta fiscal de déficit zero, uma vez que persiste o viés de baixa de arrecadação. A redução de arrecadação é um obstáculo para o governo atingir a meta fiscal de déficit zero no próximo ano e, por isso, o Ministério da Fazenda solicitou ao Supremo Tribunal Federal (STF) a alteração das regras para pagamento dos precatórios. Nesse sentido, o mercado poderia entender essa proposta de alteração como uma manobra contábil, pois abriria espaço fiscal no orçamento para mais gastos nos próximos anos.

Sobre os dados econômicos, o IBC-Br de julho trouxe uma surpresa positiva que evidenciou uma economia aquecida e melhores revisões para o PIB deste ano. Em contrapartida, o Monitor do PIB-FGV apontou queda na atividade econômica, justificado pelo lado da demanda a retração de consumo das famílias.

Ao avaliar todo o contexto, apesar de melhores revisões para a economia, entende-se um processo de desaceleração com volatilidade. A produção industrial do país mostrou uma perda de ritmo, enquanto serviços e varejo avançaram no mês.

O mês foi marcado pela alta nas curvas de juros em razão da preocupação com a inflação pressionada e atividade econômica resiliente nos Estados Unidos e as incertezas sobre a dinâmica da economia chinesa. Em alguma magnitude os ruídos fiscais auxiliaram na degradação das expectativas. Apesar da maior volatilidade em setembro, o Ibovespa apresentou uma rentabilidade positiva, mas a renda fixa acompanhou o movimento do mercado externo e dessa forma teve rentabilidade negativa com exceção do CDI.