

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS ABRIL - 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 _____	18
Comentários do Mês _____	22

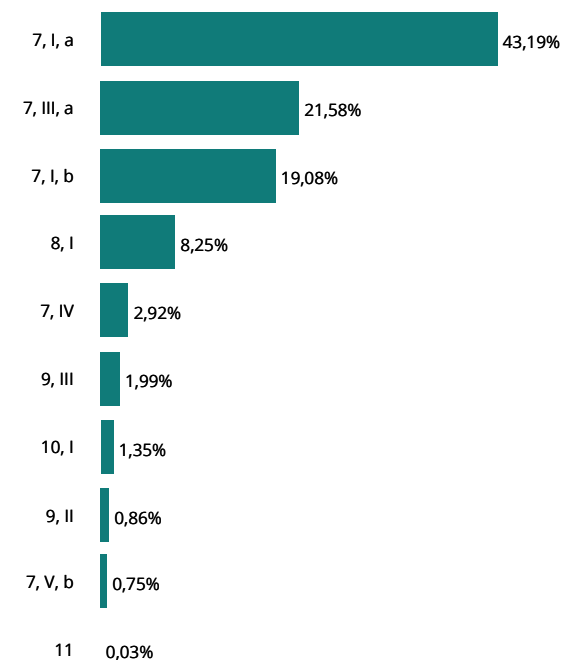
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	43,2%	165.885.389,30	164.311.317,34
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,7%	10.417.194,26	10.319.652,20
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.180.762,16	5.131.355,49
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	121.850,85	120.688,81
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,4%	5.201.530,90	5.152.911,89
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,4%	5.188.729,63	5.140.193,84
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,4%	5.207.121,26	5.158.248,21
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,7%	10.422.672,59	10.324.911,04
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	10.435.254,14	10.336.989,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.002.132,41	4.953.247,95
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.164.126,61	5.115.602,95
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.174.837,23	10.075.858,11
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,4%	5.214.608,43	5.165.468,77
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.079.064,44	5.029.461,12
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,4%	5.212.857,99	5.163.993,69
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.094.515,09	5.044.859,98
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.259.922,03	6.201.159,22
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,7%	10.382.939,39	10.286.248,48
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,4%	5.209.626,93	5.160.688,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.158.357,14	5.107.878,38
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.111.318,47	5.063.016,85
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,4%	5.215.323,70	5.165.951,90
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.081.420,25	5.031.640,94
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,4%	5.305.935,74	5.255.299,95
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,7%	10.405.121,31	10.307.455,71
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,4%	5.213.918,26	5.164.824,92
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,4%	5.248.174,17	5.196.989,19
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,1%	4.176.073,92	4.136.719,17
FUNDOS DE RENDA FIXA	41,4%	159.063.238,82	158.412.799,88
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,2%	16.003.221,62 ▼	16.361.772,37
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,5%	5.899.112,34 ▲	773.636,17
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	2.870.721,86	2.848.073,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,9%	14.825.944,27	14.534.918,80

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 43,19%
- Fundos de Renda Fixa 41,41%
- Fundos Multimercado 1,35%
- Ativos de Renda Fixa 2,92%
- Fundos Imobiliários 0,03%
- Fundos de Renda Variável 8,25%
- Investimentos no Exterior 2,85%

POR TIPO DE ATIVO



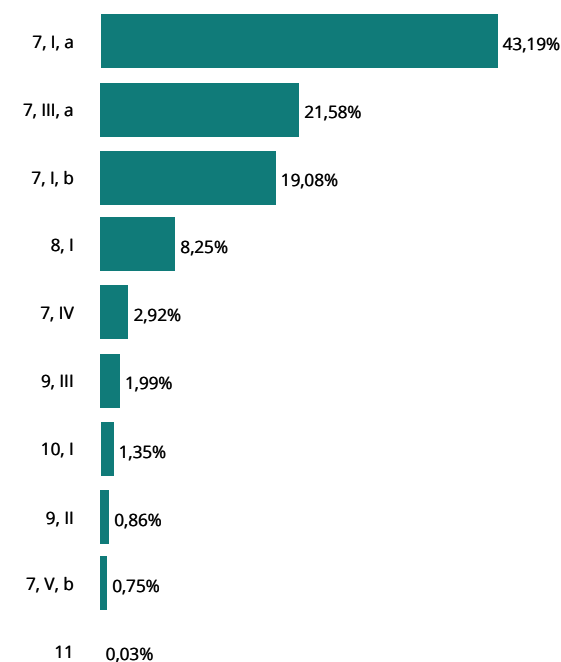
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FUNDOS DE RENDA FIXA	41,4%	159.063.238,82	158.412.799,88
Caixa Brasil Referenciado	7,7%	29.600.111,02 ▼	33.654.176,38
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	1,4%	5.274.351,24	5.224.847,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,6%	21.332.756,16	21.128.354,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	4,9%	18.917.253,32	18.821.241,20
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,1%	372.103,78 ▼	1.616.795,84
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,3%	12.615.012,13	12.361.348,45
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,6%	2.187.457,81	2.168.225,54
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	5.642.468,16	5.603.158,53
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,3%	12.757.441,34	12.645.278,12
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,5%	5.660.687,51	5.610.871,10
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	1,3%	5.104.596,26	5.060.102,10
ATIVOS DE RENDA FIXA	2,9%	11.221.824,38	11.097.684,51
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,4%	5.418.691,17	5.359.027,47
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.568.751,58	2.541.214,73
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,8%	3.234.381,63	3.197.442,31
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,2%	31.670.648,02	31.146.160,10
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,5%	1.928.440,95	1.895.247,00
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,5%	2.000.174,77	1.965.721,54
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.473.049,70	1.457.241,51
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	1.796.528,03	1.805.025,60
BB FIC FIA Alocação	0,5%	1.945.312,96	1.912.920,54
Bradesco FIA Selection	0,6%	2.475.041,84	2.474.818,26
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,9%	3.280.563,14	3.349.642,46
Caixa FIA Eletrobras	0,3%	1.218.782,97	1.190.945,67
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,6%	2.173.694,26	2.054.279,85
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,6%	2.465.539,58	2.455.616,73
Indie FIC FIA	0,3%	979.564,18	938.175,22
Navi FIC FIA Institucional	0,5%	1.841.477,15	1.826.928,27
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.146.581,20	1.119.254,82
Occam FIC FIA	0,3%	989.534,34	978.387,40
Somma FIA Brasil	0,3%	1.294.760,37	1.263.988,88
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,2%	4.661.602,58	4.457.966,35

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 43,19%
- Fundos de Renda Fixa 41,41%
- Fundos de Renda Variável 8,25%
- Fundos Multimercado 1,35%
- Ativos de Renda Fixa 2,92%
- Fundos Imobiliários 0,03%
- Investimentos no Exterior 2,85%

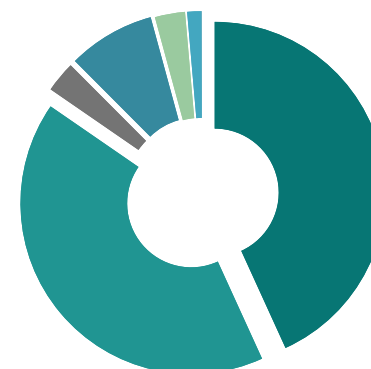
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,9%	10.953.616,00	11.000.639,55
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.544.522,73	1.568.048,92
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	869.360,18	875.099,52
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,4%	5.233.791,10	5.194.203,44
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	3.305.941,99	3.363.287,67
FUNDOS MULTIMERCADO	1,3%	5.172.620,49	5.159.361,17
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,2%	937.780,54	930.745,82
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.145.224,00	2.122.072,60
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,5%	2.089.615,95	2.106.542,75
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	122.241,80	122.571,74
BB FII Recebíveis	0,0%	122.241,80	122.571,74
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	384.089.578,81	381.250.534,29

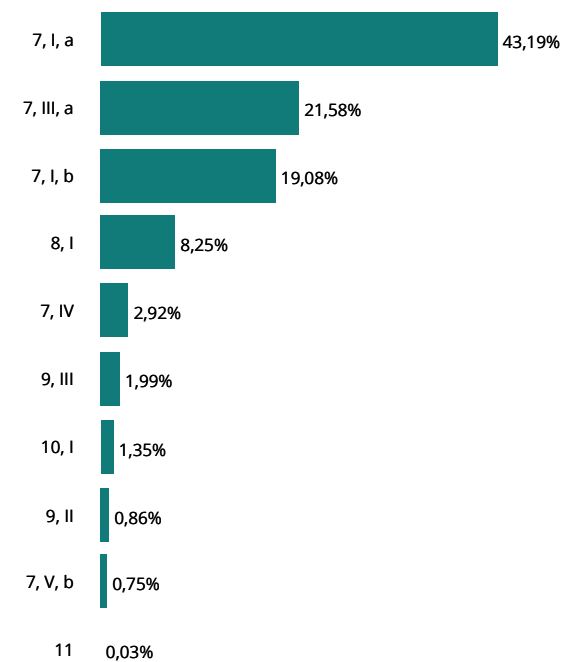
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 43,19%
- Fundos de Renda Fixa 41,41%
- Fundos de Renda Variável 8,25%
- Investimentos no Exterior 2,85%
- Fundos Multimercado 1,35%
- Ativos de Renda Fixa 2,92%
- Fundos Imobiliários 0,03%

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	1.574.071,96			6.713.670,96
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	117.625,47	96.162,53	150.126,24	97.542,06			461.456,30
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	59.523,01	48.676,03	75.779,24	49.406,67			233.384,95
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	1.399,97	1.144,86	1.782,31	1.162,04			5.489,18
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	58.637,45	47.938,80	74.854,53	48.619,01			230.049,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	58.536,23	47.851,27	74.715,46	48.535,79			229.638,75
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	58.932,57	48.180,88	75.188,73	48.873,05			231.175,23
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	117.883,18	96.378,18	150.407,93	97.761,55			462.430,84
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	121.915,19	100.034,18	151.072,15	98.264,34			471.285,86
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	-	22.975,92	74.637,55	48.884,46			146.497,93
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	60.209,15	48.559,71	74.636,42	48.523,66			231.928,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	-	-	77.946,23	98.979,12			176.925,35
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	60.967,55	49.871,47	75.533,20	49.139,66			235.511,88
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	-	-	32.594,72	49.603,32			82.198,04
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	60.623,82	50.752,81	75.185,02	48.864,30			235.425,95
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	61.583,23	42.916,92	75.841,38	49.655,11			229.996,64
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	72.907,60	60.649,84	90.395,10	58.762,81			282.715,35
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	119.972,84	103.241,35	148.974,62	96.690,91			468.879,72
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	60.713,79	50.369,38	75.262,76	48.938,15			235.284,08
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	-	30.980,80	77.049,09	50.478,76			158.508,65
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	58.218,88	47.602,83	74.210,13	48.301,62			228.333,46
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	59.504,51	48.655,88	75.822,61	49.371,80			233.354,80
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	-	-	32.703,81	49.779,31			82.483,12
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	60.997,89	49.891,23	77.652,46	50.635,79			239.177,37
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	117.756,69	96.283,09	150.243,13	97.665,60			461.948,51
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	59.192,59	48.391,35	75.482,25	49.093,34			232.159,53
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	61.596,16	50.392,86	78.175,67	51.184,98			241.349,67
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	47.442,76	38.787,49	60.496,07	39.354,75			186.081,07
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.504.832,69	706.617,58	2.603.151,13	1.668.412,42			6.483.013,82
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	286.576,32	163.636,04	191.540,50	141.449,25			783.202,11
BB FIC Previdenciário Fluxo	41.885,66	94.765,23	89.062,29	23.019,59			248.732,77
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	22.648,48			137.989,87

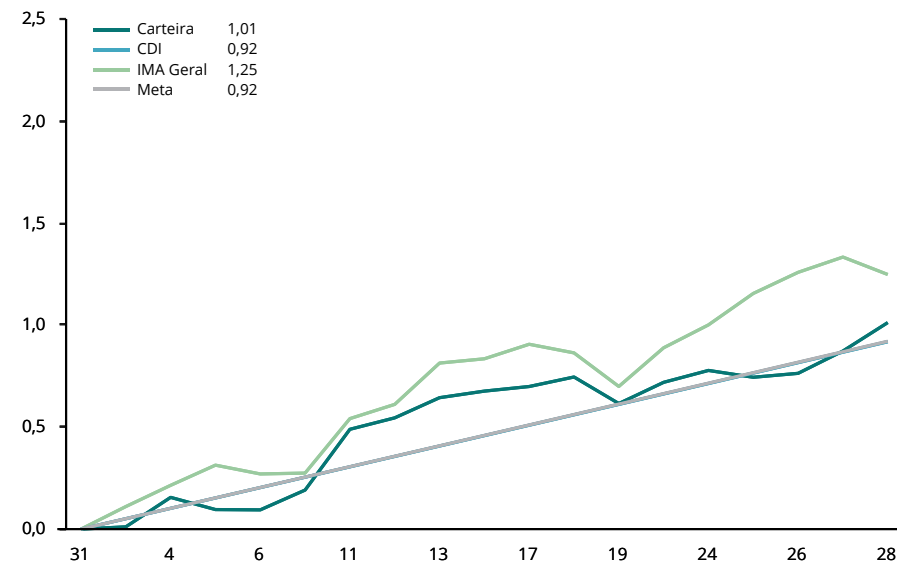
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.504.832,69	706.617,58	2.603.151,13	1.668.412,42			6.483.013,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(3.540,43)	348.141,46	507.754,23	291.025,47			1.143.380,73
Caixa Brasil Referenciado	262.821,04	194.107,14	331.155,02	305.955,43			1.094.038,63
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	75.467,57	46.655,14	60.947,17	49.503,74			232.573,62
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	253.557,12	(410.745,60)	313.231,08	204.401,76			360.444,36
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	257.800,05	(293.649,65)	236.265,01	96.012,12			296.427,53
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	15.717,21			65.745,53
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(10.795,55)	145.479,23	323.773,95	253.663,68			712.121,31
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	27.036,59	28.424,44	31.957,39	19.232,27			106.650,69
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	39.309,63			221.671,40
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	-	-	64.117,39	112.163,22			176.280,61
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	60.319,01	49.744,53	64.433,00	49.816,41			224.312,95
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	-	25.821,90	34.280,20	44.494,16			104.596,26
ATIVOS DE RENDA FIXA	136.729,87	111.360,80	175.206,02	124.139,87			547.436,56
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	67.670,03	55.279,54	87.559,55	59.663,70			270.172,82
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	29.229,04	24.053,09	35.637,29	27.536,85			116.456,27
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	39.830,80	32.028,17	52.009,18	36.939,32			160.807,47
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	842.938,12	(2.157.256,45)	(1.208.011,72)	524.487,92			(1.997.842,13)
AZ Quest FIC FIA Small Caps	53.168,62	(110.568,59)	(52.172,82)	33.193,95			(76.378,84)
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	55.263,31	(109.156,68)	(60.199,32)	34.453,23			(79.639,46)
Bahia FIC FIA Valuation	48.718,52	(129.034,18)	(57.442,70)	15.808,19			(121.950,17)
BB FIC FIA Ações Agro	16.813,10	(62.808,00)	(90.836,23)	(8.497,57)			(145.328,70)
BB FIC FIA Alocação	67.970,07	(135.383,13)	(63.058,21)	32.392,42			(98.078,85)
Bradesco FIA Selection	105.286,45	(208.546,66)	(103.532,92)	223,58			(206.569,55)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	168.373,97	(238.014,37)	(195.469,52)	(69.079,32)			(334.189,24)
Caixa FIA Eletrobras	(52.986,56)	(226.252,71)	(37.583,47)	27.837,30			(288.985,44)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(20.070,63)	(79.581,06)	(21.635,62)	119.414,41			(1.872,90)
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	88.013,70	(188.078,85)	(81.170,27)	9.922,85			(171.312,57)
Indie FIC FIA	36.062,96	(87.620,12)	(39.192,93)	41.388,96			(49.361,13)
Navi FIC FIA Institucional	39.512,26	(151.172,67)	(95.837,85)	14.548,88			(192.949,38)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	842.938,12	(2.157.256,45)	(1.208.011,72)	524.487,92			(1.997.842,13)
Neo FIC FIA Navitas B	45.818,77	(97.221,07)	(27.143,58)	27.326,38			(51.219,50)
Occam FIC FIA	28.834,66	(69.268,88)	(28.163,25)	11.146,94			(57.450,53)
Somma FIA Brasil	52.707,15	(143.976,21)	(65.218,53)	30.771,49			(125.716,10)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	109.451,77	(120.573,27)	(189.354,50)	203.636,23			3.160,23
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	615.231,68	(48.644,45)	267.746,87	(47.023,55)			787.310,55
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	133.015,20	(111.873,59)	56.489,02	(23.526,19)			54.104,44
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	34.836,73	6.310,61	27.061,63	(5.739,34)			62.469,63
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	126.369,97	11.744,95	105.063,40	39.587,66			282.765,98
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	321.009,78	45.173,58	79.132,82	(57.345,68)			387.970,50
FUNDOS MULTIMERCADO	215.996,67	(15.816,79)	47.266,92	13.259,32			260.706,12
Caixa Juros e Moedas Multimercado	9.898,72	7.524,20	10.458,18	7.034,72			34.915,82
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	23.151,40			128.818,40
Rio Bravo Proteção II Multimercado	4.404,87	5.838,36	40.696,45	(16.926,80)			34.012,88
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.106,05	2.350,69	1.949,69	270,06			5.676,49
BB FII Recebíveis	1.106,05	2.350,69	1.949,69	270,06			5.676,49
TOTAL	4.872.975,61	(74.698,96)	4.144.077,72	3.857.618,00			12.799.972,37

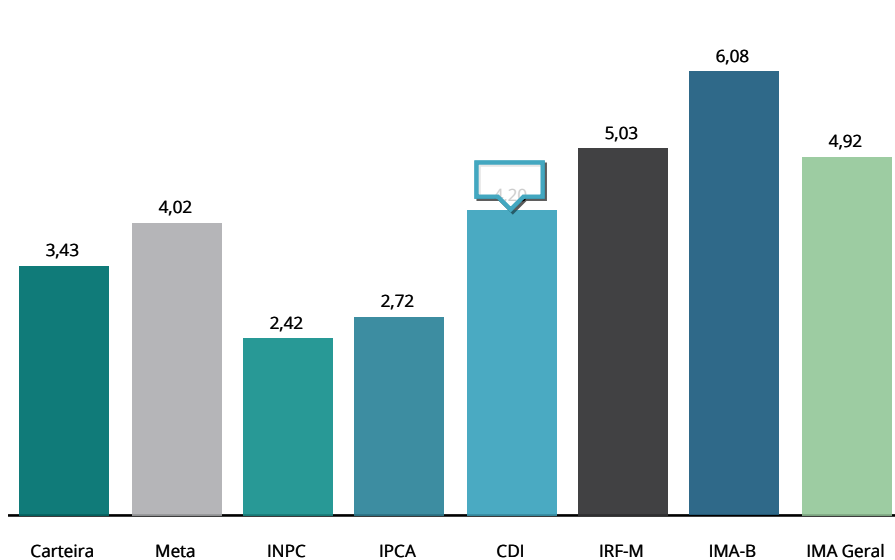
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,76% A.A.)

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	1,01	0,92	0,92	1,25	110	110	81
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,43	4,02	4,20	4,92	85	82	70

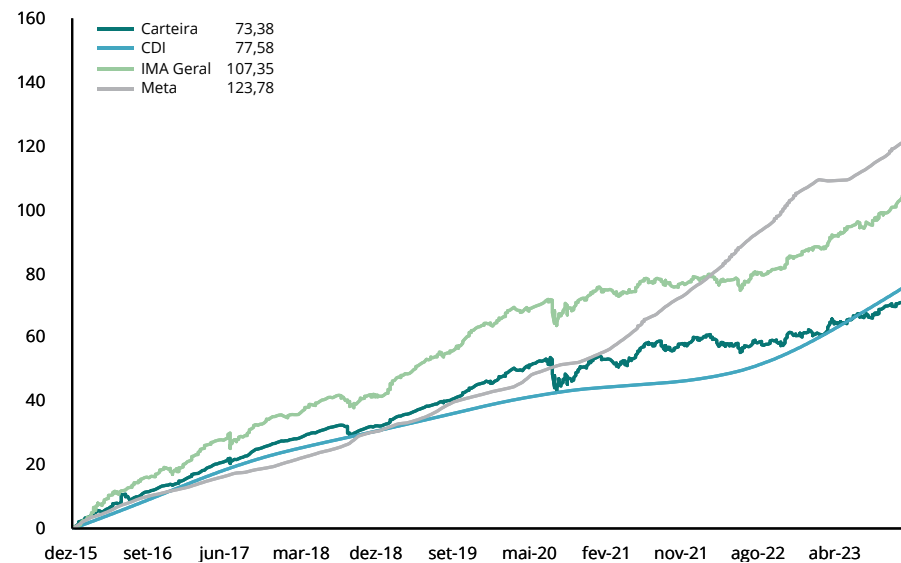
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,95	103%	4,64	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	19,05	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,96	105%	4,72	117%	-	-	0,14	-	0,24	-	29,73	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	0,96	105%	4,72	117%	-	-	0,14	-	0,24	-	29,73	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,94	103%	4,63	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	18,05	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,94	103%	4,63	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	18,45	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,95	103%	4,65	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	20,42	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,95	103%	4,64	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	20,07	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	0,95	103%	4,66	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	22,36	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,99	107%	3,00	75%	-	-	0,14	-	0,24	-	44,45	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	0,95	103%	4,64	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	21,16	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,98	107%	1,77	44%	-	-	0,14	-	0,24	-	41,55	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	0,95	103%	4,66	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	22,72	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,99	107%	1,64	41%	-	-	0,14	-	0,24	-	43,97	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	0,95	103%	4,66	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	19,70	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	0,98	107%	4,66	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	42,81	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	0,95	103%	4,66	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	20,50	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,94	102%	4,66	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	15,94	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	0,95	103%	4,66	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	20,90	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	0,99	107%	3,17	79%	-	-	0,14	-	0,24	-	45,31	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	0,95	104%	4,68	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	24,38	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	0,96	104%	4,68	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	25,45	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,99	107%	1,65	41%	-	-	0,14	-	0,24	-	45,73	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	0,96	105%	4,72	117%	-	-	0,14	-	0,24	-	30,17	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,95	103%	4,65	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	20,55	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	0,95	103%	4,66	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	22,32	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	0,98	107%	4,82	120%	-	-	0,14	-	0,24	-	43,18	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	0,95	103%	4,66	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	22,82	-	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	0,89	96%	4,09	102%	13,42	151%	0,03	0,08	0,05	0,13	-93,83	-0,20	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,83	90%	3,85	96%	12,31	139%	0,01	0,03	0,01	0,04	-918,99	-239,46	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,80	86%	5,05	126%	9,28	105%	1,27	2,54	2,08	4,18	-17,21	-9,16	-0,11	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,00	218%	5,97	148%	8,50	96%	3,43	5,31	5,65	8,74	23,07	-5,08	-0,49	-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	0,92	100%	4,02	100%	13,43	152%	0,04	0,07	0,06	0,11	9,97	1,70	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	IPCA	0,95	103%	4,61	115%	9,69	109%	0,33	4,81	0,55	7,92	4,49	-12,42	-0,02	-4,04
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	0,97	105%	4,73	118%	10,71	121%	0,14	4,02	0,24	6,62	32,52	-12,30	0,00	-2,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	0,51	55%	4,57	114%	8,45	95%	1,22	4,79	2,00	7,89	-39,33	-13,06	-0,18	-3,97
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,79	86%	3,60	89%	11,51	130%	0,00	0,02	0,01	0,04	-2.337,70	-494,67	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,05	223%	5,98	149%	8,49	96%	3,61	5,52	5,95	9,08	23,04	-4,89	-0,52	-3,28
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,89	96%	5,13	127%	9,37	106%	1,29	2,47	2,11	4,06	-10,96	-9,17	-0,10	-1,28
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,70	76%	4,09	102%	12,92	146%	0,60	0,62	0,99	1,01	-37,49	-4,37	-0,04	-0,17
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,89	96%	4,02	100%	13,71	155%	0,07	0,10	0,12	0,17	-32,96	16,56	0,00	-0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	0,89	96%	4,13	103%	13,36	151%	0,02	0,03	0,03	0,05	-146,70	-9,54	0,00	0,00
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,88	96%	4,14	103%	13,36	151%	0,02	0,03	0,03	0,04	-190,45	-10,16	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	1,11	121%	5,25	130%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	1,08	118%	4,75	118%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	1,16	126%	5,23	130%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	1,75	190%	-3,81	-95%	-13,46	-152%	8,77	18,79	14,43	30,90	2,11	-8,47	-2,26	-18,77
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	1,75	190%	-3,83	-95%	-12,76	-144%	9,31	18,28	15,32	30,06	2,03	-8,46	-2,43	-18,29
Bahia FIC FIA Valuation	Ibovespa	1,08	118%	-7,65	-190%	-7,13	-80%	20,53	21,20	33,76	34,87	-5,31	-5,27	-3,63	-19,97
BB FIC FIA Ações Agro	Ibovespa	-0,47	-51%	-7,48	-186%	-13,28	-150%	16,82	16,98	27,65	27,92	-13,86	-9,42	-3,84	-18,45
BB FIC FIA Alocação	Ibovespa	1,69	184%	-4,80	-119%	-5,85	-66%	19,85	20,70	32,65	34,05	-2,84	-5,01	-4,35	-19,32
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	0,01	1%	-7,70	-192%	-5,79	-65%	19,36	21,35	31,83	35,11	-10,18	-4,80	-4,93	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-2,06	-224%	-9,25	-230%	-13,20	-149%	19,71	21,70	32,39	35,69	-18,78	-7,08	-5,02	-22,30
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	2,34	254%	-19,17	-477%	-	-	27,42	-	45,11	-	-0,65	-	-4,26	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	5,81	632%	-0,09	-2%	5,10	58%	20,54	22,95	33,85	37,76	18,51	-1,36	-2,65	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	0,40	44%	-6,50	-162%	-6,13	-69%	18,48	19,68	30,39	32,37	-8,89	-5,43	-5,14	-17,89
Indie FIC FIA	Ibovespa	4,41	479%	-4,80	-119%	-12,93	-146%	24,45	25,87	40,26	42,54	6,28	-5,62	-4,59	-25,58
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	0,80	87%	-9,48	-236%	-5,33	-60%	18,89	19,34	31,07	31,80	-7,89	-5,28	-4,39	-23,36
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	2,44	265%	-4,28	-106%	-13,65	-154%	24,80	25,72	40,80	42,29	-1,18	-5,86	-5,05	-24,01
Occam FIC FIA	Sem bench	1,14	124%	-5,49	-136%	-4,51	-51%	17,40	19,49	28,62	32,06	-4,63	-4,95	-3,84	-19,29
Somma FIA Brasil	Ibovespa	2,43	265%	-8,85	-220%	-11,71	-132%	18,78	21,27	30,91	34,97	-0,58	-6,75	-3,93	-22,24
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	4,57	496%	0,07	2%	5,44	61%	19,63	22,15	32,32	36,43	8,36	-1,38	-3,14	-21,71

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	Ibovespa	-1,50	-163%	3,63	90%	2,14	24%	13,83	20,11	22,73	33,09	-15,87	-2,64	-4,57	-19,92
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-0,66	-71%	7,74	193%	-0,08	-1%	15,91	25,34	26,17	41,69	-3,47	-2,36	-3,96	-17,62
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	0,76	83%	5,71	142%	-2,78	-31%	15,82	24,60	26,03	40,46	4,36	-3,17	-3,36	-17,26
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-1,71	-185%	13,30	331%	2,93	33%	16,11	37,32	26,48	61,39	-12,63	-0,47	-4,44	-25,51
FUNDOS MULTIMERCADO															
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,76	82%	3,87	96%	13,13	148%	0,30	0,50	0,49	0,83	-49,72	-3,01	-0,00	-0,13
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	1,09	119%	6,39	159%	-	-	14,06	-	23,15	-	4,56	-	-1,66	-
Rio Bravo Proteção II Multimercado	IBOVESPA	-0,80	-87%	1,65	41%	-	-	7,26	-	11,94	-	-9,34	-	-1,78	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
BB FII Recebíveis	Sem bench	0,22	24%	4,79	119%	-3,53	-40%	4,11	30,70	6,76	50,45	-2,45	-10,85	-0,27	-39,65
INDICADORES															
Carteira		1,01	110%	3,43	85%	7,97	90%	1,43	2,83	2,35	4,65	5,79	-10,84	-0,13	-1,25
IPCA		0,61	66%	2,72	68%	4,18	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,53	58%	2,42	60%	3,83	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,92	100%	4,20	104%	13,37	151%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,10	119%	5,03	125%	12,91	146%	2,41	3,60	3,97	5,92	6,64	-0,60	-0,39	-2,43
IRF-M 1		0,86	93%	4,23	105%	13,31	150%	0,28	0,40	0,47	0,66	-19,28	-0,87	0,00	-0,04
IRF-M 1+		1,25	136%	5,54	138%	13,07	148%	3,82	5,41	6,28	8,90	7,79	-0,14	-0,74	-3,80
IMA-B		2,02	220%	6,08	151%	8,78	99%	3,47	5,37	5,72	8,83	27,72	-4,70	-0,49	-3,08
IMA-B 5		0,90	98%	5,33	132%	9,67	109%	1,23	2,51	2,02	4,13	-1,09	-8,28	-0,10	-1,31
IMA-B 5+		3,03	329%	6,75	168%	8,12	92%	5,65	8,47	9,31	13,93	32,52	-3,28	-0,85	-5,32
IMA Geral		1,25	136%	4,92	122%	11,60	131%	1,64	2,49	2,71	4,10	17,55	-3,91	-0,21	-1,30
IDkA 2A		0,71	78%	5,45	136%	9,35	106%	1,67	2,94	2,75	4,83	-10,65	-7,69	-0,22	-1,77
IDkA 20A		5,47	594%	7,81	194%	6,65	75%	10,33	14,73	17,03	24,23	38,03	-2,16	-1,50	-10,92
IGCT		2,20	239%	-5,37	-134%	-4,94	-56%	20,75	21,75	34,15	35,77	6,01	-4,44	-4,54	-19,14
IBrX 50		1,64	178%	-6,25	-155%	-4,09	-46%	21,22	22,01	34,92	36,21	3,63	-4,11	-4,91	-18,97
Ibovespa		2,50	272%	-4,83	-120%	-3,19	-36%	20,28	21,51	33,39	35,38	7,41	-3,97	-4,28	-18,35
META ATUARIAL - INPC + 4,76% A.A.		0,92		4,02		8,86									

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 2,8258% 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 3,60% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,37% 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 4,6489%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,92%, e o IMA-B de 8,83%.

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 10,6928% 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 0,1801% e -0,1801% 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 10,8430% 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 0,1805% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

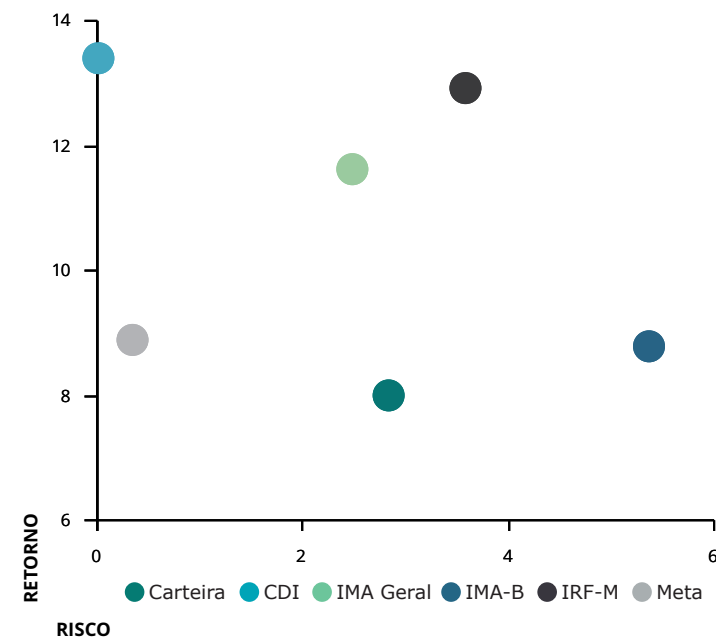
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,4268	1,7533	2,8258
VaR (95%)	2,3476	2,8845	4,6489
Draw-Down	-0,1291	-0,5417	-1,2520
Beta	6,4238	7,5629	10,6928
Tracking Error	0,0899	0,1123	0,1801
Sharpe	5,7934	-14,1283	-10,8430
Treynor	0,0811	-0,2063	-0,1805
Alfa de Jensen	-0,0009	-0,0017	-0,0136

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.

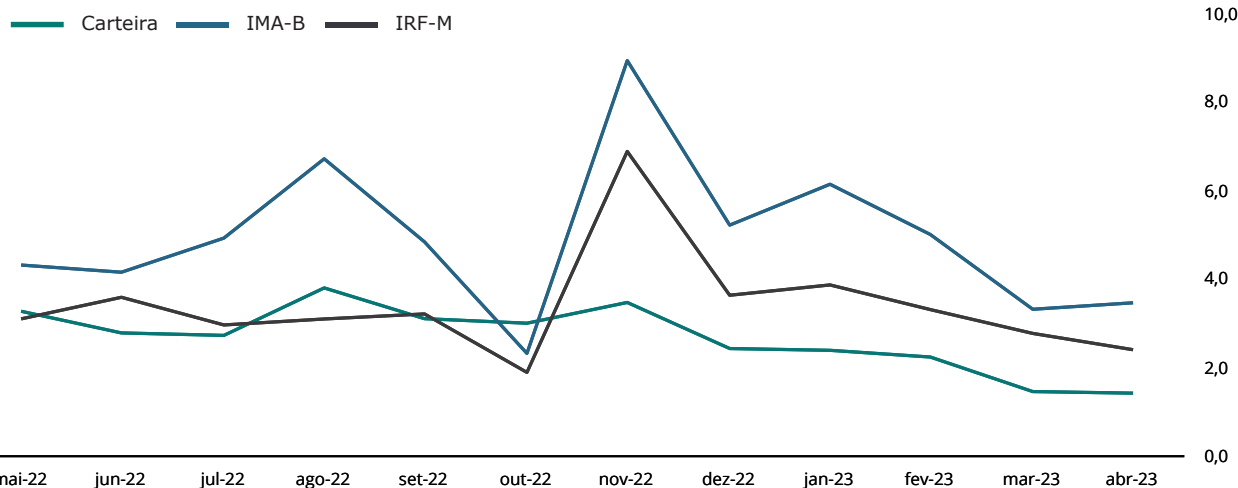
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,76% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$595.566,39 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$5.700.779,67, equivalente a uma queda de 1,48% 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	62,76%	-595.566,39	-0,16%
IMA-B	7,14%	-704.959,24	-0,18%
IMA-B 5	0,57%	-29.087,35	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	55,04%	138.480,21	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%	-33.600,88	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	23,19%	79.601,21	0,02%
F. Crédito Privado	0,75%	-34.464,16	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	21,10%	171.098,04	0,04%
Multimercado	1,35%	-57.032,67	-0,01%
OUTROS RF	2,92%	15.886,61	0,00%
RENDA VARIÁVEL	11,10%	-5.167.100,23	-1,35%
Ibov., IBrX e IBrX-50	7,84%	-3.807.050,14	-0,99%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,64%	-231.906,11	-0,06%
Small Caps	1,02%	-429.713,13	-0,11%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,59%	-698.430,84	-0,18%
TOTAL	100,00%	-5.700.779,67	-1,48%

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: 43,41% até 90 dias; 56,59% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/04/2023	64.530,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/04/2023	93.053,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/04/2023	1.090,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/04/2023	261.154,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/04/2023	3.766.917,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/04/2023	1.317.398,40	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/04/2023	4.676,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/04/2023	281.826,37	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/04/2023	2.065,08	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2023	366.932,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2023	356,83	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/04/2023	1.323.582,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

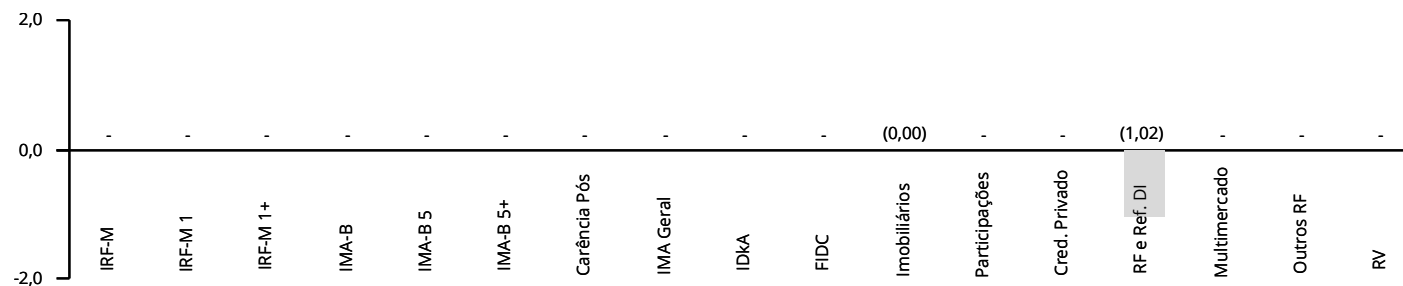
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/04/2023	84.008,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/04/2023	6.026,69	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/04/2023	500.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/04/2023	4.383,25	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/04/2023	898,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/04/2023	7.696,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/04/2023	3.841,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/04/2023	1.145,06	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/04/2023	600,00	Proventos	BB FII Recebíveis
19/04/2023	10.111,57	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/04/2023	484.195,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/04/2023	76.322,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/04/2023	3.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
26/04/2023	2.577.807,67	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/04/2023	94.710,33	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2023	272.222,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/04/2023	356,83	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/04/2023	17.810,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/04/2023	1.360.020,79	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	7.483.583,92
Resgates	8.502.157,40
Saldo	1.018.573,48

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

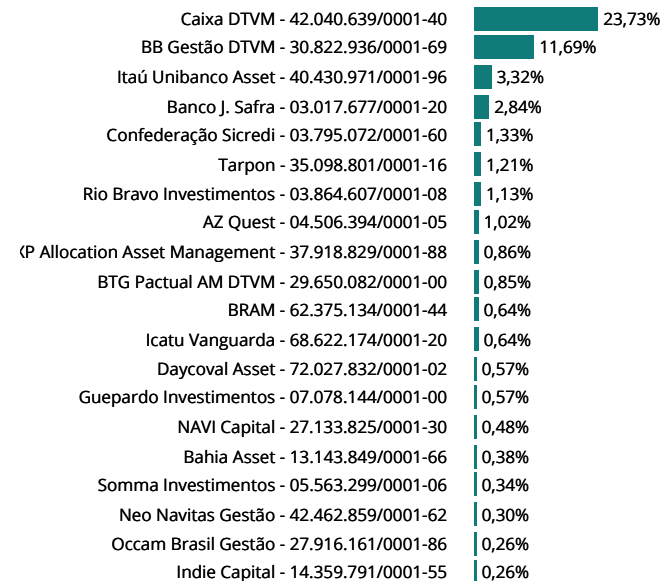


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

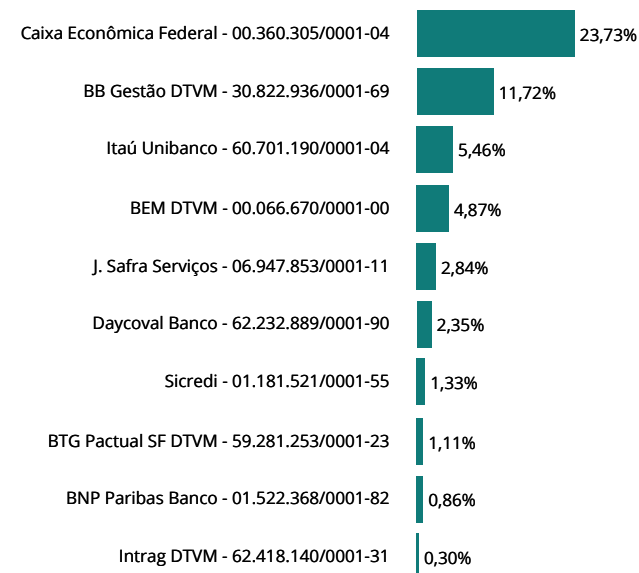
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	20.418.400.968,25	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	8.247.637.537,02	0,02	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	98.431.222.928,13	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.481.265.177.292,30	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	588.660.715.219,79	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	284.876.442.101,37	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	487.801.698.365,35	0,02	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	84.749.188.727,55	0,01	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	11.398.801.826,70	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.353.124.091,92	0,09	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	41.594.590.265,72	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	1.192.620.015,44	0,08	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	807.922.295.014,99	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	807.922.295.014,99	0,00	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.535.067.611,83	0,03	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	4.493.513.442,53	0,03	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.359.315.822,34	0,01	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.651.811.580,97	0,05	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.539.170.451,57	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.062.315.702,63	0,09	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	151.807.794.183,35	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



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



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	14.478.047.383,36	4,17	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	4.165.602.405,90	1,54	0,14	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	371.786.707,61	0,75	0,77	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	5.593.692.224,36	3,86	0,27	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.640.448.903,65	7,71	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	44.683.378/0001-02	7, I, b	4.259.334.286,83	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	239.144.863,64	5,55	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	228.811.691,95	4,93	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	940.913.975,99	0,10	0,04	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	1.207.884.933,16	3,28	1,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	121.481.126,96	0,57	1,80	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	1.299.704.471,42	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	4.524.242.005,94	3,32	0,28	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	4.782.179.808,47	1,47	0,12	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	1.622.218.008,00	1,33	0,31	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	764.358.935,52	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	416.782.332,61	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	207.527.453,59	0,38	0,71	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	319.739.109,50	0,47	0,56	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	308.604.788,49	0,51	0,63	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	401.570.353,90	0,64	0,62	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.267.736.973,94	0,85	0,26	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	290.496.803,11	0,32	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	197.123.591,13	0,57	1,10	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	665.799.937,26	0,64	0,37	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	368.280.034,03	0,26	0,27	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	602.456.729,37	0,48	0,31	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	54.349.016,92	0,30	2,11	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	844.988.648,15	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	292.548.773,75	0,34	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	592.191.572,33	1,21	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	69.464.565,69	0,40	2,22	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.992.900.655,39	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	783.726.940,09	1,36	0,67	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	626.774.700,76	0,86	0,53	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	1.714.946.889,94	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	48.164.020,74	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	163.988.643,34	0,54	1,27	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	31.630.066,51	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	239.188.435,87	62,27	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	165.885.389,30	43,19	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	73.303.046,57	19,08	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	82.889.470,39	21,58	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	82.889.470,39	21,58	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	11.221.824,38	2,92	20,0	✓	20,0	✓
7, V	2.870.721,86	0,75	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	2.870.721,86	0,75	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	336.170.452,50	87,52	100,0	✓	100,0	✓
8, I	31.670.648,02	8,25	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	31.670.648,02	8,25	30,0	✓	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	3.305.941,99	0,86	10,0	✓	10,0	✓
9, III	7.647.674,01	1,99	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	10.953.616,00	2,85	10,0	✓	10,0	✓
10, I	5.172.620,49	1,35	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	5.172.620,49	1,35	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	122.241,80	0,03	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	36.965.510,31	9,62	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	384.089.578,81					

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.

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.

Nos Estados Unidos da América (EUA), a divulgação do Livro Bege do Federal Reserve (Fed) evidenciou a falta de variações relevantes na conjuntura econômica entre março e abril. O destaque do texto foi o aperto de crédito pelos bancos, fruto do aumento da incerteza e preocupação a respeito da liquidez financeira, após a falência de dois bancos regionais e da aquisição conturbada do Credit Suisse pelo Banco da Suíça. O relatório Payroll divulgou a criação de 236 mil empregos e redução da taxa de desemprego para 3,5%. Apesar da resiliência da força de trabalho, os dados vieram abaixo do esperado e acalmaram os investidores com um arrefecimento da média salarial. A atenção permaneceu também sobre o Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) que, em março, subiu 0,1%, acumulando alta de 4,2% no ano. O resultado anual é menor do que o verificado em fevereiro, de 5,1%, mas continua a preocupar dada a persistência da pressão inflacionária sobre os núcleos.

A ata do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) deixou clara a preocupação sobre o mercado de trabalho e a inflação. Em adição, a situação da falência de bancos regionais contribuiu para a decisão de elevação em 0,25 p.p. nos juros americanos. Existe a perspectiva de outra elevação de mesma magnitude em maio e, caso concretizada, a nova taxa estaria em nível considerado suficiente para trazer a inflação à meta. A estratégia de aperto monetário, adotada desde o ano passado, trouxe efeitos mais intensos na economia real. A preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos mostrou um crescimento em base anualizada de 1,1% no primeiro trimestre de 2023, uma desaceleração significativa em relação ao crescimento de 2,6% no quarto trimestre de 2022.

Em análise, o crescimento do PIB no primeiro trimestre foi resultado do crescimento do consumo, aumento da renda e queda dos investimentos. No entanto, a perspectiva é de que o crescimento da economia americana fique aquém do potencial, mas sem possibilidade de uma recessão intensa, uma vez que o mercado de trabalho segue resiliente.

No campo político americano, destaque para a aprovação na Câmara dos Representantes do projeto de lei que visa a elevação do teto da dívida, condicionada a cortes profundos nos gastos do governo. Os democratas foram contrários às condições impostas pelo projeto e, por isso, ele deverá encontrar maior resistên-

cia no Senado, casa com maioria democrata. Atualmente, os Estados Unidos estão utilizando manobras contábeis para evitar a violação do teto e permanece o risco de o país não pagar suas dívidas e configurar um estado de default.

A economia da Zona do Euro sugere uma menor possibilidade de recessão neste ano. O aumento da atividade econômica em março foi um reflexo principalmente do crescimento do setor de serviços. Enquanto o Índice de Atividade dos Gerentes de Compras (PMI) industrial mostrou um resultado enfraquecido, com recuo de 48,5 em fevereiro para 47,3 em março, o PMI de serviços registrou alta de 55,0 em março, ante 52,7 em fevereiro. O setor de serviços foi um dos fatores de maior impacto na inflação e os membros do Banco Central Europeu (BCE) devem considerar essa persistência inflacionária na tomada de decisão sobre novos aumentos nas taxas de juros.

Sobre a preliminar do PIB, houve crescimento de 1,3% no primeiro trimestre do ano, um desaquecimento quando comparado ao resultado anterior de 1,8%. A situação é justificada pelo aumento do custo de vida, aperto na política monetária e menor nível de confiança econômica por parte dos agentes do mercado. À medida que o BCE mantém a estratégia de uma política monetária contracionista, não são observadas possibilidades de recuperação econômica, com revisão de crescimento próximo de 1,0% em 2023.

Sobre a China, a economia mostrou uma tendência de forte crescimento, com aumento nas expectativas de uma recuperação econômica. No primeiro trimestre de 2023 o PIB cresceu 4,5%, ante mesmo período de 2022, a produção industrial aumentou 3,9%, o varejo avançou 10,6% e serviços aumentou 5,4%. Os resultados positivos se devem às políticas eficazes de crescimento e à recuperação das cadeias industriais e de suprimentos no país.

Tanto o Índice de Preços do Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços do Produtor (PPI) apresentaram queda e mostraram a persistência de uma demanda doméstica enfraquecida. Na comparação anual, o CPI ficou em 0,7% ante 1,0% em fevereiro e o PPI ficou em -2,5% ante -1,4% em fevereiro. O relatório de inflação da China sugere que sua economia passa por um momento de desinflação e que existe maior espaço para uma flexibilização da política monetária para impulsionar a demanda. A perspectiva é de que se mantenham inalteradas as taxas de juros chinesas, dado o cenário de produção e inflação para o ano de 2023.

No Brasil, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, ficou encarregado de promover esclarecimentos sobre o novo arcabouço fiscal. As pautas se concentraram

no montante necessário para sustento das metas estabelecidas na possível nova âncora fiscal e na correção de distorções no sistema tributário. Contudo, incertezas a respeito da impunidade sobre o não cumprimento de metas da nova âncora sugerem algumas alterações durante a tramitação no Poder Legislativo.

Além disso, o projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) de 2024 foi apresentado pela Ministra do Planejamento e Orçamento, Simone Tebet. A LDO foi construída sobre dois cenários, um projeto baseado na atual regra fiscal e outro sobre o novo projeto de arcabouço. Tebet deixou evidente que a LDO será capaz de cumprir com as despesas somente com a nova regra tramitada e que, se for aprovada ainda no atual regime de gastos, haveria despesas fora do limite do teto de gastos.

No campo monetário, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, precisou defender o atual nível de juros no país e não sinalizou um prazo para o processo de queda da taxa Selic. Os argumentos se basearam nos núcleos de inflação elevados, na piora das expectativas de inflação, ao crédito direcionado e aos subsídios de juros em alguns setores. A perspectiva é de que os membros da autoridade monetária sigam um viés mais técnico, trabalhando para trazer a inflação para a meta da forma mais suave possível, isto é, evitando uma recessão profunda e a corrosão do poder de compra da população.

Os indicadores econômicos divulgados no mês revelam os efeitos mais intensos do aperto monetário. O IBC-Br, considerado como prévia do PIB, apresentou queda de 0,04% em janeiro, retração maior do que esperado. O setor de varejo e da indústria caíram, respectivamente, 0,1% e 0,2% na passagem de janeiro para fevereiro. Por outro lado, o volume de serviços cresceu 1,1% e retrata a pressão sobre os preços desse setor, fator preocupante, pois contribui para a persistência de núcleos de inflação elevados.

Ademais, o Novo CAGED informou a criação de 195.171 de empregos em março, com destaque para o setor de serviços que registrou cerca de 63% dos novos postos de trabalho. No entanto, o salário médio de admissão apresentou queda de 1,51% no período. A taxa de desocupação encerrou o primeiro trimestre de 2023 em 8,8%, um aumento de 0,9 p.p. na comparação com o trimestre anterior.

Em abril os mercados mostraram alívio, com ganhos na renda fixa e variável. Os juros futuros tiveram queda, auferindo ganhos para benchmarks curtos e longos. O Ibovespa acompanhou o movimento do exterior e subiu 2,5% no mês. Por fim, no câmbio, o Real ganhou espaço frente ao dólar.