

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2023



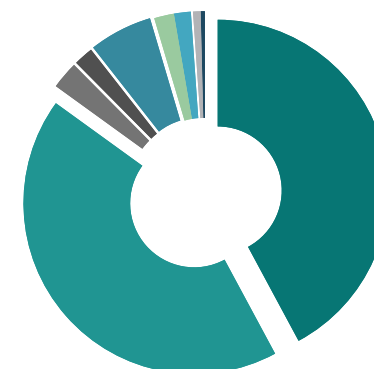
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Joaçaba - SC



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

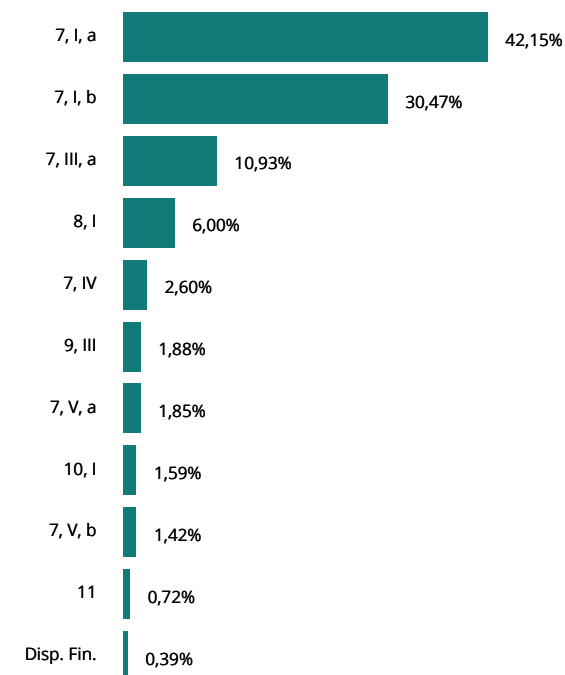
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	42,1%	59.937.185,03	59.636.427,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	7,0%	9.933.652,46	9.885.242,68
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	7,0%	10.015.512,60	9.964.534,30
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	7,0%	10.009.439,89	9.958.883,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	14,1%	19.993.322,05	19.892.760,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	7,0%	9.985.258,03	9.935.006,76
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,8%	60.910.408,14	60.561.761,86
Banrisul Absoluto	2,8%	4.008.580,03	3.965.027,17
BB FIC Curto Prazo Automático	0,5%	659.722,75 ▲	322.649,34
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,7%	5.205.274,72 ▲	2.069.979,37
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	7.408,19 ▼	561.583,65
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,8%	3.999.319,19	3.913.940,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,4%	626.447,68	611.932,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,0%	- ▼	2.622.320,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,6%	852.599,70	844.758,17
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,0%	- ▼	63.647,52
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,2%	219.867,91	217.581,93
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,9%	1.289.886,14	1.278.027,96
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2,2%	3.159.100,60	3.129.956,29
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,8%	1.160.387,92	1.147.394,21
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	5,9%	8.329.183,35	8.232.706,72
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	1,4%	1.970.768,99	1.949.760,24
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	0,4%	506.730,87 ▼	1.499.959,77
Caixa Brasil Referenciado	1,5%	2.133.817,69 ▼	2.808.103,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	10,0%	14.198.047,23	13.894.500,05
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	497.622,11	491.925,79
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,1%	137.533,56	134.344,67
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	2,3%	3.264.002,27	3.222.184,27
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	2,2%	3.139.627,69 ▲	2.109.602,09
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	1,4%	2.023.326,99	2.001.047,27
Safra FIC Institucional IMA-B	0,9%	1.232.112,02	1.204.063,61
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,6%	2.289.040,54	2.264.764,60
ATIVOS DE RENDA FIXA	2,6%	3.703.903,83	3.674.037,53
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	1,5%	2.116.041,42	2.098.607,67
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	1,1%	1.587.862,41	1.575.429,86

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 42,14%
- Fundos de Renda Fixa 42,83%
- Fundos Multimercado 1,59%
- Ativos de Renda Fixa 2,60%
- FIDC 1,85%
- Fundos de Renda Variável 6,00%
- Investimentos no Exterior 1,88%
- Fundos Imobiliários 0,72%
- Contas Correntes 0,39%

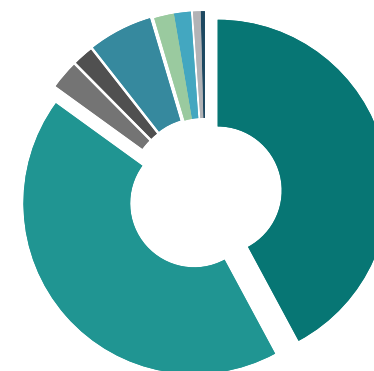
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FIDC	1,8%	2.624.784,05	2.589.511,01
FIDC Sifra Star Sênior	1,8%	2.624.784,05	2.589.511,01
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6,0%	8.528.624,64	7.914.581,06
4UM FIA Marlim Dividendos	0,6%	785.052,42	734.118,58
BB FIC FIA Consumo	0,3%	407.069,57	371.025,76
Bradesco FIA MID Small Cap	0,3%	385.419,89	361.964,98
Caixa FIA Small Caps Ativo	0,2%	280.815,77	259.938,12
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	2.184.313,98	2.006.048,23
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1,3%	1.817.635,63	1.659.176,57
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	0,0%	-	73.388,00
Itaú FIC FIA Dunamis	0,4%	618.572,17	587.627,55
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,4%	2.049.745,21	1.861.293,27
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,9%	2.674.933,73	2.642.942,77
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	1,5%	2.172.100,24	2.142.452,03
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,4%	502.833,49	500.490,74
FUNDOS MULTIMERCADO	1,6%	2.263.294,63	2.233.269,05
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	1,6%	2.263.294,63	2.233.269,05
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,7%	1.021.984,08	988.833,90
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,3%	489.034,08	494.433,90
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,4%	532.950,00	494.400,00
CONTAS CORRENTES	0,4%	561.265,32	320.214,62
Banco do Brasil	0,1%	162.864,64	-
Banrisul	0,1%	88.812,09	-
Bradesco	0,0%	-	3,81
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,2%	309.588,59	320.210,81
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	142.226.383,45	140.561.579,67

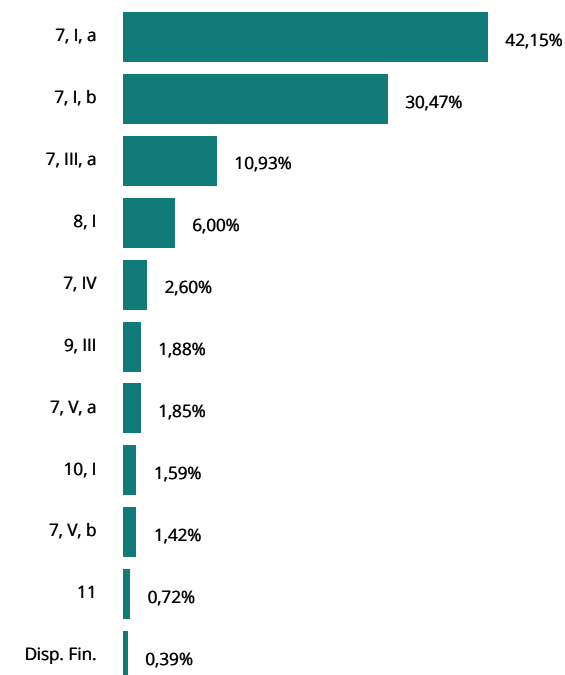
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 42,14%
- Fundos de Renda Fixa 42,83%
- Ativos de Renda Fixa 2,60%
- FIDC 1,85%
- Fundos de Renda Variável 6,00%
- Investimentos no Exterior 1,88%
- Fundos Multimercado 1,59%
- Fundos Imobiliários 0,72%
- Contas Correntes 0,39%

POR TIPO DE ATIVO



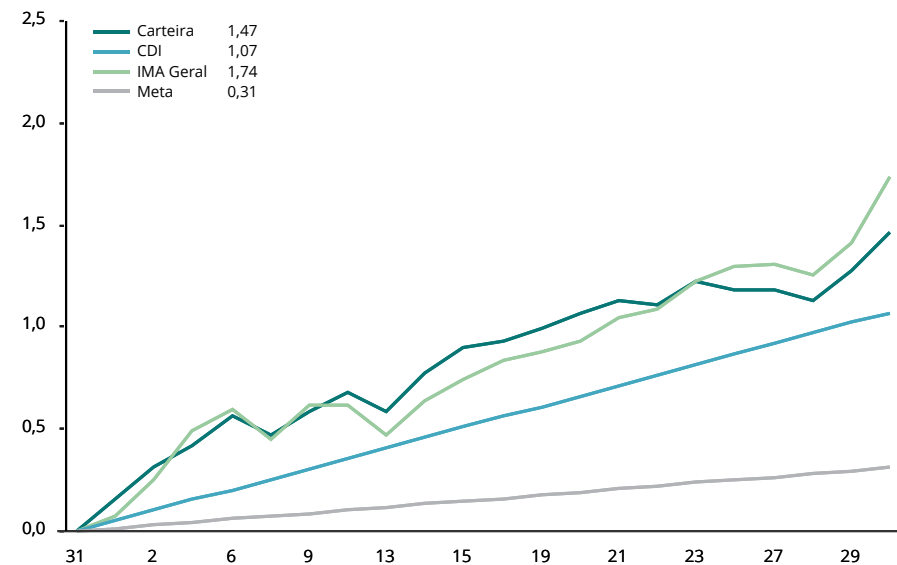
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	-	-	238.657,39	569.233,53	663.099,52	300.757,16	1.771.747,60
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	-	-	-	73.663,91	108.362,22	48.409,78	230.435,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	-	-	65.456,53	99.654,87	111.568,75	50.978,30	327.658,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	-	-	59.398,81	99.239,53	111.091,52	50.556,58	320.286,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	-	-	83.636,16	197.841,49	221.456,36	100.561,23	603.495,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	-	-	30.165,89	98.833,73	110.620,67	50.251,27	289.871,56
FUNDOS DE RENDA FIXA	943.153,86	1.093.853,07	1.589.132,25	687.296,93	932.763,01	895.344,46	6.141.543,58
Banrisul Absoluto	41.574,62	35.086,72	42.162,55	32.356,42	43.741,98	43.552,86	238.475,15
Banrisul Soberano	251,31	-	-	-	-	-	251,31
BB FIC Curto Prazo Automático	-	-	-	-	1.626,15	4.348,12	5.974,27
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	127.357,40	103.629,84	112.239,02	17.770,34	23.448,00	24.255,36	408.699,96
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	5.638,43	5.182,42	6.518,72	4.563,23	6.228,56	6.086,86	34.218,22
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	10.325,29	48.221,92	100.821,24	70.094,36	108.091,42	85.378,33	422.932,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(568,31)	68.513,42	110.263,60	11.710,25	15.367,66	14.515,39	219.802,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	27.560,30	22.772,92	29.391,73	23.242,72	28.707,69	26.341,99	158.017,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	11.498,41	11.219,12	10.539,43	4.304,61	(44,90)	7.841,53	45.358,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	24.213,36	24.562,66	48.459,65	662,74	1.354,49	1.331,97	100.584,87
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	2.276,79	1.880,98	2.427,30	1.919,80	2.371,36	2.285,98	13.162,21
BB Previdenciário Títulos Públicos X	17.403,40	16.986,86	15.944,29	6.491,49	(118,79)	11.858,18	68.565,43
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	42.720,59	41.718,93	39.165,00	15.970,30	(281,41)	29.144,31	168.437,72
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	-	9.588,33	10.077,48	13.167,40	12.993,71	45.826,92
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	84.928,20	76.583,29	95.860,73	66.108,77	93.526,47	96.476,63	513.484,09
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	-	25.433,58	71.755,56	5.784,77	12.223,76	21.008,75	136.206,42
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	172.587,75	107.591,27	75.574,32	23.890,70	29.423,28	16.771,10	425.838,42
Caixa Brasil Referenciado	254.205,81	167.247,80	162.086,54	25.343,27	32.413,46	32.273,33	673.570,21
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	37.001,02	171.155,66	358.394,36	249.014,28	384.163,41	303.547,18	1.503.275,91
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	16.117,14	14.047,19	14.790,43	4.040,19	5.465,09	5.696,32	60.156,36
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(5.329,57)	71.820,58	159.841,60	28.390,66	3.369,99	3.188,89	261.282,15
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	31.493,21	26.684,11	42.820,31	26.150,93	47.442,84	41.818,00	216.409,40
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	21.968,70	20.015,26	25.437,76	14.533,33	23.501,83	30.025,60	135.482,48
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	-	-	-	-	1.047,27	22.279,72	23.326,99
Safra FIC Institucional IMA-B	2.318,65	13.815,59	29.554,91	25.164,90	31.584,71	28.048,41	130.487,17
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	17.611,36	19.682,95	25.494,87	19.711,39	24.941,29	24.275,94	131.717,80

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
ATIVOS DE RENDA FIXA	-	34.690,20	49.858,57	42.850,55	46.638,21	29.866,30	203.903,83
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	-	18.889,67	28.312,50	24.607,76	26.797,74	17.433,75	116.041,42
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	-	15.800,53	21.546,07	18.242,79	19.840,47	12.432,55	87.862,41
FIDC	34.591,31	28.668,94	37.119,70	29.436,31	36.444,40	35.273,04	201.533,70
FIDC Sifra Star Sênior	34.591,31	28.668,94	37.119,70	29.436,31	36.444,40	35.273,04	201.533,70
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	291.393,91	(613.759,04)	(255.976,16)	212.125,88	645.532,10	691.796,93	971.113,62
4UM FIA Marlim Dividendos	27.997,93	(46.013,29)	(2.762,32)	18.153,33	26.893,70	50.933,84	75.203,19
BB FIA Governança	24.721,87	-	-	-	-	-	24.721,87
BB FIC FIA Consumo	11.948,18	(38.702,01)	(22.460,11)	992,73	41.134,07	36.043,81	28.956,67
BB FIC FIA Valor	47.720,77	(81.388,72)	-	-	-	-	(33.667,95)
Bradesco FIA MID Small Cap	12.387,55	(33.404,25)	(16.069,77)	(2.649,05)	31.869,70	23.454,91	15.589,09
Bradesco FIA Plus Ibovespa	40.220,48	(91.712,21)	(17.296,24)	-	-	-	(68.787,97)
Caixa FIA Infraestrutura	3.336,41	-	-	-	-	-	3.336,41
Caixa FIA Small Caps Ativo	8.207,44	(26.986,22)	(4.201,38)	4.226,87	30.277,23	20.877,65	32.401,59
Caixa FIC FIA Multigestor	71.046,88	(145.241,02)	(82.434,25)	24.930,67	116.282,81	178.265,75	162.850,84
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(13.781,01)	(54.642,42)	(14.855,58)	81.993,03	166.661,70	158.459,06	323.834,78
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	3.815,95	(9.401,38)	(5.586,00)	5.061,00	10.517,65	4.365,35	8.772,57
Itaú FIC FIA Dunamis	15.192,27	(43.768,26)	(23.567,46)	7.640,27	3.708,19	30.944,62	(9.850,37)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	38.579,19	(42.499,26)	(66.743,05)	71.777,03	218.187,05	188.451,94	407.752,90
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	57.104,59	9.758,12	35.365,34	(16.074,43)	90.627,19	31.990,96	208.771,77
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	38.149,42	6.324,42	20.640,71	(12.951,57)	63.168,03	29.648,21	144.979,22
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	18.955,17	3.433,70	14.724,63	(3.122,86)	27.459,16	2.342,75	63.792,55
FUNDOS MULTIMERCADO	108.596,06	14.989,64	26.841,62	18.261,05	28.599,24	30.025,58	227.313,19
Caixa Bolsa Americana Multimercado	49.226,59	-	-	-	-	-	49.226,59
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	24.064,02	14.989,64	26.841,62	18.261,05	28.599,24	30.025,58	142.781,15
Safra SP Reais PB Multimercado	35.305,45	-	-	-	-	-	35.305,45
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	18.011,26	(13.055,09)	(30.598,38)	37.581,54	43.294,41	44.208,92	99.442,66
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	6.611,26	(5,09)	(27.498,38)	22.481,54	15.594,41	908,92	18.092,66
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	11.400,00	(13.050,00)	(3.100,00)	15.100,00	27.700,00	43.300,00	81.350,00
TOTAL	1.452.850,99	555.145,84	1.690.400,33	1.580.711,36	2.486.998,08	2.059.263,35	9.825.369,95

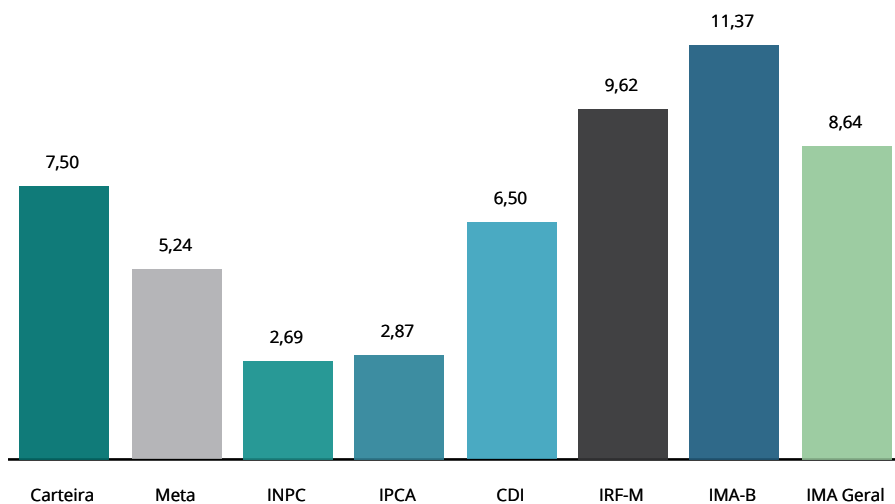
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,03% A.A.)

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							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,50	5,24	6,50	8,64	143	115	87

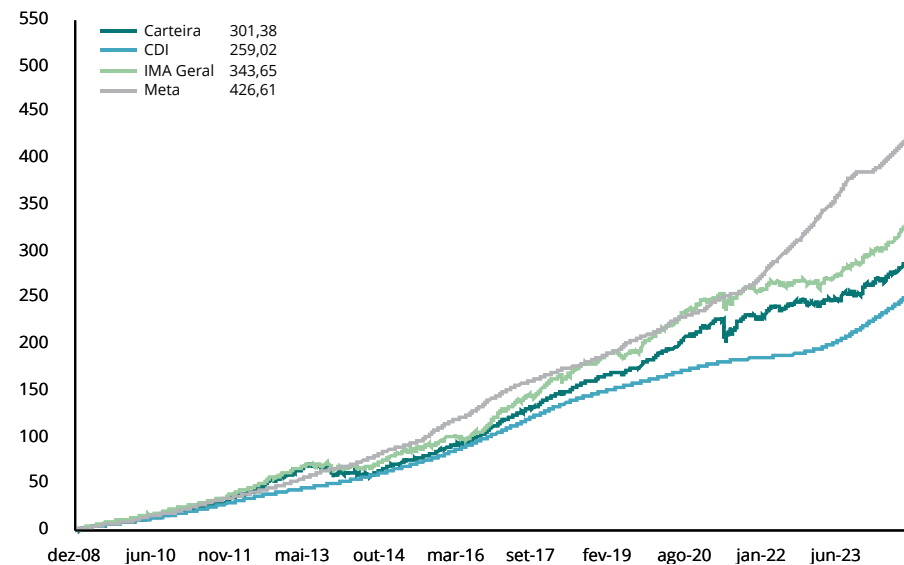
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,49	158%	2,32	44%	-	-	0,36	-	0,60	-	-117,40	-	-0,06	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,51	165%	3,29	63%	-	-	0,36	-	0,59	-	-112,94	-	-0,06	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	Sem bench	0,51	164%	3,22	61%	-	-	0,36	-	0,59	-	-113,76	-	-0,06	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	Sem bench	0,51	163%	3,03	58%	-	-	0,36	-	0,60	-	-114,13	-	-0,06	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,51	163%	2,91	56%	-	-	0,36	-	0,60	-	-114,07	-	-0,06	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	1,10	355%	6,51	124%	13,63	168%	0,02	0,04	0,04	0,06	87,26	5,19	0,00	0,00
BB FIC Curto Prazo Automático	CDI	0,85	276%	5,14	98%	10,66	132%	0,01	0,02	0,01	0,03	-2.750,30	-982,83	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,09	353%	6,44	123%	13,60	168%	0,02	0,08	0,03	0,13	101,11	0,23	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,16	374%	6,49	124%	13,55	167%	0,22	0,38	0,36	0,62	25,21	-0,64	0,00	-0,04
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	2,18	705%	11,77	225%	13,48	167%	4,47	6,13	7,36	10,09	16,26	0,09	-0,92	-3,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,37	767%	11,28	215%	13,59	168%	4,43	5,28	7,30	8,68	19,89	0,16	-0,80	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,93	300%	5,54	106%	9,39	116%	0,98	2,11	1,61	3,47	-13,75	-11,19	-0,14	-1,33
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,05	340%	6,37	122%	13,25	164%	0,00	0,47	0,00	0,77	-9.839,22	-4,07	0,00	-0,45
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	0,93	300%	5,54	106%	9,17	113%	0,98	2,15	1,61	3,54	-13,76	-11,57	-0,14	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,93	301%	5,56	106%	8,58	106%	0,98	2,39	1,61	3,93	-13,48	-11,82	-0,14	-1,48
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,13	366%	6,53	125%	13,87	171%	0,05	0,05	0,08	0,08	94,61	39,01	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,17	379%	6,57	125%	13,65	169%	0,22	0,38	0,36	0,62	30,27	0,83	0,00	-0,04
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	CDI	1,08	348%	6,42	123%	13,44	166%	0,02	0,03	0,04	0,05	16,94	-27,98	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	1,16	374%	6,50	124%	13,68	169%	0,06	0,08	0,11	0,13	104,39	6,14	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,12	361%	6,42	123%	13,61	168%	0,02	0,06	0,04	0,10	154,56	1,24	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	2,18	706%	11,79	225%	10,30	127%	4,47	8,41	7,36	13,84	16,30	-5,43	-0,92	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,16	374%	6,59	126%	13,64	168%	0,22	0,37	0,36	0,61	24,71	0,74	0,00	-0,03
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,37	767%	11,29	216%	13,54	167%	4,45	5,47	7,32	9,00	19,88	0,11	-0,80	-3,28
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,30	419%	7,10	136%	13,09	162%	0,58	0,72	0,96	1,18	27,07	-3,87	-0,04	-0,29
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,37	443%	6,71	128%	13,50	167%	0,71	0,62	1,17	1,03	27,20	-0,79	-0,05	-0,17
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,11	360%	6,79	130%	14,18	175%	0,06	0,13	0,10	0,22	50,53	24,28	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,33	753%	11,84	226%	14,63	181%	4,46	5,19	7,34	8,54	19,08	1,26	-0,84	-2,84
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,07	346%	6,41	122%	13,49	167%	0,01	0,02	0,01	0,03	-6,16	-26,85	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	IPCA+7,10	0,83	269%	5,80	111%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	IPCA+7,03	0,79	255%	5,86	112%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,36	440%	8,32	159%	17,50	216%	0,00	0,09	0,00	0,15	9.999,99	236,63	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	6,94	2242%	10,59	202%	18,39	227%	14,77	17,85	24,33	29,37	23,68	2,02	-2,46	-15,17
BB FIC FIA Consumo	ICON	9,71	3140%	7,66	146%	4,99	62%	22,11	28,35	36,46	46,64	27,87	-0,86	-3,83	-32,95

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	6,48	2094%	4,22	80%	8,46	104%	18,72	25,53	30,85	42,00	20,83	-0,34	-4,20	-26,03
Caixa FIA Small Caps Ativo	SMLL	8,03	2596%	13,04	249%	17,22	213%	20,58	26,49	33,93	43,58	26,13	1,58	-4,47	-26,84
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	8,89	2872%	8,06	154%	14,93	184%	15,66	20,27	25,81	33,36	33,39	1,00	-2,86	-22,69
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	9,55	3087%	21,68	414%	36,86	455%	17,78	22,68	29,31	37,34	31,97	5,89	-3,08	-20,77
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	5,27	1702%	-1,57	-30%	12,41	153%	14,91	19,51	24,56	32,10	16,94	0,27	-4,23	-16,84
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	10,12	3272%	24,83	474%	48,12	594%	21,19	22,50	34,95	37,04	30,05	8,15	-3,61	-21,71
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	1,38	447%	7,15	137%	8,68	107%	13,82	22,10	22,74	36,36	3,50	-0,57	-3,40	-15,49
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	0,47	151%	14,53	277%	12,95	160%	13,56	23,92	22,30	39,36	-2,90	0,59	-3,81	-17,62
FUNDOS MULTIMERCADO															
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	1,34	435%	6,73	129%	13,66	169%	0,40	0,41	0,66	0,67	46,63	0,92	0,00	-0,05
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	0,19	60%	3,82	73%	16,99	210%	15,29	15,24	25,16	25,07	2,60	-5,06	-4,27	-13,32
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Sem bench	8,84	2858%	23,03	440%	33,97	420%	13,11	11,34	21,62	18,67	36,35	2,82	-2,00	-9,10
INDICADORES															
Carteira		1,47	474%	7,50	143%	13,23	163%	1,39	2,75	2,29	4,52	21,23	-0,55	-0,10	-1,42
IPCA		-0,08	-26%	2,87	55%	3,16	39%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,10	-32%	2,69	51%	3,00	37%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,07	346%	6,50	124%	13,54	167%	0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,12	686%	9,62	184%	16,74	207%	1,85	3,40	3,04	5,60	42,42	5,26	-0,19	-2,43
IRF-M 1		1,19	384%	6,68	127%	13,82	171%	0,21	0,37	0,35	0,62	41,01	4,11	0,00	-0,04
IRF-M 1+		2,65	856%	11,41	218%	18,80	232%	2,79	5,15	4,60	8,47	42,04	5,73	-0,30	-3,80
IMA-B		2,39	773%	11,37	217%	13,52	167%	4,46	5,31	7,34	8,74	22,16	0,15	-0,81	-3,08
IMA-B 5		1,05	340%	7,04	134%	10,23	126%	1,83	2,41	3,01	3,96	-0,79	-7,72	-0,31	-1,31
IMA-B 5+		3,37	1089%	14,91	285%	16,34	202%	6,55	8,33	10,79	13,71	26,16	2,11	-1,23	-5,32
IMA Geral		1,74	562%	8,64	165%	14,01	173%	1,74	2,43	2,87	4,00	28,53	1,15	-0,15	-1,30
IDkA 2A		0,97	314%	6,79	130%	9,28	115%	1,65	2,83	2,71	4,65	-4,51	-8,48	-0,31	-1,77
IDkA 20A		5,91	1909%	22,33	426%	23,20	286%	11,84	14,73	19,51	24,24	30,24	3,97	-2,08	-10,92
IGCT		9,04	2922%	7,51	143%	18,86	233%	15,70	21,23	25,89	34,94	37,12	2,03	-3,22	-19,14
IBrX 50		8,77	2836%	4,96	95%	17,68	218%	15,43	21,31	25,44	35,07	36,55	1,73	-3,13	-18,97
Ibovespa		9,00	2909%	7,61	145%	19,83	245%	15,45	20,98	25,47	34,53	37,54	2,29	-3,10	-18,35
META ATUARIAL - INPC + 5,03% A.A.		0,31		5,24		8,10									

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 2,7456% 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 3,40% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,31% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 4,5176%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,60%, e o IMA-B de 8,74%.

Draw-Down

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

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

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

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 10,8052% 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 0,1749% e -0,1749% 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 0,5476% 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 0,0088% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

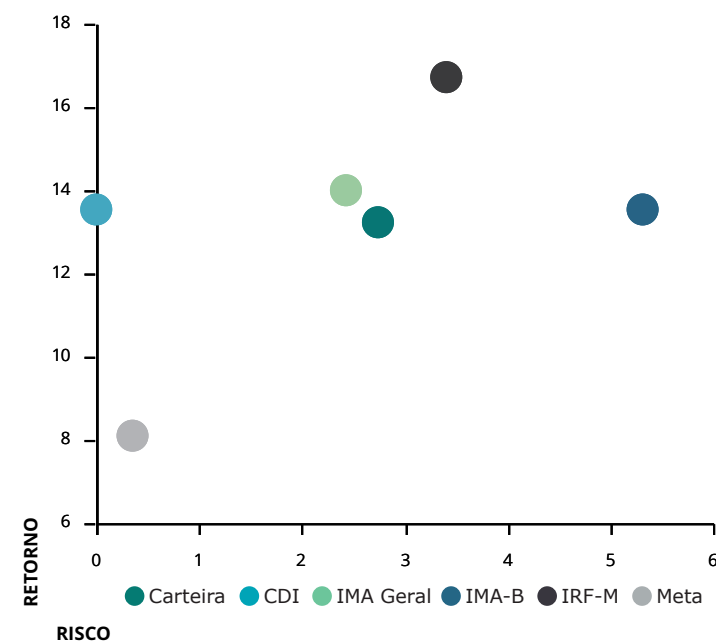
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3916	1,2764	2,7456
VaR (95%)	2,2900	2,1005	4,5176
Draw-Down	-0,0968	-0,1159	-1,4163
Beta	5,7992	5,4525	10,8052
Tracking Error	0,0877	0,0820	0,1749
Sharpe	21,2251	27,2089	-0,5476
Treynor	0,3209	0,4013	-0,0088
Alfa de Jensen	-0,0026	0,0111	-0,0042

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.

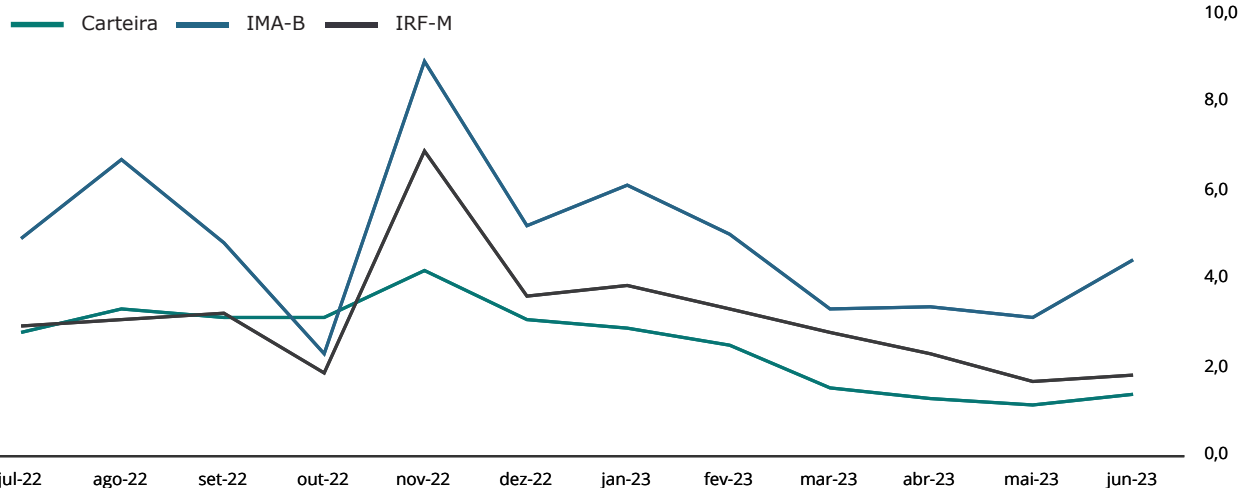
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 60,46% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$218.155,96 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$1.455.612,37, equivalente a uma queda de 1,03% 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	6,24%	-48.126,48	-0,03%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	6,24%	-48.126,48	-0,03%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	60,46%	-218.155,96	-0,15%
IMA-B	1,41%	-59.453,64	-0,04%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	59,05%	-158.702,32	-0,11%
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	1,85%	13.921,30	0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,72%	-56.941,07	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	20,21%	99.100,94	0,07%
F. Crédito Privado	1,43%	18.875,09	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	17,18%	73.746,02	0,05%
Multimercado	1,60%	6.479,84	0,00%
OUTROS RF	2,61%	17.578,57	0,01%
RENDA VARIÁVEL	7,91%	-1.262.989,67	-0,89%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,24%	-991.097,73	-0,70%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,55%	-58.921,99	-0,04%
Small Caps	0,47%	-104.491,25	-0,07%
Setorial	0,29%	-59.472,37	-0,04%
Outros RV	0,35%	-49.006,34	-0,03%
TOTAL	100,00%	-1.455.612,37	-1,03%

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
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	09.215.250/0001-13	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	Geral	D+0	D+1	0,25	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,09	Não há	Não há
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	Qualificado	D+90	D+90	3,62	Não Há	30% exc 120% CDI
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
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: 38,73% até 90 dias; 61,27% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2023	11.702,10	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
07/06/2023	53.441,17	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
09/06/2023	45.141,33	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
15/06/2023	275.881,86	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
26/06/2023	240.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
29/06/2023	3.111.039,99	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/06/2023	1.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa

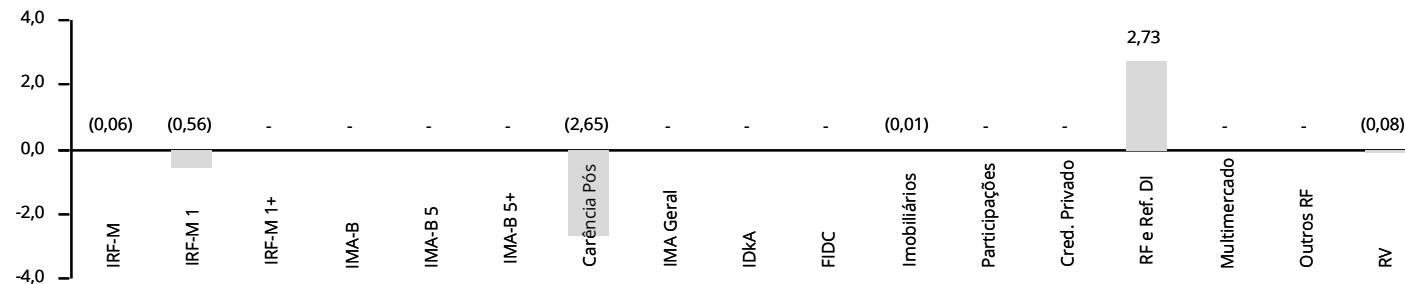
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/06/2023	77.753,35	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
15/06/2023	6.308,74	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/06/2023	4.750,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
29/06/2023	560.262,32	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
29/06/2023	2.648.662,82	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I
29/06/2023	64.979,49	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M
29/06/2023	1.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
30/06/2023	10.000,00	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
30/06/2023	1.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.737.206,45
Resgates	5.372.716,72
Saldo	635.510,27

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



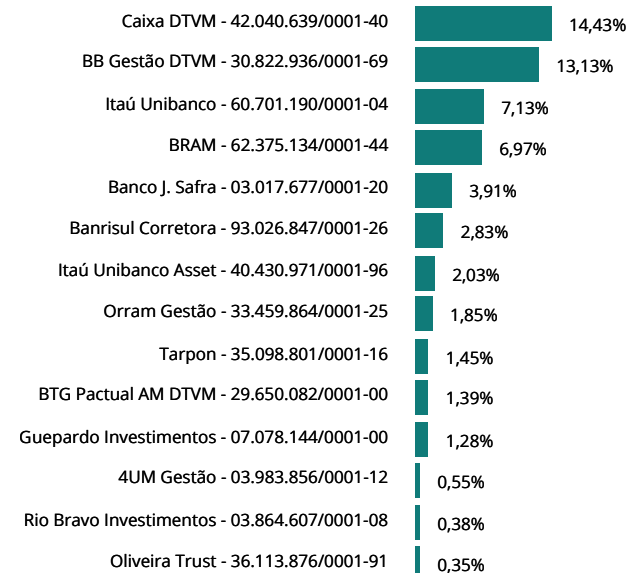
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	1.875.671.662,39	0,04	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	99.803.926.193,28	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.323.114.157,99	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.461.863.867.708,27	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	592.766.003.043,25	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	297.766.009.984,53	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	491.932.252.079,50	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.690.413.161,32	0,07	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	821.809.774.431,26	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	821.809.774.431,26	0,00	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	80.138.477.290,06	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.013.253.663,95	0,09	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.643.008.884,72	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.561.456.883,24	0,04	✓

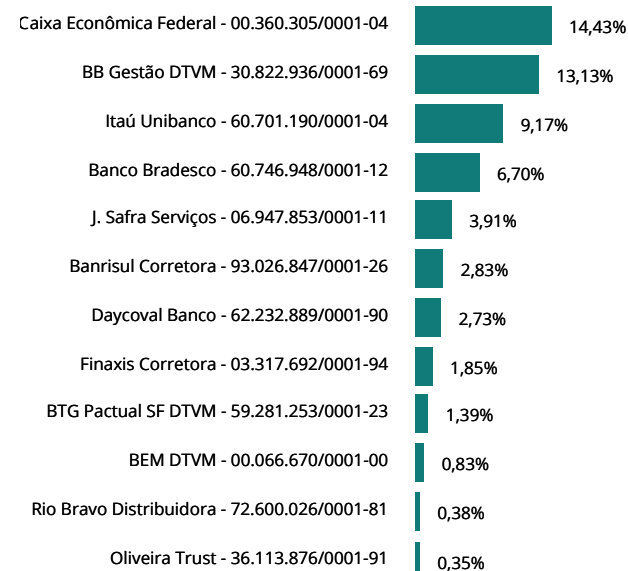
Obs.: Patrimônio em 05/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	4.205.163.867,15	2,83	0,10	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Curto Prazo Automático	42.592.315/0001-15	7, I, b	126.262.075.873,56	0,47	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	14.982.085.274,92	3,67	0,03	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	6.781.214.720,11	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	935.623.835,84	2,82	0,43	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	6.493.608.770,37	0,44	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	188.237.769,14	0,60	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	70.797.582,12	0,16	0,31	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	210.464.460,25	0,91	0,61	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.511.010.528,94	2,23	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.773.662.957,45	0,82	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	623.688.292,44	5,88	1,34	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	13.832.360.605,07	1,39	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	6.131.327.523,66	0,36	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.331.819.820,88	1,51	0,01	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	968.017.898,56	10,02	1,47	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	7.342.301.496,88	0,35	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.330.366.206,19	0,10	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.989.973.548,90	2,30	0,11	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.476.717.338,18	2,22	0,21	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	1.418.216.834,48	1,43	0,14	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	588.419.686,90	0,87	0,21	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	5.492.803.682,31	1,62	0,04	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	663.264.112,60	1,85	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	217.531.840,57	0,55	0,36	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, I	125.467.276,94	0,29	0,32	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	759.747.191,78	0,27	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	675.053.112,68	0,20	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	653.548.024,61	1,54	0,33	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	261.603.955,82	1,28	0,69	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.502.509.907,38	0,44	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	776.438.636,95	1,45	0,26	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	646.477.527,53	1,53	0,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.036.420.590,68	0,35	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	10, I	80.861.638,97	1,60	2,80	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	64.201.180,17	0,35	0,76	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	11	1.256.242.711,16	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	103.276.891,46	72,90	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	59.937.185,03	42,31	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	43.339.706,43	30,59	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	15.547.374,72	10,97	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	15.547.374,72	10,97	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	3.703.903,83	2,61	20,0	✓	20,0	✓
7, V	4.648.111,04	3,28	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	2.624.784,05	1,85	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	2.023.326,99	1,43	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	127.176.281,05	89,77	100,0	✓	100,0	✓
8, I	8.528.624,64	6,02	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
ART. 8	8.528.624,64	6,02	35,0	✓	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	2.674.933,73	1,89	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	2.674.933,73	1,89	10,0	✓	10,0	✓
10, I	2.263.294,63	1,60	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	2.263.294,63	1,60	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	1.021.984,08	0,72	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	11.813.903,35	8,34	35,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	141.665.118,13					

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

O mês de junho evidenciou o progresso no processo de desinflação, embora os indicadores de núcleo e serviços permaneçam relativamente elevados. Os indicadores econômicos brasileiros proporcionaram melhores expectativas pelo mercado, o que resultou em ganhos na renda fixa e variável. No cenário externo, identifica-se uma atividade econômica debilitada, com exceção da economia norte americana, que continua apresentando um mercado de trabalho aquecido.

De forma geral, os Estados Unidos ainda apresentam uma resiliência na economia. A terceira preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) evidencia a robustez das atividades econômicas no primeiro trimestre e afasta cada vez mais um cenário projetivo de recessão. Nota-se que o crescimento foi dependente do setor de serviços, enquanto a indústria segue em declínio, com uma desaceleração severa em novos pedidos de produção.

O destaque do mês foi a sinalização do Federal Reserve (Fed) em anunciar a possibilidade de retomar o aumento dos juros ao longo do ano, essa estratégia está condicionada aos próximos resultados do mercado de trabalho e da inflação, principalmente na persistência de um núcleo elevado. O comunicado ocorreu após o Comitê de Mercado Aberto (FOMC), do Fed, decidir a manutenção dos juros entre 5% e 5,25%, a fim de avaliar os efeitos do aperto monetário.

A projeção de aumento da taxa básica de juros é reforçada pelo mercado de trabalho que, com a criação de 339 mil novos empregos em maio, acima das expectativas, permanece aquecido. Associado ao resultado da persistência do patamar do núcleo de inflação, o mercado, em sua maioria, considera duas possíveis elevações de 0,25 ponto percentual na taxa de juros até o final do ano.

Na Zona do Euro, a preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) desacelerou mais do que esperado em maio. A inflação caiu para 6,1%, abaixo da expectativa de 6,3%. Ao analisar o núcleo de inflação, o qual retira alimentação e energia do cálculo, verifica-se uma queda de 5,6% para 5,3%.

Com a justificativa dessa inflação elevada e persistente, o Banco Central Europeu (BCE) aumentou a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, atingindo o patamar de 4,00%. As declarações da presidente do BCE, Christine Lagarde, sinalizaram uma maior dificuldade na conversão da inflação, uma vez que o aumento dos preços está se aderindo à economia, retratado pela pressão nos salários, baixa produtividade e tentativa de recuperação do poder de compra. As expectativas de mercado apontam para mais uma decisão de aumento de juros na próxima reunião do BCE.

Sobre a atividade econômica na Zona do Euro, a nova preliminar do PIB no primeiro trimestre desse ano configurou uma recessão técnica, uma vez que ocorreu uma revisão dos dados do PIB do quarto trimestre de 2022. Nesse caso, verifica-se maior sensibilidade para a condução da estratégia de política contracionista, visto que consecutivas elevações da taxa básica de juros podem promover um cenário de profunda recessão.

Na China, os dados de atividade econômica evidenciam um relativo crescimento, embora com taxas menores que o esperado. Com isso, o plano de estabelecer uma recuperação da economia torna-se insatisfatório até o momento. A China dependeria da demanda local, em virtude da desaceleração global e consequente queda da demanda externa. No entanto, com a demanda chinesa também enfraquecida, há um aumento de pressão sobre o governo para estimular a recuperação econômica.

O reflexo do enfraquecimento da demanda é comprovado pelas sequentes deflações no CPI, que atualmente está no patamar de 0,2% no acumulado em 12 meses. Por sua vez, o Banco Popular da China tentou incentivar a economia com a redução das taxas de juros. Apesar de ser uma medida de estímulo para a economia, havia uma perspectiva de movimento mais intenso, com a queda de 0,1 ponto percentual nos juros não sendo suficiente para animar os investidores. As expectativas são de que, no decorrer do tempo, mais fomentos surjam a fim de proporcionar uma recuperação econômica adequada.

Aqui no Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central, decidiu manter a taxa de juros Selic em 13,75% ao ano. O anúncio enfatizou uma tendência lenta no processo de desinflação, com expectativas de inflação desancoradas, mas deixou de expressar a necessidade de retomada do aperto monetário. Contudo, a ata do Copom evidenciou uma divergência de ideias a respeito dos próximos passos na determinação dos juros. Enquanto alguns membros prezam pela cautela, outros afirmam que o processo deflacionário pode permitir maior confiança para o ciclo de juros na próxima reunião. O entendimento do mercado é de que as informações contidas na ata sugerem maiores possibilidades de que, em agosto, haveria uma janela para o Banco Central cortar a taxa de juros.

No campo político, o Senado aprovou o texto-base do projeto de lei complementar que trata o novo arcabouço fiscal. Contudo, a versão aprovada trouxe alterações, com sugestões acatadas pelo senador Omar Aziz em relação à retirada de alguns custos nas regras estabelecidas para o crescimento das despesas públicas. Como houve mudanças de mérito, o projeto de lei complementar precisará retornar à

Câmara dos Deputados para uma nova votação. O relator da Câmara dos Deputados, Cláudio Cajado, já comunicou a impossibilidade da retirada de despesas e essa divergência deve preocupar o mercado sobre a implementação do novo arcabouço.

Outro importante projeto político envolve a Reforma Tributária, pauta em que o deputado Aguinaldo Ribeiro apresentará no plenário da Câmara dos Deputados. Conforme já sinalizado, o Imposto sobre o Valor Agregado (IVA), de caráter dual, substituirá o IPI, o PIS, o Cofins, o ICMS e o ISS. Os impostos serão não cumulativos e deve haver um sistema de devolução de imposto por meio de cashback. O texto ainda não aponta uma alíquota de parâmetro, que deve ser definida futuramente em projeto de lei, mas sabe-se que haverá neutralidade tributária, isto é, a carga tributária será idêntica a atual.

Um ponto de atenção na Reforma Tributária, é de que ela retira o poder dos estados em conceder benefícios fiscais e, por isso, haverá a criação do Fundo de Desenvolvimento Regional (FDR). Esse fundo terá recursos da União que estarão de fora nas novas regras fiscais que limitam os gastos do governo.

Sobre dados econômicos, o IBC-Br registrou uma variação de 0,56% em abril com relação a março, acima do esperado pelo mercado. Existe um impasse de resultados, dado que o IBGE publicou resultados fracos de indústria e serviços em abril e um marginal resultado positivo em varejo. Entretanto, o conjunto de dados recolhido pelo Banco Central, o qual publica o IBC-Br, pode abordar mais informações, como resultados do setor agropecuário, taxa de desemprego, efeito transferência de renda e do balanço comercial do país. As perspectivas do mercado seguem otimistas, com o progresso dos indicadores econômicos, apesar da conjuntura ainda permanecer em aperto monetário.

O PIB cresceu 1,9% no primeiro trimestre deste ano, na comparação com o último trimestre do ano passado. O resultado foi puxado, principalmente, pelo crescimento de 21,6% da agropecuária. Essa expressiva variação é justificada pelos problemas climáticos do ano passado e a atual safra recorde de soja, commodity que representa 70% da lavoura no trimestre. O setor de serviços, que tem o maior peso no indicador, cresceu 0,6% no período, resultado de crescimento nos setores de Transportes e Atividades Financeiras. Por outro lado, a indústria caiu 0,1% com influência de queda na Indústria de Transformação.

De acordo com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Novo Caged), mais de 180 mil empregos foram criados no Brasil no mês de abril. Cerca de 57% desses novos empregos foram direcionados para o setor de serviços e 10% para o setor industrial. De acordo com a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD) a taxa de desocupação ficou em 8,3%. Apesar da conjuntura se manter em um processo de aperto monetário, os custos sobre a atividade econômica estão menores, acarretando melhores revisões de crescimento da economia brasileira.

As revisões positivas para a atividade econômica, a redução das estimativas da inflação e a perspectiva de antecipação da queda da Selic, além de um cenário externo benigno no que se refere à valorização da bolsa americana, contribuíram para promover maior otimismo dos investidores no Brasil, de forma que houve uma valorização dos ativos de risco.