

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MARÇO - 2023



SIMPREVI

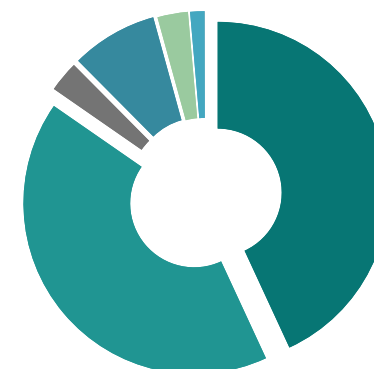
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	13
Liquidez e Custos das Aplicações	15
Movimentações	17
Enquadramento da Carteira	19
Comentários do Mês	23

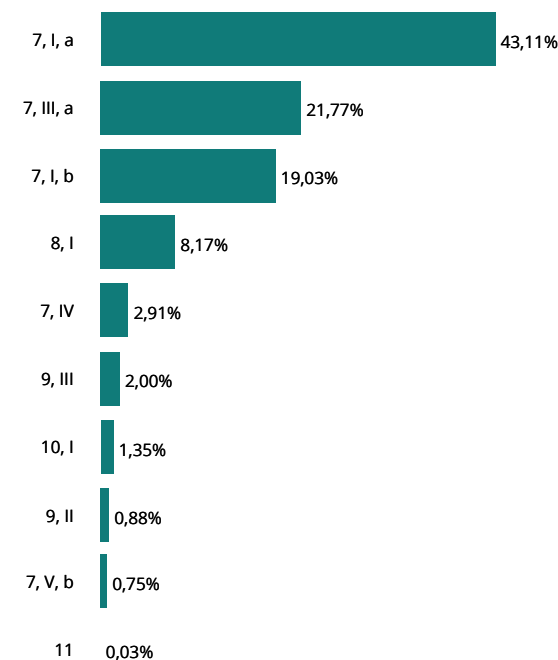
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	43,1%	164.311.317,34	142.060.833,12
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,7%	10.319.652,20	10.169.525,96
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.131.355,49	5.055.576,25
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	120.688,81	118.906,50
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,4%	5.152.911,89	5.078.057,36
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.140.193,84	5.065.478,38
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,4%	5.158.248,21	5.083.059,48
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,7%	10.324.911,04	10.174.503,11
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	10.336.989,80	10.185.917,65
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	4.953.247,95	4.878.610,40
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.115.602,95	5.040.966,53
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.075.858,11 ▲	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,4%	5.165.468,77	5.089.935,57
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.029.461,12 ▲	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,4%	5.163.993,69	5.088.808,67
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.044.859,98	4.969.018,60
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.201.159,22	6.110.764,12
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,7%	10.286.248,48	10.137.273,86
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,4%	5.160.688,78	5.085.426,02
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.107.878,38	5.030.829,29
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.063.016,85	4.988.806,72
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,4%	5.165.951,90	5.090.129,29
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.031.640,94 ▲	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,4%	5.255.299,95	5.177.647,49
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,7%	10.307.455,71	10.157.212,58
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,4%	5.164.824,92	5.089.342,67
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,4%	5.196.989,19	5.118.813,52
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,1%	4.136.719,17	4.076.223,10
FUNDOS DE RENDA FIXA	41,6%	158.412.799,88	176.701.327,25
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,3%	16.361.772,37 ▲	15.951.285,85
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,2%	773.636,17 ▼	12.880.952,39
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	- ▼	1.030.692,92
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	2.848.073,38	2.808.183,02

POR SEGMENTO



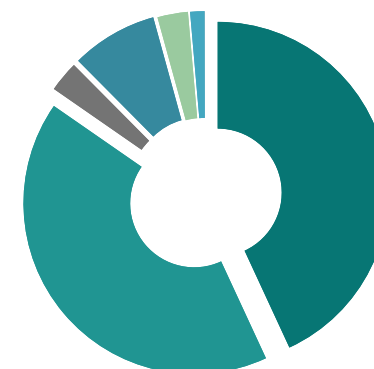
- Títulos Públicos 43,10%
- Fundos de Renda Fixa 41,55%
- Fundos Multimercado 1,35%
- Ativos de Renda Fixa 2,91%
- Fundos Imobiliários 0,03%
- Fundos de Renda Variável 8,17%
- Investimentos no Exterior 2,89%

POR TIPO DE ATIVO



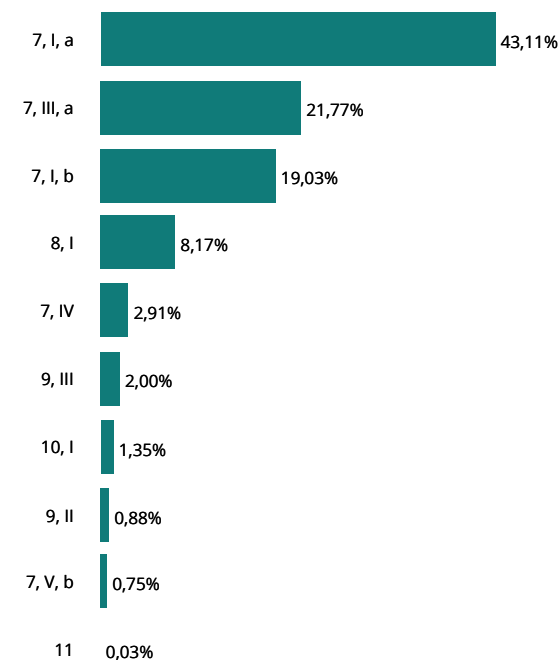
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	41,6%	158.412.799,88	176.701.327,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,8%	14.534.918,80 ▼	24.027.164,57
Caixa Brasil Referenciado	8,8%	33.654.176,38 ▲	24.476.052,18
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	1,4%	5.224.847,50	5.163.900,33
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,5%	21.128.354,40	20.815.123,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	4,9%	18.821.241,20	18.584.976,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,0%	- ▼	3.629.649,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,0%	- ▼	5.137.206,43
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,4%	1.616.795,84 ▼	2.052.779,34
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,2%	12.361.348,45	12.037.574,50
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,6%	2.168.225,54	2.136.268,15
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,0%	- ▼	9.862.903,64
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	5.603.158,53	5.534.354,65
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,3%	12.645.278,12 ▲	-
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,5%	5.610.871,10	5.546.438,10
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	1,3%	5.060.102,10	5.025.821,90
ATIVOS DE RENDA FIXA	2,9%	11.097.684,51	10.922.478,49
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,4%	5.359.027,47	5.271.467,92
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.541.214,73	2.505.577,44
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,8%	3.197.442,31	3.145.433,13
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,2%	31.146.160,10	32.354.171,82
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,5%	1.895.247,00	1.947.419,82
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,5%	1.965.721,54	2.025.920,86
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.457.241,51	1.514.684,21
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	1.805.025,60	1.895.861,83
BB FIC FIA Alocação	0,5%	1.912.920,54	1.975.978,75
Bradesco FIA Selection	0,6%	2.474.818,26	2.578.351,18
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,9%	3.349.642,46	3.545.111,98
Caixa FIA Eletrobras	0,3%	1.190.945,67	1.228.529,14
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,5%	2.054.279,85	2.075.915,47
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,6%	2.455.616,73	2.536.787,00
Indie FIC FIA	0,2%	938.175,22	977.368,15
Navi FIC FIA Institucional	0,5%	1.826.928,27	1.922.766,12

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 43,10%
- Fundos de Renda Fixa 41,55%
- Fundos de Renda Variável 8,17%
- Fundos Multimercado 1,35%
- Ativos de Renda Fixa 2,91%
- Investimentos no Exterior 2,89%
- Fundos Imobiliários 0,03%

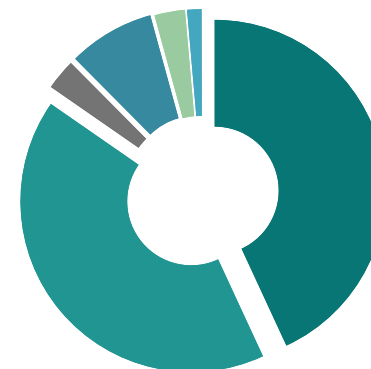
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,2%	31.146.160,10	32.354.171,82
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.119.254,82	1.146.398,40
Occam FIC FIA	0,3%	978.387,40	1.006.550,65
Somma FIA Brasil	0,3%	1.263.988,88	1.329.207,41
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,2%	4.457.966,35	4.647.320,85
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,9%	11.000.639,55	10.732.892,68
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.568.048,92	1.511.559,90
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	875.099,52	848.037,89
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,4%	5.194.203,44	5.089.140,04
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	3.363.287,67	3.284.154,85
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	5.159.361,17	7.688.206,04
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,2%	930.745,82	920.287,64
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,0%	- ▼	2.628.423,70
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.122.072,60	2.073.648,40
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,6%	2.106.542,75	2.065.846,30
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	122.571,74	121.222,05
BB FII Recebíveis	0,0%	122.571,74 ▼	121.222,05
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	381.250.534,29	380.581.131,45

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

POR SEGMENTO



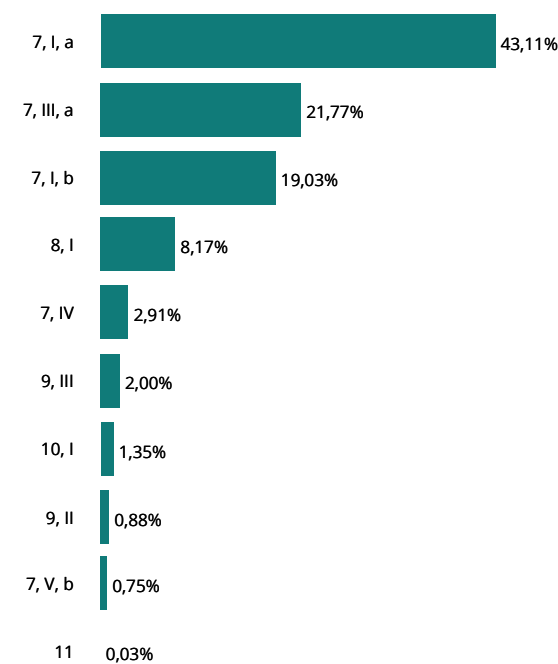
■ Títulos Públicos 43,10%
■ Investimentos no Exterior 2,89%

■ Fundos de Renda Fixa 41,55%
■ Fundos Multimercado 1,35%

■ Ativos de Renda Fixa 2,91%
■ Fundos Imobiliários 0,03%

■ Fundos de Renda Variável 8,17%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.556.140,53	1.326.689,66	2.256.768,81				5.139.599,00
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	117.625,47	96.162,53	150.126,24				363.914,24
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	59.523,01	48.676,03	75.779,24				183.978,28
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	1.399,97	1.144,86	1.782,31				4.327,14
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	58.637,45	47.938,80	74.854,53				181.430,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	58.536,23	47.851,27	74.715,46				181.102,96
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	58.932,57	48.180,88	75.188,73				182.302,18
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	117.883,18	96.378,18	150.407,93				364.669,29
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	121.915,19	100.034,18	151.072,15				373.021,52
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	-	22.975,92	74.637,55				97.613,47
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	60.209,15	48.559,71	74.636,42				183.405,28
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	-	-	77.946,23				77.946,23
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	60.967,55	49.871,47	75.533,20				186.372,22
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	-	-	32.594,72				32.594,72
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	60.623,82	50.752,81	75.185,02				186.561,65
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	61.583,23	42.916,92	75.841,38				180.341,53
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	72.907,60	60.649,84	90.395,10				223.952,54
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	119.972,84	103.241,35	148.974,62				372.188,81
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	60.713,79	50.369,38	75.262,76				186.345,93
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	-	30.980,80	77.049,09				108.029,89
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	58.218,88	47.602,83	74.210,13				180.031,84
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	59.504,51	48.655,88	75.822,61				183.983,00
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	-	-	32.703,81				32.703,81
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	60.997,89	49.891,23	77.652,46				188.541,58
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	117.756,69	96.283,09	150.243,13				364.282,91
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	59.192,59	48.391,35	75.482,25				183.066,19
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	61.596,16	50.392,86	78.175,67				190.164,69
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	47.442,76	38.787,49	60.496,07				146.726,32
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.504.832,69	706.617,58	2.603.151,13				4.814.601,40
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	286.576,32	163.636,04	191.540,50				641.752,86
BB FIC Previdenciário Fluxo	41.885,66	94.765,23	89.062,29				225.713,18
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	10.677,52	9.813,99	7.290,54				27.782,05
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	36.466,49	38.984,54	39.890,36				115.341,39

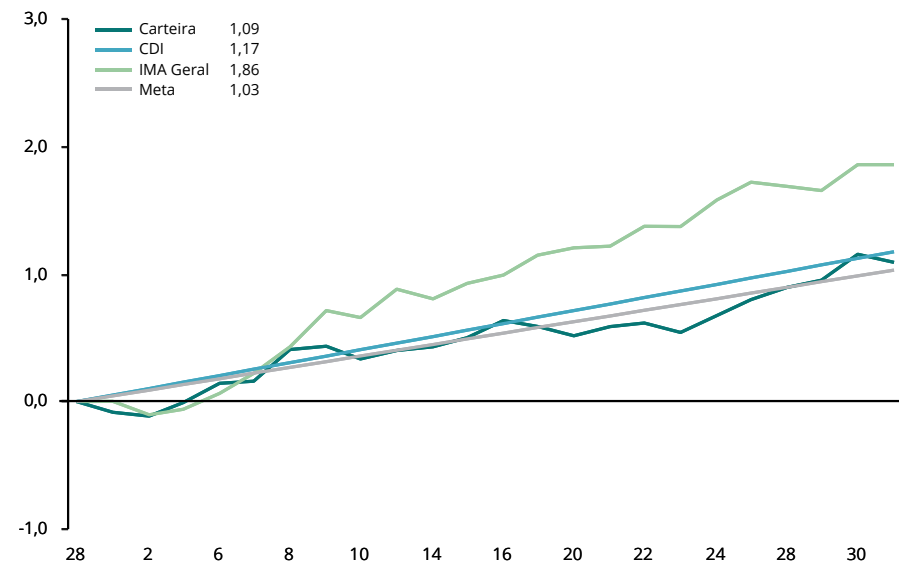
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.504.832,69	706.617,58	2.603.151,13				4.814.601,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(3.540,43)	348.141,46	507.754,23				852.355,26
Caixa Brasil Referenciado	262.821,04	194.107,14	331.155,02				788.083,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	75.467,57	46.655,14	60.947,17				183.069,88
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	253.557,12	(410.745,60)	313.231,08				156.042,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	257.800,05	(293.649,65)	236.265,01				200.415,41
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	31.400,12	29.874,26	40.652,04				101.926,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	56.415,55	49.170,01	37.368,74				142.954,30
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	10.624,73	20.920,55	18.483,04				50.028,32
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(10.795,55)	145.479,23	323.773,95				458.457,63
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	27.036,59	28.424,44	31.957,39				87.418,42
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	48.700,13	111.337,25	142.145,30				302.182,68
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	59.420,77	54.137,12	68.803,88				182.361,77
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	-	-	64.117,39				64.117,39
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	60.319,01	49.744,53	64.433,00				174.496,54
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	-	25.821,90	34.280,20				60.102,10
ATIVOS DE RENDA FIXA	136.729,87	111.360,80	175.206,02				423.296,69
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	67.670,03	55.279,54	87.559,55				210.509,12
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	29.229,04	24.053,09	35.637,29				88.919,42
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	39.830,80	32.028,17	52.009,18				123.868,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	842.938,12	(2.157.256,45)	(1.208.011,72)				(2.522.330,05)
AZ Quest FIC FIA Small Caps	53.168,62	(110.568,59)	(52.172,82)				(109.572,79)
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	55.263,31	(109.156,68)	(60.199,32)				(114.092,69)
Bahia FIC FIA Valuation	48.718,52	(129.034,18)	(57.442,70)				(137.758,36)
BB FIC FIA Ações Agro	16.813,10	(62.808,00)	(90.836,23)				(136.831,13)
BB FIC FIA Alocação	67.970,07	(135.383,13)	(63.058,21)				(130.471,27)
Bradesco FIA Selection	105.286,45	(208.546,66)	(103.532,92)				(206.793,13)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	168.373,97	(238.014,37)	(195.469,52)				(265.109,92)
Caixa FIA Eletrobras	(52.986,56)	(226.252,71)	(37.583,47)				(316.822,74)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(20.070,63)	(79.581,06)	(21.635,62)				(121.287,31)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	88.013,70	(188.078,85)	(81.170,27)				(181.235,42)
Indie FIC FIA	36.062,96	(87.620,12)	(39.192,93)				(90.750,09)
Navi FIC FIA Institucional	39.512,26	(151.172,67)	(95.837,85)				(207.498,26)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	842.938,12	(2.157.256,45)	(1.208.011,72)				(2.522.330,05)
Neo FIC FIA Navitas B	45.818,77	(97.221,07)	(27.143,58)				(78.545,88)
Occam FIC FIA	28.834,66	(69.268,88)	(28.163,25)				(68.597,47)
Somma FIA Brasil	52.707,15	(143.976,21)	(65.218,53)				(156.487,59)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	109.451,77	(120.573,27)	(189.354,50)				(200.476,00)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	615.231,68	(48.644,45)	267.746,87				834.334,10
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	133.015,20	(111.873,59)	56.489,02				77.630,63
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	34.836,73	6.310,61	27.061,63				68.208,97
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	126.369,97	11.744,95	105.063,40				243.178,32
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	321.009,78	45.173,58	79.132,82				445.316,18
FUNDOS MULTIMERCADO	215.996,67	(15.816,79)	47.266,92				247.446,80
Caixa Juros e Moedas Multimercado	9.898,72	7.524,20	10.458,18				27.881,10
Itaú FIC Private Multimercado SP500	163.025,88	(47.754,95)	(52.311,91)				62.959,02
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	38.667,20	18.575,60	48.424,20				105.667,00
Rio Bravo Proteção II Multimercado	4.404,87	5.838,36	40.696,45				50.939,68
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.106,05	2.350,69	1.949,69				5.406,43
BB FII Recebíveis	1.106,05	2.350,69	1.949,69				5.406,43
TOTAL	4.872.975,61	(74.698,96)	4.144.077,72				8.942.354,37

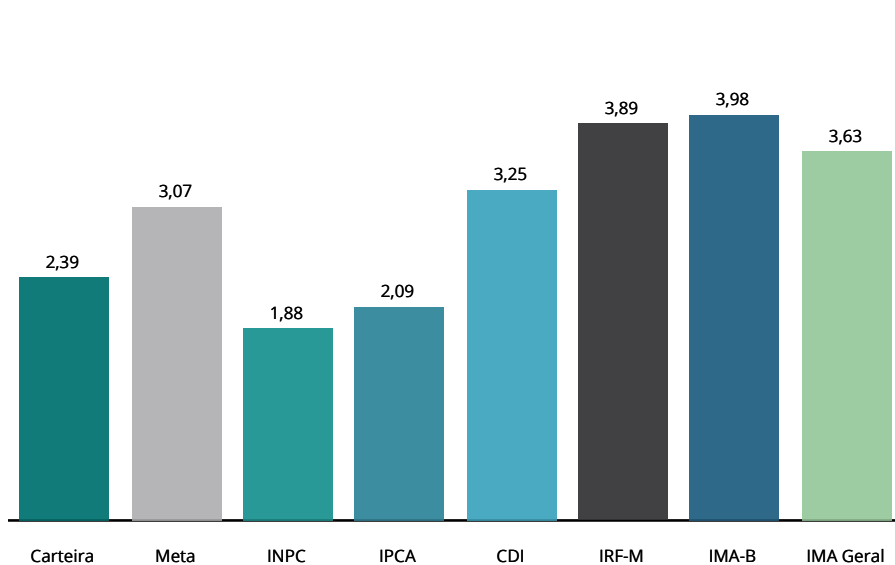
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,76% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,31	0,85	1,12	0,70	154	116	187
Fevereiro	(0,02)	1,16	0,92	1,03	-2	-2	-2
Março	1,09	1,03	1,17	1,86	106	93	59
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,39	3,07	3,25	3,63	78	74	66

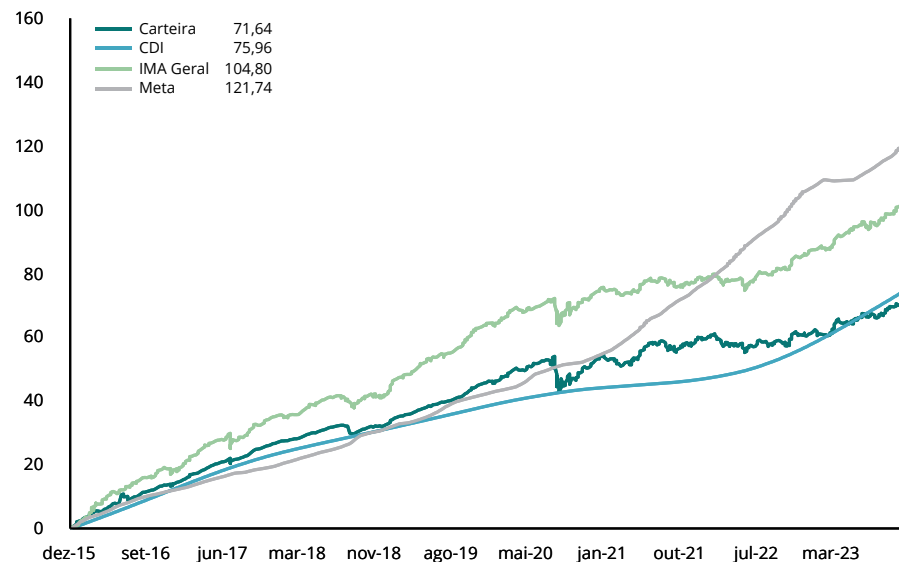
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



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 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	1,48	143%	3,66	119%	-	-	0,21	-	0,35	-	98,08	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	1,50	145%	3,72	121%	-	-	0,21	-	0,35	-	105,40	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	1,50	145%	3,72	121%	-	-	0,21	-	0,35	-	105,40	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	1,47	143%	3,65	119%	-	-	0,21	-	0,35	-	97,34	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	1,47	143%	3,65	119%	-	-	0,21	-	0,35	-	97,64	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	1,48	144%	3,66	119%	-	-	0,21	-	0,35	-	99,01	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	1,48	143%	3,66	119%	-	-	0,21	-	0,35	-	98,80	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	1,48	144%	3,68	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	100,29	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	1,53	148%	2,00	65%	-	-	0,21	-	0,35	-	115,51	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	1,48	144%	3,65	119%	-	-	0,21	-	0,35	-	99,40	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,78	76%	0,78	25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	1,48	144%	3,68	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	100,56	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,65	63%	0,65	21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	1,48	143%	3,68	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	98,44	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	1,53	148%	3,64	119%	-	-	0,21	-	0,35	-	114,29	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	1,48	144%	3,68	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	98,92	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	1,47	143%	3,69	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	95,85	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	1,48	144%	3,68	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	99,33	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	1,53	149%	2,16	70%	-	-	0,21	-	0,35	-	116,03	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	1,49	144%	3,69	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	101,78	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	1,49	145%	3,69	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	102,32	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,65	63%	0,65	21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	1,50	145%	3,72	121%	-	-	0,21	-	0,35	-	105,65	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	1,48	143%	3,66	119%	-	-	0,21	-	0,35	-	99,02	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	1,48	144%	3,67	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	100,40	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	1,53	148%	3,80	124%	-	-	0,21	-	0,35	-	114,53	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	1,48	144%	3,68	120%	-	-	0,21	-	0,35	-	100,57	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,16	113%	3,17	103%	13,25	141%	0,05	0,09	0,08	0,14	-11,33	0,66	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,08	105%	2,99	97%	12,15	129%	0,03	0,04	0,05	0,07	-237,22	-143,48	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,42	138%	4,22	137%	9,87	105%	1,68	2,61	2,77	4,29	8,22	-7,39	-0,14	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,60	252%	3,89	127%	7,26	77%	3,42	5,36	5,63	8,82	20,82	-6,19	-0,61	-3,09

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,15	112%	3,08	100%	13,24	141%	0,05	0,08	0,09	0,12	-33,24	0,03	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	IPCA	1,18	115%	3,63	118%	11,08	118%	0,40	4,84	0,66	7,97	6,11	-10,77	-0,01	-4,04
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	1,50	146%	3,72	121%	11,63	123%	0,21	4,03	0,35	6,63	107,40	-10,77	0,00	-2,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	1,27	123%	4,04	132%	9,24	98%	1,81	4,83	2,98	7,95	2,10	-11,91	-0,16	-3,97
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,01	98%	2,79	91%	11,38	121%	0,00	0,03	0,00	0,05	-7.426,11	-325,41	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,69	261%	3,85	125%	7,13	76%	3,65	5,57	6,01	9,16	20,63	-6,07	-0,67	-3,28
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	1,50	145%	4,20	137%	9,92	105%	1,80	2,52	2,97	4,14	10,23	-7,55	-0,14	-1,28
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,24	121%	3,36	109%	13,47	143%	0,79	0,62	1,29	1,01	4,62	1,52	-0,04	-0,17
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,12	109%	3,11	101%	13,53	144%	0,12	0,12	0,20	0,19	-26,87	13,73	0,00	-0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,16	113%	3,21	104%	13,12	139%	0,03	0,06	0,05	0,10	-23,96	-11,63	0,00	0,00
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,15	111%	3,23	105%	13,16	140%	0,04	0,05	0,06	0,09	-42,07	-8,92	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 BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	IPCA+7,74	1,66	161%	4,09	133%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	1,42	138%	3,63	118%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	1,65	160%	4,03	131%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	-2,68	-260%	-5,47	-178%	-18,78	-199%	10,16	19,00	16,70	31,24	-32,54	-10,54	-5,02	-21,08
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	-2,97	-288%	-5,49	-179%	-18,08	-192%	10,05	18,45	16,52	30,34	-34,90	-10,60	-5,25	-20,44
Bahia FIC FIA Valuation	Ibovespa	-3,79	-368%	-8,64	-281%	-15,40	-163%	19,13	21,11	31,42	34,71	-20,91	-8,17	-9,16	-22,12
BB FIC FIA Ações Agro	Ibovespa	-4,79	-465%	-7,05	-229%	-14,86	-158%	15,16	16,66	24,90	27,39	-25,62	-10,29	-9,10	-18,45
BB FIC FIA Alocação	Ibovespa	-3,19	-310%	-6,39	-208%	-13,90	-148%	16,38	20,55	26,92	33,78	-19,99	-7,81	-7,83	-19,32
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-4,02	-390%	-7,71	-251%	-11,63	-123%	17,16	21,24	28,19	34,92	-23,98	-6,65	-8,29	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-5,51	-535%	-7,33	-239%	-19,61	-208%	19,66	21,62	32,28	35,54	-25,66	-9,60	-10,17	-24,31
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	-3,06	-297%	-21,01	-684%	-	-	37,06	-	60,90	-	-8,06	-	-11,79	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-1,04	-101%	-5,57	-181%	-7,99	-85%	21,27	22,71	35,00	37,34	-3,11	-5,36	-5,24	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-3,20	-310%	-6,87	-224%	-13,40	-142%	16,59	19,49	27,26	32,05	-19,03	-8,19	-7,91	-20,05
Indie FIC FIA	Ibovespa	-4,01	-389%	-8,82	-287%	-24,46	-260%	27,45	25,76	45,10	42,35	-13,40	-9,13	-10,68	-30,08
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-4,98	-484%	-10,20	-332%	-11,61	-123%	18,64	19,13	30,61	31,45	-25,50	-7,66	-10,43	-23,36
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	-2,37	-230%	-6,56	-213%	-23,96	-254%	23,62	25,41	38,83	41,77	-9,68	-9,09	-7,87	-28,34
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,80	-271%	-6,55	-213%	-12,63	-134%	15,25	19,41	25,06	31,92	-19,83	-7,88	-7,15	-19,29
Somma FIA Brasil	Ibovespa	-4,91	-476%	-11,02	-359%	-19,61	-208%	18,13	21,14	29,78	34,76	-24,75	-9,56	-9,69	-23,49
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	-4,07	-395%	-4,30	-140%	-4,37	-46%	23,03	22,08	37,85	36,32	-12,80	-4,06	-6,20	-21,71

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	Ibovespa	3,74	363%	5,21	170%	-3,31	-35%	16,09	20,63	26,49	33,92	7,99	-4,62	-5,16	-24,13
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	3,19	310%	8,45	275%	-3,59	-38%	16,36	25,64	26,93	42,18	9,86	-3,59	-4,07	-17,62
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,06	200%	4,91	160%	-6,55	-69%	16,30	25,20	26,83	41,44	5,22	-4,50	-3,76	-17,52
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	2,41	234%	15,26	497%	-7,32	-78%	24,44	37,95	40,24	62,41	7,70	-2,56	-4,78	-27,05
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	1,14	110%	3,09	100%	13,30	141%	0,22	0,51	0,36	0,83	-10,87	0,49	0,00	-0,13
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	2,34	227%	5,24	171%	-	-	25,10	-	41,31	-	3,44	-	-3,18	-
Rio Bravo Proteção II Multimercado	IBOVESPA	1,97	191%	2,48	81%	-	-	8,07	-	13,28	-	7,09	-	-2,43	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	1,61	156%	4,56	148%	-2,95	-31%	5,71	30,77	9,41	50,57	15,74	-10,16	0,00	-39,65
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,09	106%	2,39	78%	6,49	69%	1,48	2,93	2,43	4,83	-3,79	-13,18	-0,54	-1,25
IPCA		0,71	69%	2,09	68%	4,65	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,64	62%	1,88	61%	4,36	46%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,17	114%	3,25	106%	13,28	141%	0,00	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,15	208%	3,89	127%	11,55	123%	2,73	3,62	4,49	5,96	24,26	-3,16	-0,28	-2,43
IRF-M 1		1,23	119%	3,35	109%	13,19	140%	0,52	0,42	0,86	0,69	6,77	-1,83	-0,01	-0,06
IRF-M 1+		2,67	259%	4,23	138%	11,08	118%	4,05	5,43	6,67	8,93	25,20	-2,73	-0,54	-3,80
IMA-B		2,66	258%	3,98	129%	7,51	80%	3,31	5,38	5,46	8,85	30,55	-6,77	-0,62	-3,08
IMA-B 5		1,52	147%	4,38	143%	10,38	110%	1,82	2,54	3,00	4,18	12,86	-7,14	-0,14	-1,31
IMA-B 5+		3,73	361%	3,61	117%	5,03	53%	5,00	8,50	8,23	13,97	34,58	-6,15	-1,12	-5,32
IMA Geral		1,86	180%	3,63	118%	10,83	115%	1,68	2,50	2,77	4,12	27,64	-6,22	-0,18	-1,30
IDkA 2A		1,58	153%	4,71	153%	10,21	108%	2,50	2,96	4,12	4,87	11,12	-6,39	-0,22	-1,77
IDkA 20A		6,29	611%	2,22	72%	-0,11	-1%	8,84	14,74	14,56	24,24	38,89	-5,61	-2,53	-10,92
IGCT		-3,23	-314%	-7,41	-241%	-16,29	-173%	18,03	21,65	29,63	35,59	-16,48	-8,54	-8,30	-21,74
IBrX 50		-3,50	-340%	-7,76	-253%	-15,56	-165%	18,41	21,97	30,25	36,13	-17,16	-8,07	-8,18	-21,87
Ibovespa		-2,91	-282%	-7,16	-233%	-15,10	-160%	18,58	21,40	30,54	35,19	-14,70	-8,22	-8,09	-20,93
META ATUARIAL - INPC + 4,76% A.A.		1,03		3,07		9,42									

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 2,9333% 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 3,62% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,38% 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 4,8256%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,96%, e o IMA-B de 8,85%.

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 1,2520%. 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 11,2181% 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 0,1881% e -0,1881% 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 13,1823% 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 0,2171% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

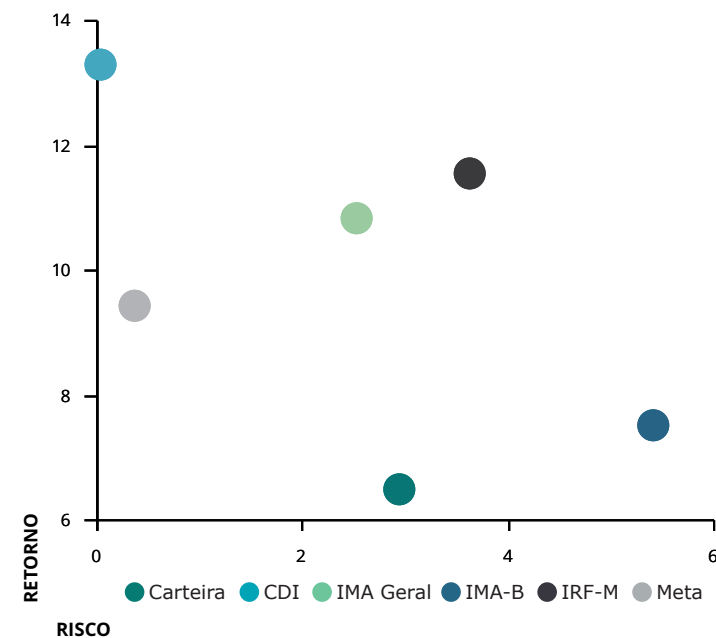
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,4783	2,0680	2,9333
VaR (95%)	2,4324	3,4024	4,8256
Draw-Down	-0,5417	-0,5417	-1,2520
Beta	7,1763	8,9176	11,2181
Tracking Error	0,0931	0,1327	0,1881
Sharpe	-3,7896	-10,1114	-13,1823
Treynor	-0,0492	-0,1477	-0,2171
Alfa de Jensen	0,0088	0,0012	-0,0125

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.

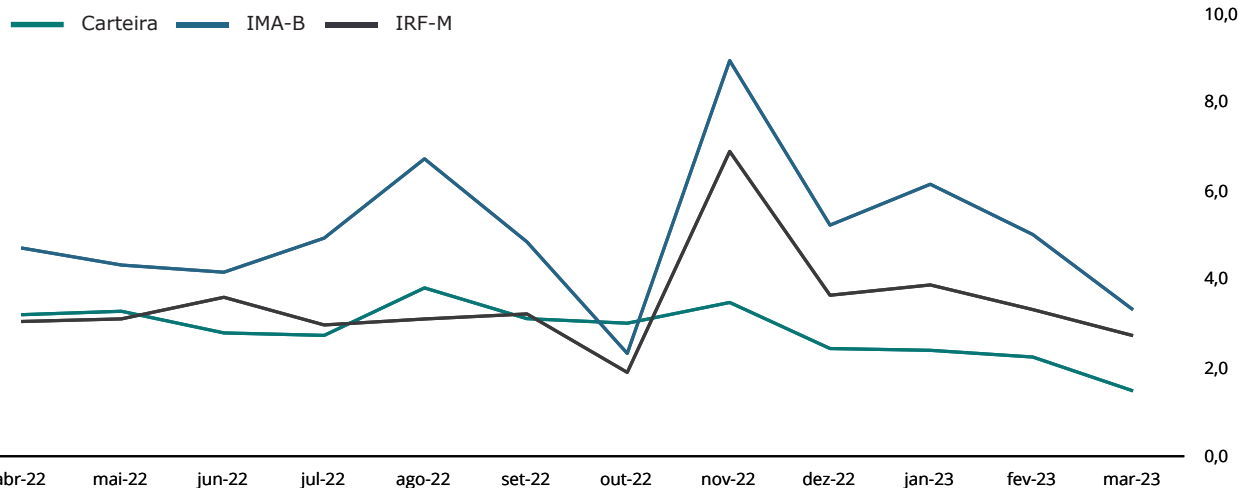
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,57% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$583.923,76 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$5.684.580,80, equivalente a uma queda de 1,49% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	62,57%	-583.923,76	-0,15%
IMA-B	7,05%	-690.967,09	-0,18%
IMA-B 5	0,57%	-28.831,61	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	54,95%	135.874,94	0,04%
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	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,03%	-33.691,57	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	23,43%	31.620,79	0,01%
F. Crédito Privado	0,75%	-34.192,26	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	21,33%	123.402,38	0,03%
Multimercado	1,35%	-57.589,33	-0,02%
OUTROS RF	2,91%	15.711,04	0,00%
RENDA VARIÁVEL	11,05%	-5.114.297,29	-1,34%
Ibov., IBrX e IBrX-50	7,81%	-3.766.662,36	-0,99%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,64%	-230.972,78	-0,06%
Small Caps	1,01%	-422.313,91	-0,11%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,59%	-694.348,24	-0,18%
TOTAL	100,00%	-5.684.580,80	-1,49%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	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 2023	44.683.378/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,20	16/05/2023	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	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
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	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
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	Geral	D+1	D+3	0,45	14/06/2022	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	Geral	D+30	D+32	1,34	Não há	20% exc IBRX
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	Geral	D+30	D+32	1,50	Não há	20% exc Ibov
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	Geral	D+0	D+2	0,85	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
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	Geral	D+0	D+0	0,70	Não há	20% exc CDI
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	Geral	D+1	D+3	1,20	Não há	Não há
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.602.982/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,20	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	20% exc IPCA+6%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 43,51% até 90 dias; 56,49% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/03/2023	761.395,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/03/2023	34.637,46	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/03/2023	1.971,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/03/2023	2.052,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/03/2023	36.961,03	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2023	9.997.911,88	Aplicação	NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)
15/03/2023	2.242.123,03	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/03/2023	1.034.289,29	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/03/2023	249.193,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/03/2023	8.846.969,18	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
16/03/2023	623.924,80	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/03/2023	2.576.111,79	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
16/03/2023	4.996.866,40	Aplicação	NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)
16/03/2023	4.998.937,13	Aplicação	NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)
17/03/2023	1.218.946,02	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/03/2023	279.167,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/03/2023	10.005.048,94	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
20/03/2023	4.821,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/03/2023	3.403,68	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/03/2023	318.189,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

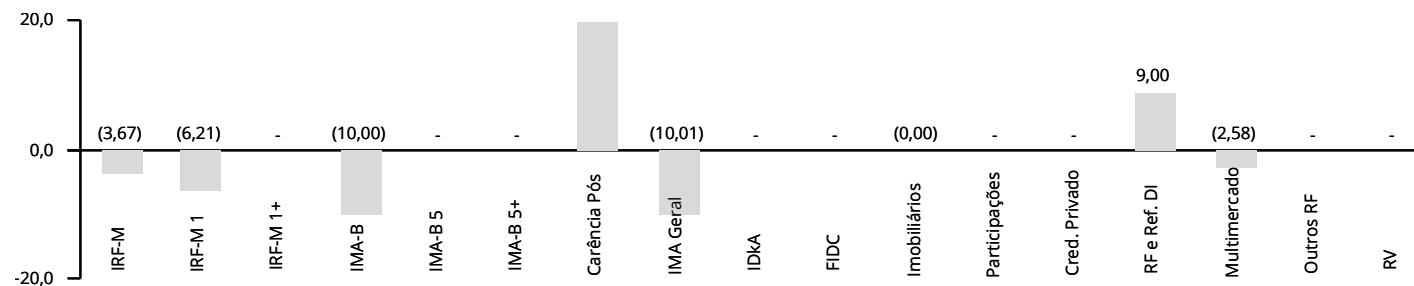
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/03/2023	1,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/03/2023	30.888,99	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
02/03/2023	35.607,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/03/2023	804.330,61	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
03/03/2023	1.147.258,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/03/2023	171.299,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/03/2023	2.572,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/03/2023	3,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/03/2023	3.841,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/03/2023	18.602,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/03/2023	3.702,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2023	8.036.470,09	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2023	600,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/03/2023	1.037.983,46	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
15/03/2023	10.000.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
15/03/2023	2.576.111,79	Rg. Total	Itaú FIC Private Multimercado SP500
16/03/2023	455.381,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/03/2023	3.670.301,81	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M
16/03/2023	5.174.575,17	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
16/03/2023	626.016,99	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/03/2023	10.005.048,94	Rg. Total	Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa
17/03/2023	1.218.946,02	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/03/2023	328.450,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/03/2023	6.115,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/03/2023	4.660.130,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/03/2023	686.078,50	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/03/2023	1.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	48.232.922,52
Resgates	51.707.597,40
Saldo	3.474.674,88

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

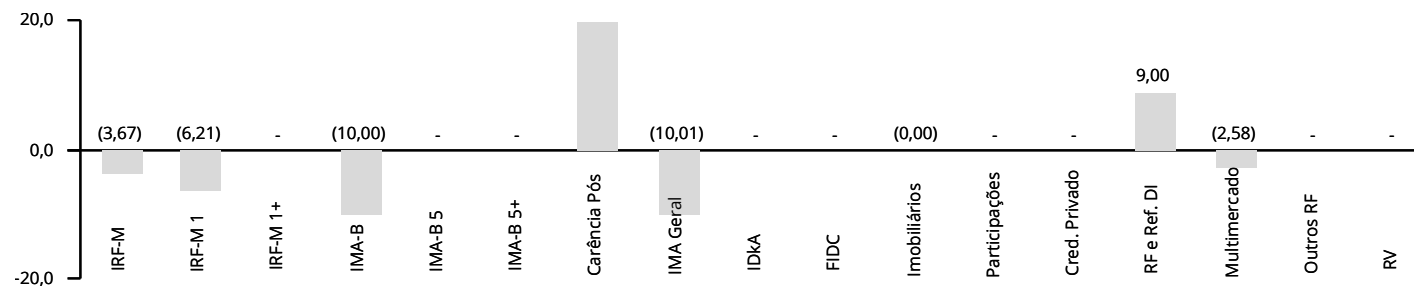
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

31/03/2023	7.278,61	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
------------	----------	---------	-----------------------------

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	48.232.922,52
Resgates	51.707.597,40
Saldo	3.474.674,88

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	21.274.387.331,74	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	8.359.989.684,30	0,02	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	99.259.533.941,58	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.464.737.262.686,76	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	586.812.894.655,77	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	283.612.173.278,89	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	493.213.472.428,59	0,02	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	82.214.232.340,88	0,01	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	11.291.458.936,39	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.219.151.435,18	0,09	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	41.567.125.306,79	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	1.191.438.016,25	0,08	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	808.146.748.556,99	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	808.146.748.556,99	0,00	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.545.371.887,35	0,03	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	4.451.753.027,63	0,03	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.753.689.782,03	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.716.891.602,30	0,04	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.554.201.960,74	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.994.540.491,48	0,07	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	152.346.566.259,73	0,00	✓

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

Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	25,13%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	10,44%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	3,32%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	2,83%
Confederação Sicredi - 03.795.072/0001-60	1,33%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	1,17%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	1,14%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	1,01%
(P Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	0,88%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,88%
BRAM - 62.375.134/0001-44	0,65%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	0,64%
Daycoval Asset - 72.027.832/0001-02	0,57%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,54%
NAVI Capital - 27.133.825/0001-30	0,48%
Bahia Asset - 13.143.849/0001-66	0,38%
Somma Investimentos - 05.563.299/0001-06	0,33%
Neo Navitas Gestão - 42.462.859/0001-62	0,29%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,26%
Indie Capital - 14.359.791/0001-55	0,25%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	25,13%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	10,47%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	4,86%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	2,83%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	2,28%
Sicredi - 01.181.521/0001-55	1,33%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,12%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	0,88%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,29%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	14.298.760.943,23	4,29	0,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.847.917.325,94	0,20	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	397.734.233,78	0,75	0,72	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.537.261.588,22	3,81	0,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.856.812.759,76	8,83	0,21	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	44.683.378/0001-02	7, I, b	4.218.734.456,39	1,37	0,12	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	7, I, b	236.853.474,89	5,54	8,92	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	7, I, b	227.650.386,28	4,94	8,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.284.184.437,60	0,42	0,13	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	1.255.329.579,27	3,24	0,98	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	129.601.245,21	0,57	1,67	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.290.674.004,60	1,47	0,43	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	4.244.545.130,14	3,32	0,30	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	4.487.290.767,85	1,47	0,13	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	1.598.853.449,76	1,33	0,32	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	764.324.396,04	0,50	0,25	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	8, I	411.193.555,24	0,52	0,48	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	207.340.980,43	0,38	0,70	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	319.433.116,53	0,47	0,57	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	309.607.968,47	0,50	0,62	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	402.856.447,05	0,65	0,61	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.304.244.679,71	0,88	0,26	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	286.503.953,46	0,31	0,42	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	186.298.792,15	0,54	1,10	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	720.705.596,73	0,64	0,34	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	389.327.611,18	0,25	0,24	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	620.608.798,04	0,48	0,29	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	56.610.626,22	0,29	1,98	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	819.838.527,03	0,26	0,12	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	286.509.098,08	0,33	0,44	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	566.322.430,10	1,17	0,79	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	9, III	71.183.000,56	0,41	2,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.012.391.655,50	0,23	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	812.929.058,18	1,36	0,64	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	574.972.448,79	0,88	0,58	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	10, I	1.704.930.004,41	0,24	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	10, I	47.644.233,06	0,56	4,45	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção II Multimercado	44.602.982/0001-67	10, I	165.317.009,30	0,55	1,27	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	31.715.438,46	0,03	0,39	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓

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	236.859.877,98	62,13	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	164.311.317,34	43,10	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	72.548.560,64	19,03	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	83.016.165,86	21,77	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	83.016.165,86	21,77	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	11.097.684,51	2,91	20,0	✓	20,0	✓
7, V	2.848.073,38	0,75	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	2.848.073,38	0,75	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	333.821.801,73	87,56	100,0	✓	100,0	✓
8, I	31.146.160,10	8,17	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	31.146.160,10	8,17	30,0	✓	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	3.363.287,67	0,88	10,0	✓	10,0	✓
9, III	7.637.351,88	2,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	11.000.639,55	2,89	10,0	✓	10,0	✓
10, I	5.159.361,17	1,35	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	5.159.361,17	1,35	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	122.571,74	0,03	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	36.428.093,01	9,55	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	381.250.534,29					

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

PRÓ GESTÃO

O SIMPREVI não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes 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 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 é a necessidade de algum sinal de arrefecimento da taxa Selic, sujeito à sustentabilidade política e ao comportamento da inflação. No mercado externo, o mês foi marcado pelo início de uma crise bancária nos Estados Unidos e na Europa, responsável pelo aumento de volatilidade, geração de estresse no sistema de crédito e fechamento de juros no mercado internacional.

No mercado norte-americano, as expectativas de início do mês apontavam para uma aceleração no ritmo de elevação dos juros pelo Federal Reserve (Fed) e, ao longo do mês, foram corroboradas por declarações de Jerome Powell com indicativos de um maior aperto monetário. Consequência de resultados robustos nos indicadores econômicos, com destaque para o mercado de trabalho e a inflação.

O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de fevereiro subiu 0,4% em relação a janeiro, ficando em 6,0% nos últimos 12 meses. A maior contribuição para esse resultado veio do componente habitação e alimentos, sendo amenizado, dessa vez, pelo grupo de energia que obteve variação negativa no mês.

Por sua vez, o núcleo de inflação retratou uma persistência da pressão inflacionária, com elevação de 0,5% em fevereiro, após alta de 0,4% em janeiro. O resultado do Índice de Preços ao Produtor (PPI) validou a preocupação com os preços; apesar do indicador apontar uma queda de 0,1% em fevereiro, ante alta de 0,3% em janeiro, ao se excluir os preços de bens e serviços voláteis observou-se, na verdade, um aumento dos preços.

Outro alerta foi a criação de 326 mil postos de trabalho em fevereiro, retratando um mercado de trabalho resiliente. Embora a taxa de desemprego tenha aumentado para 3,6%, ainda está num ambiente considerado de pleno emprego, reforçado principalmente pela elevação de 4,6% do salário médio, fator que pressiona o repasse de custos.

A divulgação do Livro Bege, que consolida todas as informações referentes à situação econômica, expôs estabilidade nos gastos do consumidor, persistência inflacionária, dificuldade de repasse dos altos custos para o consumidor e um mercado de trabalho robusto. Diante dos dados, fazia sentido acelerar o ritmo de elevações nos juros, mas, durante o mês, surgiu o temor de risco sistêmico no mercado de crédito em bancos regionais, agravado pelos sinais pessimistas sobre os juros.

Apesar da continuidade de preocupação a respeito da permanência inflacionária e um mercado de trabalho robusto, Powell sinalizou uma postura mais moderada diante da conjuntura econômica americana. A sua declaração apontava para um processo de desinflação turbulento, mas, com a inflação ainda ancorada no tempo. Com isso, o Fed elevou a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, atingindo uma faixa de juros entre 4,75% e 5,00%. É relevante mencionar o esclarecimento sobre a capacidade do Fed em proporcionar liquidez ao sistema financeiro e o tratamento dos casos de falência de bancos como situação isolada.

Constata-se também notícias a respeito do lado fiscal dos Estados Unidos. O presidente americano, Joe Biden, propôs um orçamento de US\$ 6,9 trilhões para o ano fiscal de 2024, mencionando principalmente pautas sobre a redução de déficit e elevação de impostos sobre a população de alta renda e grandes corporações do país. A proposta deve ser barrada pelo Congresso, mas abre discussões sobre os gastos públicos. Esse assunto é de grande importância atualmente, uma vez que ocorrerão debates sobre a alteração necessária do teto da dívida americana, assunto que deve ser resolvido até o final do mês de setembro. O tema foi reforçado pela secretária do Tesouro, Janet Yellen, que declarou a urgência na elevação do teto da dívida, pois a não aprovação da medida poderia levar o país a um estado de default, o que enfraqueceria o dólar.

Na Zona do Euro, a divulgação do CPI mostrou a persistência da pressão inflacionária sobre a economia. Após três resultados da queda da inflação mês a mês, o CPI de fevereiro subiu 0,8% e acumulou 8,5% nos últimos 12 meses. A maior contribuição para esse resultado se originou da elevação dos preços de alimentos e serviços, enquanto os preços de energia seguiram sua trajetória de queda. Apesar da tendência de queda da inflação geral, ao se retirar os itens voláteis percebe-se uma disposição de alta, o que sugere a continuidade da inflação como um ponto de preocupação do Banco Central Europeu (BCE).

Com a finalidade de conter a pressão inflacionária, o BCE manteve o ritmo de aperto monetário elevando em 0,5 ponto percentual a taxa de juros, resultando em uma taxa de 3,5% a.a. O aumento estava previsto desde o início do ano, conforme a estratégia de efetuar três altas consecutivas de 0,5 p.p. na taxa de juros, dada a justificativa de que a inflação permaneceria elevada por um período prolongado. Apesar da proposta inicial, atualmente existe uma divergência em relação ao ritmo e à duração do aperto monetário nas próximas reuniões, o surgimento de novas variáveis, como casos de falências de bancos e preços mais moderados nos estágios iniciais de produção, colocaram dúvidas sobre a necessidade de elevação de juros. Diante do cenário base, para garantir uma inflação

dentro da meta de 2% serão necessários mais aumentos nos próximos meses, até que se torne mais perceptível o movimento de queda nos núcleos de inflação.

O resultado desse processo de contração monetária foi a nova estimativa para o Produto Interno Bruto (PIB) de 2022 que, com um crescimento de 1,8%, confirmou uma desaceleração quando comparado ao crescimento de 2,3% em 2021. O BCE revisou as novas projeções do PIB para 2023, com crescimento de 1,0%, retomando uma fase de aceleração econômica em 2024 e 2025 com elevação para 1,6%. Da mesma forma os resultados de perspectivas mais positivas foram encontrados nas melhorias das projeções de inflação que recuaram em 2023 e 2024, voltando para a meta em 2025.

Sobre a China, o CPI desacelerou em fevereiro, justificado pela queda de demanda após o feriado do Ano Novo Lunar, com um recuo de 0,5% comparado ao mês anterior, atingindo 1% na comparação anual. Combinado com o recuo de 1,4% do PPI, atribuído pela redução de custos das commodities, evidenciou uma menor pressão dos preços e a possibilidade do governo chinês em estimular a recuperação econômica, uma vez que as expectativas de inflação para 2023 alcançam o patamar de 3%.

A evidência da recuperação econômica chinesa pode ser observada nos índices de gerentes de compras (PMI) tanto industrial quanto de serviços. O PMI industrial subiu de 49,2 em janeiro para 51,6 em fevereiro, enquanto no mesmo período o PMI de serviços avançou para 55, ante 52,9 do período anterior. Portanto, há uma sinalização de retomada na produção, aumento de emprego, menor pressão nas cadeias de suprimentos e melhora na logística dos produtos. A expectativa é de que o progresso da economia chinesa seja estimulado pela recuperação da demanda interna e pela política mais expansionista nos próximos meses.

No Brasil, a agenda econômica ficou concentrada em sinalizações da condução política na economia. O Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 13,75% ao ano, resultado esperado pelo mercado. A decisão de manter a taxa foi unânime, dado o aumento das projeções de inflação e a desancoragem das expectativas de inflação. O destaque do comunicado foi o reforço da sinalização de que o Copom não hesitará em retomar a trajetória de alta de juros, caso o processo de desinflação não ocorra como o esperado. A ata da última reunião explicou essa dinâmica, caracterizada inicialmente por uma maior desinflação devido à redução dos preços administrados e, posteriormente, um ritmo lento de queda motivado pela demanda agregada e pela política de juros.

Dadas as expectativas do comportamento inflacionário, empresas e trabalhadores incorporam tal inflação futura nos reajustes de preços e salários, reduzindo os efeitos de um aperto monetário. Assim, há maior elevação de preços no período corrente, com o processo inflacionário sendo retroalimentado por essas expectativas.

Entretanto, a ata reconhece os esforços do Ministro Haddad em materializar um equilíbrio das contas públicas. O compromisso com a execução do pacote fiscal, demonstrado por Haddad, já conseguiu atenuar os estímulos fiscais sobre a demanda, reduzindo o risco de aumento da inflação de curto prazo. Ademais, a reforma tributária começa a ganhar forma com a proposta de unificação de tributos, denominada Imposto sobre Bens e Serviços (IBS) ou Imposto sobre o Valor Agregado (IVA). A previsão de aplicabilidade do IBS é a partir de 2025, devido à necessidade de se criar uma lei complementar para garantir a segurança jurídica, além dos procedimentos legais de aprovação.

O ministro Haddad também apresentou os detalhes sobre a reoneração dos combustíveis que entrou em vigor em março, o que já era previsto pelo mercado. No que se refere às contas públicas, essa retomada aumentará parcialmente as receitas, contribuindo para a redução no déficit fiscal. No entanto, até julho a retomada será aplicada de forma parcial, competindo o restante da reoneração à taxa sobre a exportação de petróleo. A perspectiva é de que o impacto da reoneração no ICMS seja de R\$ 0,50 no preço do etanol e da gasolina para o consumidor final e de 0,5% no Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de julho.

Ainda assim, o que mais repercutiu no mercado foi a oficialização da nova proposta de arcabouço fiscal, sugerida por Haddad e demais membros do Ministério da Fazenda. Em resumo, a nova âncora propõe um limite de crescimento das despesas a 70% das receitas. Essa regra será combinada com previsões de resultado primário das contas públicas, fixadas por intervalos críveis. Caso não ocorra o cumprimento das previsões, o limite de crescimento da despesa cai para 50% da receita. A premissa utilizada pelo mercado é de que a apresentação do novo arcabouço fiscal traz mais transparência sobre a condução política nos próximos anos e, assim, pode reduzir a pressão sobre a inflação no longo prazo. No entanto, existe um grau de ceticismo quanto ao cumprimento das novas metas em virtude de seu otimismo, uma vez que o cenário de controle das variáveis foi traçado com projeção de queda nos juros e aumento da arrecadação. Outro alerta é a existência de um piso mínimo de crescimento da despesa, que deve ocorrer indiferente ao crescimento da economia.

Sobre os dados econômicos divulgados no mês, o PIB brasileiro variou -0,2% no quarto trimestre de 2022 e encerrou o ano com crescimento de 2,9%. Esse progresso foi puxado pela alta de 4,2% nos Serviços e 1,6% na Indústria. Em contrapartida, a Agropecuária recuou 1,7% em 2022, decorrente do decréscimo de produção e perda de produtividade.

O Novo Caged mostrou a expansão do mercado de trabalho em 241.785 novos postos de trabalho em fevereiro de 2023, embora o salário médio de admissão de fevereiro tenha sido de R\$ 1.978,12, representando queda de 2,47% em relação a janeiro. Por outro lado, a pesquisa do PNAD mostrou que a taxa de desocupação atingiu 8,6% no trimestre encerrado em fevereiro, correspondendo a um aumento de 483 mil pessoas procurando trabalho. Em geral, o nível de desemprego no início de ano é influenciado pela dispensa dos trabalhadores temporários da temporada de verão. Ainda assim, não há grandes possibilidades de crescimento das atividades econômicas, visto que o nível de confiança está em tendência de baixa e as perspectivas do processo de redução das taxas de juros foram postergadas.

Março foi um mês de recuperação para a maioria dos mercados globais, com exceção da bolsa brasileira. A grande volatilidade do início do mês no exterior foi determinada pelos eventos negativos envolvendo falência de bancos nos Estados Unidos e Europa. Porém, após intervenções dos Bancos Centrais, o mercado externo se acalmou e voltou a entregar rentabilidade positiva. No Brasil, o mercado de renda fixa auferiu ganhos com o fechamento da curva de juros, consequência de mais clareza sobre a condução da política econômica com o novo arcabouço fiscal. Ainda assim, os ativos de bolsa não apresentaram uma boa performance, com os investidores realizando os lucros e mais cautelosos a respeito do desenho orçamentário do governo.