

RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DA EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

1. INTRODUÇÃO

O presente relatório, além de cumprir com a exigência legal prevista no artigo 101 § 3º da Portaria MTP 1467/2022 que dispõe sobre a necessidade de apresentação de relatório de acompanhamento anual das aplicações financeiras quanto à conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras, evolução do orçamento, bem como a composição dos ativos e suas distribuições ao longo do ano de 2023.

A carteira de investimentos do IMPRES está atualmente com seus recursos alocados entre 45 fundos de investimentos, entre renda fixa, renda variável, estruturados e imobiliários, bem como investimento em títulos públicos e em sua maioria nos segmentos de médio e baixo risco, visando uma ampla diversificação, com vistas a mitigar os riscos de mercado.

2. CONJUNTURA ECONÔMICA

Apesar dos ruídos de cunho político, no geral, o mês de janeiro foi positivo para o mercado brasileiro. As atenções no mês focaram na China, com expectativas de maior demanda de commodities e pelo apetite ao risco do exterior devido ao aumento do fluxo estrangeiro na bolsa brasileira.

Fevereiro foi um mês marcado pelas decisões das taxas de juros no Brasil, Estados Unidos e na Europa. Os pontos de volatilidade no mercado local derivaram dos conflitos envolvendo o novo governo, além do tema inflação e juros altos.

O mês de março foi caracterizado pelo fechamento de juros futuros no Brasil, reflexo da desaceleração da atividade econômica e do crédito. Contudo, a principal questão no mercado doméstico foi a necessidade de algum sinal de arrefecimento da taxa Selic, sujeito à sustentabilidade política e ao comportamento da inflação.

Abril foi um mês relativamente calmo no cenário global em comparação a março. No Brasil, a conjuntura econômica continua apresentando resistência quanto à queda da inflação, apesar da taxa Selic permanecer em um patamar acima da taxa de juros neutra.

O mês de maio trouxe surpresas favoráveis na inflação e na agenda fiscal no Brasil, contribuindo para um bom desempenho dos ativos locais. No cenário internacional, houve

preocupação tanto com a persistência inflacionária na economia americana, quanto com o enfraquecimento da economia chinesa.

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.

Julho foi mais um mês positivo para os investimentos, desde o favorecimento do mercado externo quanto em questões internas. A aprovação da Reforma Tributária na Câmara, o resultado dos índices de inflação brasileira e a maior possibilidade de queda da taxa Selic contribuíram para um melhor desempenho e otimismo pelos agentes de mercado.

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

O mercado permaneceu cauteloso no mês de setembro, penalizando os ativos de riscos e bolsas mundiais. A renda fixados 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.

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

Novembro apresentou uma mudança no comportamento do mercado. Os movimentos ao longo do mês evidenciaram o otimismo que se refletiu na valorização das bolsas mundiais e no fechamento das curvas de juros.

O mercado permaneceu otimista em dezembro, principalmente, devido à confirmação do fim do ciclo de alta de juros pelo Federal Reserve (Fed). Toda a construção de um cenário mais benigno nos Estados Unidos promoveu uma queda nos juros dos títulos públicos americanos e uma recuperação dos ativos de risco a nível mundial.

3. RESULTADOS ALCANÇADOS EM RELAÇÃO ÀS METAS ESTABELECIDAS

3.1. RENTABILIDADE E META DA CARTEIRA

Após três anos de cenário econômico desafiador e, do segundo semestre de 2023 com relativa volatilidade nos mercados, as rentabilidades acumuladas do primeiro semestre juntamente com a alta dos juros do último bimestre propiciou no acumulado do ano que a carteira do Instituto fechasse com retorno positivo acima da meta atuarial proposta como apresentado no quadro abaixo:

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,03% A.A.)							
MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,11	0,87	1,12	0,70	128	99	159
Fevereiro	0,42	1,18	0,92	1,03	35	46	41
Março	1,29	1,05	1,17	1,86	123	110	69
Abril	1,17	0,94	0,92	1,25	125	128	94
Mai	1,82	0,77	1,12	1,77	236	162	103
Junho	1,47	0,31	1,07	1,74	474	137	84
Julho	1,03	0,32	1,07	0,98	322	96	105
Agosto	0,33	0,61	1,14	0,63	54	29	52
Setembro	0,37	0,52	0,97	0,18	72	38	208
Outubro	0,07	0,53	1,00	0,30	13	7	24
Novembro	1,74	0,51	0,92	1,84	341	190	94
Dezembro	1,66	0,96	0,90	1,63	173	185	102
TOTAL	13,21	8,92	13,05	14,80	148	101	89

Como se pôde observar, de janeiro a dezembro o IMPRES encerrou com um acumulado positivo em **13,21%** ante uma meta de INPC + 5,03% que fechou o ano em **8,92%**.

O retorno da carteira acima da meta ocorreu, fruto do desafio de buscar dentre os ativos disponíveis no mercado aqueles que melhor atendessem o objetivo do IMPRES, sempre de olho na Política de Investimentos e ALM. Vale ressaltar ainda que o ano de 2023 foi de menor volatilidade e de uma política econômica restritiva nas principais economias globais, que resultou uma atividade econômica global menor, mas propiciou o controle da inflação principalmente com a redução dos patamares vistos no ano anterior. Esta estabilidade trouxe resultados melhores nos investimentos da carteira do IMPRES, onde pela atual conjuntura e taxas bastante atrativa, fizemos a aquisição de Títulos Públicos com marcação na curva com vencimento em 2045, com uma taxa média de IPCA + 6,364.

Como o período ainda é de incertezas, o IMPRES tem analisado a ALM e a Política de Investimentos na busca por novos investimentos, mesmo conservadores, para proteger a carteira da alta volatilidade, visando alcançar a meta atuarial nos próximos anos.

3.2. EVOLUÇÃO MENSAL

A seguir será apresentada a evolução mensal do retorno da carteira por ativos.

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.771.747,60	310.986,74	475.960,11	449.700,13	463.982,89	445.069,73	650.119,50	4.567.566,70
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	230.435,91	50.084,56	77.268,93	73.105,56	75.375,59	72.338,95	105.912,45	684.521,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	327.658,45	52.695,55	80.342,30	75.866,51	78.294,51	75.081,83	109.560,33	799.499,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	320.286,44	52.271,28	79.858,75	75.424,98	77.833,68	74.662,01	108.988,07	789.325,21
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	603.495,24	103.984,60	159.033,89	150.240,72	155.032,79	148.696,04	217.172,04	1.537.655,32
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	289.871,56	51.950,75	79.456,24	75.062,36	77.446,32	74.290,90	108.486,61	756.564,74
FUNDOS DE RENDA FIXA	6.141.543,58	611.504,14	193.524,81	(78.770,09)	16.611,42	1.075.834,02	1.093.292,46	9.053.540,34
Banrisul Absoluto	238.475,15	42.114,40	47.002,95	38.749,06	29.610,60	28.611,72	30.225,74	454.789,62
Banrisul Soberano	251,31	-	-	-	-	-	-	251,31
BB FIC Curto Prazo Automático	5.974,27	7.141,20	10.539,42	11.515,60	13.289,71	15.316,08	18.088,21	81.864,49
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	408.699,96	55.411,84	62.033,48	53.090,22	30.952,20	1.013,96	1.009,50	612.211,16
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	34.218,22	78,42	83,54	68,44	70,59	74,60	68,94	34.662,75
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	422.932,56	28.549,32	(10.127,48)	(47.714,03)	(32.579,59)	103.672,78	91.105,29	555.838,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	219.802,01	4.593,84	(2.532,20)	(8.724,80)	(8.175,36)	-	-	204.963,49
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	158.017,35	-	-	-	-	-	-	158.017,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	45.358,20	8.986,59	7.679,80	9.243,09	3.711,98	6.720,13	7.950,47	89.650,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	100.584,87	-	-	-	-	-	-	100.584,87
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	13.162,21	2.306,27	2.476,15	2.140,90	2.211,68	2.052,14	2.022,26	26.371,61
BB Previdenciário Títulos Públicos X	68.565,43	13.589,69	11.608,14	13.981,47	5.589,55	10.155,49	12.021,93	135.511,70
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	168.437,72	33.402,01	28.561,18	34.415,13	13.811,79	25.024,81	29.602,43	333.255,07
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	45.826,92	13.730,55	14.876,25	12.477,27	12.668,01	12.007,55	11.497,79	123.084,34
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	513.484,09	45.637,87	-	-	-	-	-	559.121,96
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	136.206,42	20.707,76	22.606,42	19.542,56	19.705,63	22.713,16	26.064,86	267.546,81
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	425.838,42	4.734,89	4.900,12	4.148,81	4.078,30	4.097,09	3.861,19	451.658,82
Caixa Brasil Referenciado	673.570,21	36.242,16	38.055,53	32.170,52	37.879,09	36.257,76	34.465,49	888.640,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	1.503.275,91	101.265,19	(35.517,71)	(168.418,28)	(114.671,95)	367.715,88	323.343,77	1.976.992,81
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	60.156,36	673,07	-	-	-	-	-	60.829,43
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	261.282,15	(507,02)	-	-	-	-	-	260.775,13
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	216.409,40	32.211,02	21.572,99	13.868,78	23.382,97	40.851,51	38.342,48	386.639,15

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

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)	16.611,42	1.075.834,02	1.093.292,46	9.053.540,34
Itaú FIC IMA-B 5+	-	72.093,42	(108.254,42)	(161.306,11)	(81.057,46)	272.899,89	327.899,49	322.274,81
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	135.482,48	33.522,84	33.492,54	24.419,22	26.199,38	24.729,45	32.233,46	310.079,37
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	23.326,99	22.252,35	24.300,24	21.920,28	22.196,78	20.396,84	19.824,57	154.218,05
Safra FIC Institucional IMA-B	130.487,17	8.878,89	(6.028,69)	(12.596,27)	(9.343,00)	34.225,30	34.483,77	180.107,17
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	131.717,80	23.887,57	26.196,56	22.578,79	23.165,82	21.242,85	21.238,23	270.027,62
Santander FIC Premium IMA-B	-	-	-	5.137,93	(6.810,96)	26.055,03	27.942,59	52.324,59
Santander FIC Referenciado DI Premium Renda Fixa	-	-	-	521,33	725,66	-	-	1.246,99
ATIVOS DE RENDA FIXA	203.903,83	19.148,44	25.663,48	28.464,21	54.453,01	82.731,93	102.211,41	516.576,31
Letra Financeira BTG 17/11/2028 - IPCA + 6,55	-	-	-	-	-	10.667,86	24.379,61	35.047,47
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	116.041,42	11.269,96	14.537,03	16.205,83	18.735,46	17.541,25	17.659,18	211.990,13
Letra Financeira Itaú 04/10/2028 - IPCA + 6,24	-	-	-	-	18.890,83	20.852,64	20.998,91	60.742,38
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	87.862,41	7.878,48	11.126,45	12.258,38	13.998,60	13.052,92	13.213,28	159.390,52
Letra Financeira Santander 01/11/2027 - IPCA + 6,26	-	-	-	-	-	9.898,41	14.555,54	24.453,95
Letra Financeira Santander 19/10/2027 - IPCA + 6,11	-	-	-	-	2.828,12	10.718,85	11.404,89	24.951,86
FIDC	201.533,70	35.753,51	38.772,89	33.761,61	35.189,01	33.044,23	32.836,03	410.890,98
FIDC Sifra Star Sênior	201.533,70	35.753,51	38.772,89	33.761,61	35.189,01	33.044,23	32.836,03	410.890,98
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	971.113,62	353.721,36	(379.569,51)	155.491,50	(437.260,08)	711.459,77	456.424,04	1.831.380,70
4UM FIA Marlim Dividendos	75.203,19	23.313,61	(22.889,66)	(82,36)	(33.789,69)	81.256,46	62.044,80	185.056,35
BB FIA Governança	24.721,87	-	-	-	-	-	-	24.721,87
BB FIC FIA Consumo	28.956,67	8.483,54	(43.392,64)	(15.134,38)	(31.728,91)	52.092,63	22.866,01	22.142,92
BB FIC FIA Valor	(33.667,95)	-	-	-	-	-	-	(33.667,95)
Bradesco FIA MID Small Cap	15.589,09	11.215,53	(40.762,95)	(8.799,75)	(26.600,84)	41.461,08	20.853,09	12.955,25
Bradesco FIA Plus Ibovespa	(68.787,97)	-	-	-	-	-	-	(68.787,97)
Caixa FIA Infraestrutura	3.336,41	-	-	-	-	-	-	3.336,41
Caixa FIA Small Caps Ativo	32.401,59	8.339,23	(20.969,94)	(10.693,13)	-	-	-	9.077,75
Caixa FIC FIA Ações Livre	-	-	-	-	(5.886,90)	34.698,92	19.057,43	47.869,45
Caixa FIC FIA Multigestor	162.850,84	66.339,65	(106.233,41)	(148,01)	(113.365,37)	-	-	9.443,70
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	323.834,78	96.214,16	(63.879,13)	27.768,18	(56.961,15)	237.154,66	54.944,89	619.076,39

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	971.113,62	353.721,36	(379.569,51)	155.491,50	(437.260,08)	711.459,77	456.424,04	1.831.380,70
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	8.772,57	2.577,63	(3.702,70)	1.176,00	(4.942,00)	15.368,27	-	19.249,77
Itaú FIC FIA Dunamis	(9.850,37)	16.161,20	(31.401,61)	(1.223,59)	(25.812,31)	76.088,45	47.979,49	71.941,26
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	407.752,90	121.076,81	(46.337,47)	162.628,54	(138.172,91)	173.339,30	228.678,33	908.965,50
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	208.771,77	56.602,82	75.504,94	(95.516,75)	(43.673,52)	162.786,49	81.585,33	446.061,08
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	144.979,22	45.963,98	60.595,19	(76.627,69)	(36.544,94)	130.532,04	67.746,83	336.644,63
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	63.792,55	10.638,84	14.909,75	(18.889,06)	(7.128,58)	32.254,45	13.838,50	109.416,45
FUNDOS MULTIMERCADO	227.313,19	24.480,99	25.325,14	20.844,73	22.492,03	23.025,70	22.974,25	366.456,03
Caixa Bolsa Americana Multimercado	49.226,59	-	-	-	-	-	-	49.226,59
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	142.781,15	24.480,99	25.325,14	20.844,73	22.492,03	23.025,70	22.974,25	281.923,99
Safra SP Reais PB Multimercado	35.305,45	-	-	-	-	-	-	35.305,45
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	99.442,66	43.594,54	20.796,32	22.129,25	(4.832,93)	(5.127,01)	39.582,64	215.585,47
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	18.092,66	21.544,54	6.796,32	6.679,25	6.017,07	6.522,99	3.732,64	69.385,47
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	81.350,00	22.050,00	14.000,00	15.450,00	(10.850,00)	(11.650,00)	35.850,00	146.200,00
TOTAL	9.825.369,95	1.455.792,54	475.978,18	536.104,59	106.961,83	2.528.824,86	2.479.025,66	17.408.057,61

Durante o ano foram realizadas várias alocações e movimentações que poderão ser acompanhadas mensalmente nos relatórios de investimentos disponibilizados no site do instituto <https://impres.sc.gov.br/transparencia/relatorios-mensais-e-anuais-dos-investimentos/>. Todas as movimentações realizadas tiveram o objetivo de diversificação da carteira para minimizar riscos e melhorar a rentabilidade e retorno ao Instituto.

Embora alguns ativos não apresentaram desempenho satisfatório no fechamento do exercício de 2023, foi possível observar que o saldo foi positivo para as aplicações do Instituto. Gerando um saldo líquido de rentabilidade de R\$ 17.408.057,61.

3.3. RISCO DA CARTEIRA

Quanto ao risco da carteira, o IMPRES, manteve os investimentos aquém da meta de 9% de volatilidade aprovado na Política de Investimento de 2023. Com algumas alterações da carteira foi reduzida a volatilidade dos ativos no mercado, fechando o ano com significativa redução no risco total apontado.

As medidas de risco e de desempenho da carteira do ano estão evidenciadas abaixo:

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)			
MEDIDA	Janeiro	Dezembro	12 Meses
Volatilidade Anualizada	2,8629	1,1294	1,8157
VaR (95%)	4,7105	1,8587	2,9874
Draw-Down	-0,6462	-0,0497	- 0,6460
Beta	12,3522	6,9675	8,4694
Treynor Error	0,1803	0,0711	0,1150
Sharpe	-0,1532	53,1013	0,5601
Treynor	-0,0022	0,5422	0,0076
Alfa de Jensen	-0,0138	0,0224	- 00,25

Nota-se que no decorrer do período a carteira do IMPRES reduziu sua volatilidade, representando uma menor exposição a risco, o que é corroborado pela redução do VaR demonstrando uma menor perda máxima percentual ao final do período em comparação com janeiro.

A redução no Beta do período demonstra que a carteira está menos exposta aos riscos de mercado, consubstanciada nas variações do Índice Ibovespa.

O Sharpe apresenta a rentabilidade da carteira em relação ao ativo livre de risco (CDI), já o Treynor demonstra o mesmo, porém comparado com o Beta, evidencia-se que no final do semestre a carteira estava superando tais indicadores.

O Tracking Error aproximando-se de 0 reporta a grande probabilidade de atingimento da meta no ano.

Já o Alfa de Jensen neutro mostra que a carteira tem apresentado retornos condizentes com os riscos assumidos.

3.4. LIQUIDEZ DA CARTEIRA

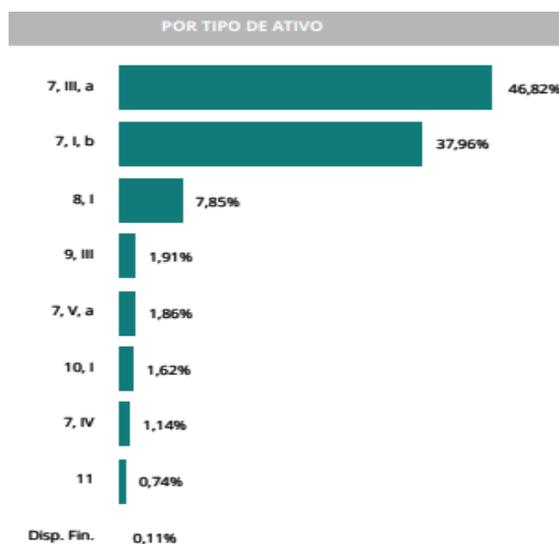
O patrimônio total do Instituto, em janeiro de 2023 tinha prazo de resgate dividido da seguinte maneira: 82,16% até 90 dias; 17,84% superior a 180 dias. Já em dezembro depois de analisado o Estudo de ALM onde foi observada a base da Avaliação Atuarial (data base 2021), o cenário econômico da SMI Consultoria, expectativas macroeconômicas do Banco Central do Brasil e a fronteira eficiente de Markowitz, que indicou que seria possível otimizar a carteira do IMPRES,

fazendo movimentações graduais dos recursos, readequando os investimentos com a melhor relação risco x retorno, protegendo o passivo atuarial e assegurando a liquidez do fluxo financeiro ao longo do tempo, o patrimônio total do Instituto ficou com prazo de resgate dividido da seguinte maneira: 36,54% até 90 dias; 63,46% superior a 180 dias. Pois, conforme a ALM, com uma carteira mais longa e protegida da volatilidade, a probabilidade de melhores retornos aumenta.

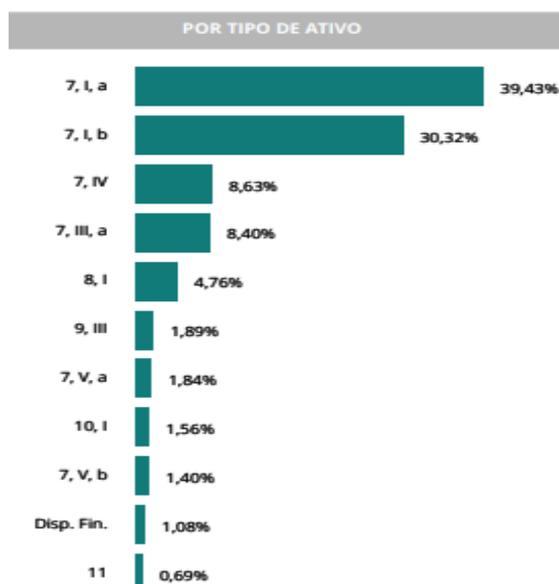
Os fundos onde estão as alocações, os prazos de resgates e os valores de cada fundo podem ser acessados por meio do relatório mensal de investimentos disponibilizados no site, no endereço: <https://impres.sc.gov.br/transparencia/relatorios-mensais-e-anuais-dos-investimentos/>

4. COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS

O Instituto iniciou o ano de 2023, com a seguinte composição da carteira de ativos:



E, finalizou o ano com a seguinte composição por segmento e por tipo de ativo:



A carteira do IMPRES no ano de 2023 foi composta por: Títulos Públicos marcados na curva, com vencimento para 2045, todos com rentabilidade acima de 6% + IPCA; Renda Fixa em 08 Instituições Financeiras, sendo 02 produtos no Banrisul, 11 produtos no Banco do Brasil, 02 no Bradesco, 01 no BTG Pactual, 05 na Caixa Econômica; 02 no Itaú, 03 no Safra e, 2 no Santander; em Ativos de Renda Fixa, foram adquiridas Letras Financeiras do Itaú, BTG e Santander, com rentabilidade acima de 6% + IPCA com vencimento para 2027,2028 e 2033; já em FIDC, há um produto; na Renda Variável são 14 produtos, sendo assim distribuídos: 01 na 4 UM, 3 no B Brasil, 02 no Bradesco, 04 na Caixa Econômica, 01 Guepardo, 01 no Itaú,01 na Tarposn e 01 no Fundo de Índice Ibovespa; quanto a Investimentos no Exterior são 01 produto no BB e 01 na Caixa Econômica; em Fundos Multimercados são 03 alocações, sendo 01 na Caixa, 01 do Itaú e 01 no safra; Em Fundos Imobiliários há dois investimentos, sendo 01 no Banrisul e 01 na Rio Bravo.

Todas as aplicações estão de acordo com a Política de Investimentos e ALM, e conforme reuniões periódicas com a SMI Assessoria de Investimentos, o IMPRES tem buscado seguir as recomendações.

4.1. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E PATRIMÔNIO

A seguir apresentaremos um comparativo com a previsão de composição de ativos nos diversos segmentos constante na Política de Investimentos de 2023, com o que foi executado durante o período:

Segmento	% prevista na PI 2023	% jan. 2023	% dez. 2023	Limite Superior	Valor em dez.
Art. 7º - Segmento de Renda Fixa	83,0%	84,8%	88,66%		138.973.988,30
I, a - Títulos Públicos de Emissão do TN	30,0%	0,00	39,43%	100%	60.886.203,41
I, b - FI 100% Títulos Públicos de Emissão do TN	36,5%	37,96%	30,32%	100%	61.936.341,59
I, c - ETF - 100% Títulos Públicos de Emissão do TN	0,5%	0,00	0,00	100%	
II - Operações Compromissadas	0,00%	0,00	0,00	5%	
III, a - FI Renda Fixa – Geral	10,0%	46,82%	8,40%	65%	13.317.301,97
IV - Ativos de RF de Emissão de Inst. Bancárias	2,0%	0,00	8,63%	20%	
V, a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	0,5%	1,86%	1,84%	5%	2.834.141,33
V, b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	2,5%	0,00	0,00	5%	
V, c - FI Debêntures de infraestrutura	0,5%	0,00	0,00	5%	
Art.8º - Segmento de Renda Variável	8,5%	7,85%	4,76%		7.347.507,68
I - FI Ações	7,0%	7,85%	4,76%	35%	
II - ETF - Índices de Ações	1,5%	0,00	0,00	35%	
Art. 9º - Segmento de Invest. no Exterior	5,0%	1,91%	1,89%		2.912.223,04
I - Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa	1,0%	0,00	0,00	10%	
II - FI - Sufixo "Investimento no Exterior"	2,0%	0,00	0,00	10%	
III - FI de Ações – BDR Nível 1	2,0%	1,91%	1,89%	10%	

Art. 10 – Segmento de Invest. Estruturado	3,00%	1,62%	1,56%		2.402.437,47
I - FI Multimercado Aberto	2,0%	1,62%	1,56%	10%	
II - FI em Participações	0,5%	0,00	0,00	5%	
III - FI “ Ações – Mercado de Acesso”	0,5%	0,00	0,00	5%	
Art. 11 - Segmento de Fundos Imobiliários	0,5%	0,74%	0,69%		1.072.415,24
FI Imobiliários	0,5%	0,74%	0,69%	5%	
Art. 12 - Segmento de Empréstimo Consignado	0,0%	0,00	0,00	0%	0,00

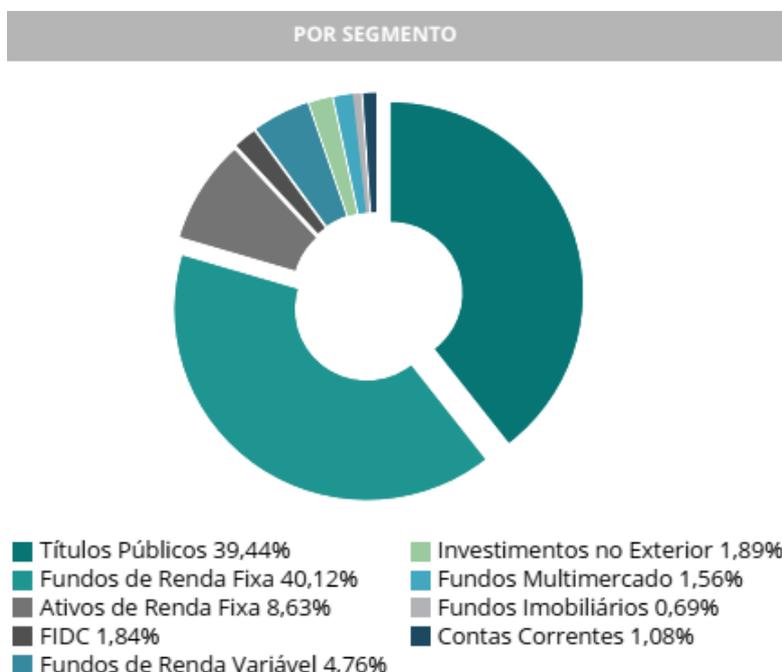
Os recursos alocados em cada segmento poderão ser acessados no site do instituto, no endereço: <https://impres.sc.gov.br/transparencia/relatorios-mensais-e-anuais-dos-investimentos/>

Há que se explicar que quando elaboramos a Política de Investimentos (PI) para vigorar a partir do próximo exercício, definimos o percentual a ser aplicado em cada segmento, pois, entendemos que dessa forma alcançaremos a meta atuarial definida na própria Política de Investimentos, vale ressaltar ainda que devido ao movimento globalizado do mercado financeiro que impõe aos ativos uma volatilidade acentuada, esse percentual pode ser flexibilizado, desde que não ultrapasse o limite superior definido através da Resolução CNM 4.963/2021. Dessa forma é possível observar na tabela acima que há uma diferença entre o que previmos e a carteira de dezembro/2023, pois entendemos que com as mudanças do mercado e as recomendações e sugestões propostas, essa seria a carteira ideal para atingimento da meta, que se mostrou satisfatório com o atingimento da meta em 2023 e a carteira enquadrada aos limites da Resolução, conforme figura abaixo.

POR SEGMENTO				
ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	
7, I	107.698.034,47	70,53	100,0	✓
7, I, a	60.886.203,41	39,87	100,0	✓
7, I, b	46.811.831,06	30,65	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	12.970.292,48	8,49	65,0	✓
7, III, a	12.970.292,48	8,49	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓
7, IV	13.317.301,97	8,72	20,0	✓
7, V	4.988.359,38	3,27	15,0	✓
7, V, a	2.834.141,33	1,86	5,0	✓
7, V, b	2.154.218,05	1,41	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	138.973.988,30	91,01	100,0	✓
8, I	7.347.507,68	4,81	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓
ART. 8	7.347.507,68	4,81	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	2.912.223,04	1,91	10,0	✓
ART. 9	2.912.223,04	1,91	10,0	✓
10, I	2.402.437,47	1,57	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	2.402.437,47	1,57	15,0	✓
ART. 11	1.072.415,24	0,70	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	10.822.360,39	7,09	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	152.708.571,73			

4.2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

Observando o gráfico abaixo apresentados no Relatório de Gestão de Investimentos do mês de Dezembro de 2023, elaborado pela SMI consultoria de investimentos, a carteira do IMPRES está posicionada da seguinte forma: Destaca-se o montante de **40,12%** do patrimônio do IMPRES, aplicado em renda fixa com a estratégia de proteção da carteira, destaca-se também o montante de **4,76%** alocados em renda variável como estratégia para obter algum ganho que venha a melhorar o desempenho da meta. Em Investimentos no Exterior há o montante de **1,89%** a fim de aproveitar as oscilações do mercado e possíveis valorizações da moeda externa, ainda tem-se investidos **0,69%** em Fundos Imobiliários com o objetivo de diversificação da carteira, há ainda um percentual de **1,56%** alocados em fundos multimercados e **1,84%** em FIDC – (Fundo em Direitos Creditórios),temos ainda investido **8,63%** em Ativos de Renda Fixa (Letras Financeiras) com vencimento em 2027,2030,2033 objetivando ganho acima da meta no longo prazo e de acordo com o estudo de ALM, contamos ainda com **39,44%** aplicados em Títulos Públicos Federais marcados na curva (NTN B - 2045) Essa estratégia de alocação de recursos visa a proteção e diversificação da carteira.



5. COMPORTAMENTO DO FLUXO DE CAIXA

Abaixo segue detalhamento mês a mês das movimentações efetuadas nas negociações de ativos.

5.1. APLICAÇÕES FINANCEIRAS E RESGATES

APLICAÇÕES JANEIRO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
02/01/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Compra	72.293,25
12/01/2023	Banrisul Soberano	Aplicação	73.663,31
13/01/2023	Banrisul Soberano	Aplicação	81.389,54
16/01/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Compra	74.362,81
19/01/2023	Banrisul Absoluto	Aplicação	80.062,60
24/01/2023	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Aplicação	1.056.397,19
26/01/2023	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Aplicação	782.003,17
26/01/2023	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Aplicação	96.188,54
27/01/2023	Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	Aplicação	626.592,20
30/01/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	50.963,35
31/01/2023	Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	Compra	1.500.000,00
			4.493.915,96
RESGATES JANEIRO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
04/01/2023	Banrisul Absoluto	Resgate	72.293,25
09/01/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Venda	73.663,3
11/01/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Venda	75.190,48
13/01/2023	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Proventos	6.199,06
13/01/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	12.000,00
18/01/2023	Banrisul Soberano	Rg. Total	155.304,16
18/01/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Venda	75.783,22
23/01/2023	Caixa Bolsa Americana Multimercado	Resgate	1.056.397,19
23/01/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	60.000,00
23/01/2023	Caixa FIA Infraestrutura	Resgate	96.188,54
24/01/2023	BB FIA Governança	Resgate	782.003,17
25/01/2023	Safra SP Reais PB Multimercado	Resgate	626.592,20
30/01/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	10.000,00
31/01/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	1.500.000,00
			4.601.614,58
APLICAÇÕES FEVEREIRO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
01/02/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Compra	75.599,73
03/02/2023	Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	Compra	2.000.000,00
06/02/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Compra	73.410,47
14/02/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	1.350.963,35
17/02/2023	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	Aplicação	10.000.000,00
22/02/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Compra	72.806,18
			13.572.779,73
RESGATES FEVEREIRO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
03/02/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	2.000.000,00
07/02/2023	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Resgate	300.000,00
08/02/2023	Banrisul Absoluto	Resgate	73.410,47
14/02/2023	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Proventos	5.477,17
14/02/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos X	Resgate	36.845,66
14/02/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos X	Resgate	10.000,00
15/02/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	Resgate	103.655,04

15/02/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	Resgate	24.288,72
15/02/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	Resgate	88.360,55
16/02/2023	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	Pagamento	408.898,78
17/02/2023	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Resgate	10.000.000,00
22/02/2023	BB FIC FIA Valor	Resgate	1.396.406,73
24/02/2023	Banrisul Absoluto	Resgate	72.806,18
24/02/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	10.000,00
28/02/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	1.010.000,00
			15.540.149,30
APLICAÇÕES MARÇO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
01/03/2023	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Aplicação	1.396.406,73
07/03/2023	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Aplicação	254.812,29
08/03/2023	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	Aplicação	1.114.561,00
16/03/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	Compra	9.996.633,72
17/03/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	Compra	9.995.984,88
21/03/2023	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	Aplicação	12.000.000,00
22/03/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	Compra	20.000.810,99
24/03/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	Compra	10.000.635,05
30/03/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	51.802,16
			64.811.646,82
RESGATES MARÇO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
02/03/2023	Bradesco FIA Plus Ibovespa	Resgate	1.114.564,81
06/03/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	12.000,00
14/03/2023	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Proventos	5.560,06
16/03/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	8.000.000,00
17/03/2023	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	Resgate	10.000.000,00
17/03/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	5.000,00
21/03/2023	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Resgate	12.000.000,00
21/03/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	Resgate	5.000.000,00
21/03/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	Resgate	3.000.000,00
22/03/2023	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	Resgate	12.000.000,00
23/03/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	9.000.000,00
23/03/2023	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	Resgate	1.000.000,00
24/03/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	17.000,00
30/03/2023	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Resgate	1.300.000,00
			62.454.124,87
APLICAÇÕES ABRIL 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
05/04/2023	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	Aplicação	10.000.000,00
06/04/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	Compra	9.999.820,26
10/04/2023	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	Aplicação	91.482,67
			20.091.302,93
RESGATES ABRIL 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
04/04/2023	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Resgate	3.000.000,00
04/04/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	1.000.000,00
04/04/2023	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	Resgate	6.000.000,00
06/04/2023	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	Resgate	10.000.000,00
10/04/2023	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	Rg. Total	91.482,67
14/04/2023	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Proventos	6.034,76
			20.097.517,43
APLICAÇÕES MAIO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
09/05/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	106.882,34
10/05/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	45.141,33
11/05/2023	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Aplicação	25.337,81
15/05/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	275.881,86

15/05/2023	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	Aplicação	1.834.562,57
23/05/2023	Banrisul Absoluto	Aplicação	103.626,05
26/05/2023	Banrisul Absoluto	Aplicação	74.597,74
30/05/2023	Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	Aplicação	2.000.000,00
			4.466.029,70
RESGATES MAIO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
15/05/2023	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Proventos	6.319,91
15/05/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	Pagamento	296.603,71
15/05/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	Pagamento	308.779,57
15/05/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	Pagamento	306.831,43
15/05/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	Pagamento	610.984,18
15/05/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	Pagamento	305.248,58
15/05/2023	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Proventos	4.750,00
18/05/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Venda	74.421,91
19/05/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Venda	74.597,74
31/05/2023	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Resgate	900.000,00
			2.888.537,03
APLICAÇÕES JUNHO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
02/06/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	11.702,10
07/06/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	53.441,17
09/06/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	45.141,33
15/06/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	275.881,86
26/06/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	240.000,0
29/06/2023	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Aplicação	3.111.039,99
29/06/2023	Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	Aplicação	1.000.000,00
			4.737.206,45
RESGATES JUNHO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
07/06/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Venda	77.753,35
15/06/2023	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Proventos	6.308,74
15/06/2023	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Proventos	4.750,00
29/06/2023	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	Rg. Total	560.262,32
29/06/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	Rg. Total	2.648.662,82
29/06/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	Rg. Total	64.979,49
29/06/2023	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Resgate	1.000.000,00
30/06/2023	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Resgate	10.000,00
30/06/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	1.000.000,00
			5.372.716,72
APLICAÇÕES JULHO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
05/07/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	5.851,05
05/07/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	744.396,74
10/07/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	45.141,33
14/07/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	275.881,86
17/07/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Compra	79.987,37
20/07/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	1.650.000,00
21/07/2023	Itaú FIC IMA-B 5+	Aplicação	8.374.802,33
			11.176.060,68
RESGATES JULHO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
05/07/2023	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Rg. Total	109.018,87
05/07/2023	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	Rg. Total	498.295,18
05/07/2023	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	Rg. Total	137.026,54
06/07/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	18.570,09
12/07/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	220.000,00
14/07/2023	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Proventos	6.087,04
14/07/2023	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Proventos	5.000,00

18/07/2023	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	Rg. Total	8.374.821,22
24/07/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	50.000,00
31/07/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	1.200.000,00
			10.618.818,94
APLICAÇÕES AGOSTO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
03/08/2023	Banrisul Absoluto	Aplicação	102.183,95
03/08/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	5.851,05
07/08/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Compra	81.257,18
08/08/2023	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Aplicação	150.600,59
10/08/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	45.141,33
15/08/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	275.881,86
28/08/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Compra	79.386,71
			740.302,67
RESGATES AGOSTO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
02/08/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Venda	82.272,19
09/08/2023	Banrisul Absoluto	Resgate	81.257,18
14/08/2023	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Proventos	6.301,68
14/08/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos X	Resgate	37.748,86
15/08/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	Resgate	104.775,34
15/08/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	Resgate	24.884,04
15/08/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	Resgate	87.664,24
15/08/2023	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Proventos	5.000,00
16/08/2023	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	Pagamento	355.997,21
30/08/2023	Banrisul Absoluto	Resgate	79.386,71
			865.287,45
APLICAÇÕES SETEMBRO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
04/09/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	5.851,05
11/09/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	45.141,33
13/09/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	Aplicação	242.010,10
15/09/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	275.881,86
25/09/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	104.395,14
27/09/2023	Santander FIC Referenciado DI Premium Renda Fixa	Aplicação	1.000.000,00
28/09/2023	Santander FIC Premium IMA-B	Aplicação	1.000.521,33
			2.673.800,81
RESGATES SETEMBRO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
15/09/2023	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Proventos	6.143,39
15/09/2023	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Proventos	5.000,00
27/09/2023	Banrisul Absoluto	Resgate	977.554,93
28/09/2023	Santander FIC Referenciado DI Premium Renda Fixa	Resgate	1.000.521,33
			1.989.219,65
APLICAÇÕES OUTUBRO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
02/10/2023	Caixa FIC FIA Ações Livre	Aplicação	257.491,93
03/10/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	5.851,05
04/10/2023	Letra Financeira Itaú 04/10/2028 - IPCA + 6,24	Compra	2.800.000,00
06/10/2023	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Aplicação	853.619,26
10/10/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	45.141,33
18/10/2023	Santander FIC Referenciado DI Premium Renda Fixa	Aplicação	1.500.000,00
19/10/2023	Letra Financeira Santander 19/10/2027 - IPCA + 6,11	Compra	1.500.725,66
20/10/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	1.552.092,81
31/10/2023	Letra Financeira Santander 01/11/2027 - IPCA + 6,26	Compra	2.000.000,00
			10.514.922,04
RESGATES OUTUBRO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
02/10/2023	Caixa FIA Small Caps Ativo	Rg. Total	257.491,93

04/10/2023	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Resgate	2.800.100,0
04/10/2023	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	Rg. Total	853.619,26
13/10/2023	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Proventos	5.000,00
16/10/2023	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Proventos	5.810,97
18/10/2023	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Resgate	1.500.000,00
19/10/2023	Santander FIC Referenciado DI Premium Renda Fixa	Resgate	1.500.725,66
30/10/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	1.100.000,00
31/10/2023	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Resgate	2.000.000,00
			10.022.747,82
APLICAÇÕES NOVEMBRO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
03/11/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	5.851,05
07/11/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	275.881,86
09/11/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	45.141,33
13/11/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	275.881,86
16/11/2023	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	Aplicação	1.846.800,72
17/11/2023	Letra Financeira BTG 17/11/2028 - IPCA + 6,55	Compra	3.000.000,00
22/11/2023	Banrisul Absoluto	Aplicação	190.387,05
24/11/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	52.092,81
			5.692.036,68
RESGATES NOVEMBRO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
03/11/2023	Caixa FIC FIA Multigestor	Resgate	2.030.906,84
14/11/2023	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Proventos	5.000,00
16/11/2023	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Proventos	5.739,81
16/11/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	Pagamento	299.580,91
16/11/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	Pagamento	311.878,98
16/11/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	Pagamento	309.911,29
16/11/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	Pagamento	617.117,00
16/11/2023	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	Pagamento	308.312,54
17/11/2023	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	Resgate	1.000.000,00
17/11/2023	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Venda	168.836,27
			5.057.283,64
APLICAÇÕES DEZEMBRO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
05/12/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	40.416,50
06/12/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	426.555,70
08/12/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	45.141,33
11/12/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	275.881,86
18/12/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	5.851,05
20/12/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	111.779,11
26/12/2023	BB FIC Curto Prazo Automático	Aplicação	275.881,86
26/12/2023	Caixa Brasil Referenciado	Aplicação	1.300.000,00
			2.481.507,41
RESGATES DEZEMBRO 2023			
DATA	ATIVO	MOVIMENTO	VALOR R\$
06/12/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	650.000,00
14/12/2023	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Proventos	5.628,76
15/12/2023	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Proventos	5.000,00
21/12/2023	Caixa Brasil Referenciado	Resgate	568.878,09
22/12/2023	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Resgate	35.000,00
			1.264.506,85

5.2. EVOLUÇÃO DO ORÇAMENTO

5.2.1. RECEITA ORÇADA COM A ARRECADADA

Em 2023 foi estimada uma receita no valor de R\$ 39.278.709,97 (trinta e nove milhões, duzentos e setenta e oito mil, setecentos e nove reais e noventa e sete centavos) e foi arrecadado no período R\$ 35.999.396,51 (trinta e cinco milhões, novecentos e noventa e nove mil, trezentos e noventa e seis reais e cinquenta e um centavos), resultando numa frustração de receita no valor de R\$ 2.279.313,46 (dois milhões, duzentos e setenta e nove mil, trezentos e treze reais e quarenta e seis centavos).

Para melhor demonstrar, dividimos as receitas do Instituto em seis grupos: as contribuições de servidor, inativo e pensionista, as contribuições patronais, as contribuições de Aporte, a remuneração dos investimentos, compensação previdenciária e outras receitas diversas:

RECEITA	ESTIMADO	REALIZADO	DIFERENÇA
Contribuição do Servidor, Inativo e Pensionista	R\$ 8.995.000,00	R\$ 9.080.955,16	R\$ 85.955,16
Contribuição Patronal	R\$ 12.462.000,00	R\$ 13.625.884,47	R\$ 1.163.884,47
Contribuição de Aporte	R\$ 9.210.269,64	R\$ 3.877.349,55	-R\$ 5.332.920,09
Remuneração dos Investimentos	R\$ 8.111.340,33	R\$ 9.700.911,08	R\$ 1.589.570,75
Compensação Previdenciária	R\$ 500.000,00	R\$ 640.231,13	R\$ 140.231,13
Outras receitas diversas	R\$ 100,00	R\$ 74.065,12	R\$ 73.965,12
TOTAL	R\$ 39.278.709,97	R\$ 36.999.396,51	-R\$ 2.279.313,46

Pode-se observar que a queda de arrecadação ocorreu nas receitas de aporte, devido à repactuação efetuada pelo executivo municipal no ano corrente, através da Lei Complementar nº 470/2022. As demais receitas superaram a expectativa de orçamento estabelecida.

5.2.2. DESPESA AUTORIZADA COM A REALIZADA

A despesa fixada para o Instituto no ano de 2023 foi de R\$ 39.278.709,97 (trinta e nove milhões, duzentos e setenta e oito mil, setecentos e nove reais e noventa e sete centavos), sendo executado no período R\$ 22.115.622,56 (vinte e dois milhões, cento e quinze mil, seiscentos e vinte e dois reais e cinquenta e seis centavos), resultando em sobra orçamentária de R\$ 17.163.087,41 (dezessete milhões, cento e sessenta e três mil, oitenta e sete reais e quarenta e um centavos), sendo que destes R\$ 14.825.011,68 (quatorze milhões, oitocentos e vinte e cinco mil, onze reais e sessenta e oito centavos) referem-se à Reserva Legal e Reserva de Contingência.

Desta forma, pode-se afirmar que no ano de 2023, o Instituto obteve uma economia orçamentária de R\$ 2.338.075,73 (dois milhões, trezentos e trinta e oito mil, setenta e cinco reais e setenta e três centavos).

DESPESA	ESTIMADO	REALIZADO	DIFERENÇA
Pagamento de Inativos e Pensionistas	R\$ 22.876.300,00	R\$ 21.287.152,69	-R\$ 1.589.147,31
Despesas Administrativas	R\$ 927.398,29	R\$ 460.330,71	-R\$ 467.067,58
Contribuição ao PASEP	R\$ 650.000,00	R\$ 368.139,16	-R\$ 281.860,84
Reservas de Contingência e Reserva Legal	R\$ 14.825.011,68	R\$ 0,00	-R\$ 14.825.011,68
TOTAL	R\$ 39.278.709,97	R\$ 22.115.622,56	-R\$ 17.163.087,41

Cabe ressaltar que o resultado orçamentário do período foi positivo, apresentando um Superávit Orçamentário de R\$ 14.883.773,95 (quatorze milhões, oitocentos e oitenta e três mil, setecentos e setenta e três reais e noventa e cinco centavos).

Joaçaba, abril de 2024.

Elaborado por:

Fernanda Braga

Ivone Zanatta

Johnny George O. de Carvalho