

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 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

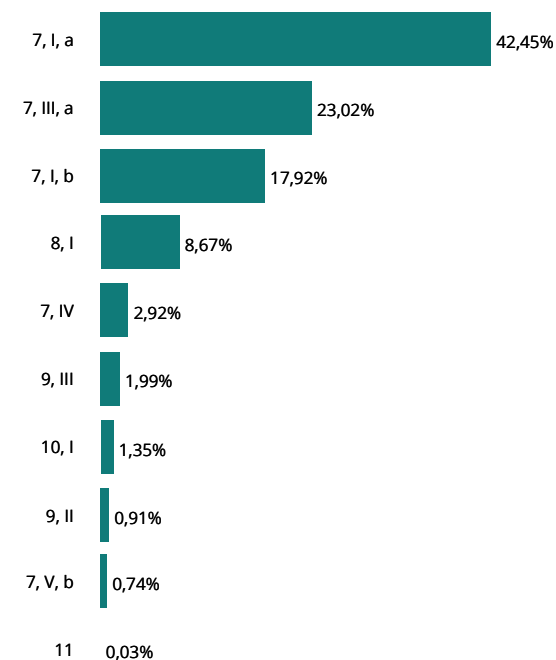
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	42,4%	164.985.895,78	165.885.389,30
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,6%	10.230.385,34 ▼	10.417.194,26
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.085.839,23 ▼	5.180.762,16
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	119.618,27 ▼	121.850,85
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.108.441,26 ▼	5.201.530,90
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.095.790,18 ▼	5.188.729,63
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.113.480,95 ▼	5.207.121,26
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,6%	10.235.389,13 ▼	10.422.672,59
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	10.546.345,44	10.435.254,14
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.057.597,34	5.002.132,41
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.218.971,80	5.164.126,61
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.287.082,85	10.174.837,23
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,4%	5.270.163,04	5.214.608,43
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.135.343,85	5.079.064,44
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,4%	5.268.064,11	5.212.857,99
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.150.839,35	5.094.515,09
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.326.325,89	6.259.922,03
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,7%	10.492.115,26	10.382.939,39
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,4%	5.264.923,89	5.209.626,93
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.058.656,45 ▼	5.158.357,14
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.019.133,89 ▼	5.111.318,47
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.120.937,87 ▼	5.215.323,70
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	4.983.008,03 ▼	5.081.420,25
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,3%	5.208.370,19 ▼	5.305.935,74
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,6%	10.219.943,01 ▼	10.405.121,31
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.120.542,14 ▼	5.213.918,26
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.147.420,11 ▼	5.248.174,17
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,1%	4.101.166,91 ▼	4.176.073,92
FUNDOS DE RENDA FIXA	41,7%	162.072.672,76	159.063.238,82
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,6%	17.821.407,28 ▲	16.003.221,62
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,3%	8.988.482,72 ▲	5.899.112,34
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	2.886.562,74	2.870.721,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,9%	15.207.864,56	14.825.944,27

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 42,44%
- Fundos de Renda Fixa 41,69%
- Fundos Multimercado 1,35%
- Ativos de Renda Fixa 2,92%
- Fundos Imobiliários 0,03%
- Fundos de Renda Variável 8,67%
- Investimentos no Exterior 2,90%

POR TIPO DE ATIVO



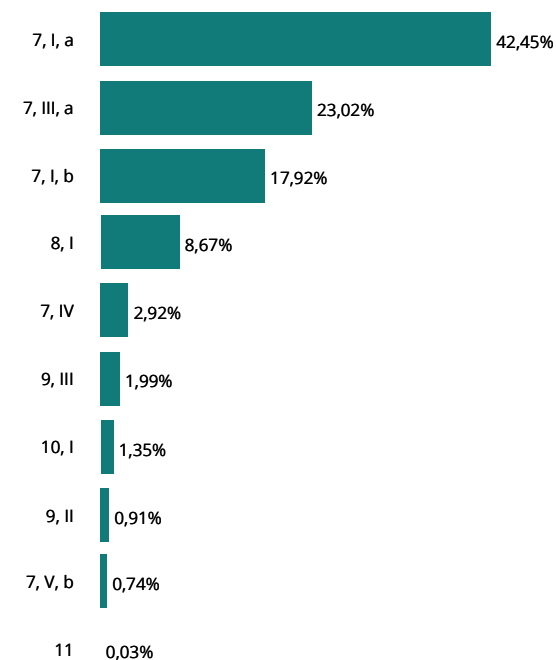
ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	41,7%	162.072.672,76	159.063.238,82
Caixa Brasil Referenciado	7,7%	29.869.226,49 ▼	29.600.111,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	0,0%	- ▼	5.274.351,24
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,5%	21.564.242,04	21.332.756,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	4,9%	18.914.899,09	18.917.253,32
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,3%	1.282.505,60 ▲	372.103,78
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,3%	12.939.597,34	12.615.012,13
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,8%	3.099.073,64 ▲	2.187.457,81
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	5.706.035,72	5.642.468,16
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,3%	12.905.474,40	12.757.441,34
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,5%	5.723.721,44	5.660.687,51
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	1,3%	5.163.579,70	5.104.596,26
ATIVOS DE RENDA FIXA	2,9%	11.363.958,33	11.221.824,38
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,4%	5.489.318,33	5.418.691,17
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.598.912,70	2.568.751,58
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,8%	3.275.727,30	3.234.381,63
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,7%	33.704.665,44	31.670.648,02
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,5%	2.016.426,49	1.928.440,95
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,5%	2.091.380,00	2.000.174,77
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.510.500,06	1.473.049,70
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	1.844.265,87	1.796.528,03
BB FIC FIA Alocação	0,5%	2.009.268,93	1.945.312,96
Bradesco FIA Selection	0,7%	2.621.013,82	2.475.041,84
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,9%	3.524.538,61	3.280.563,14
Caixa FIA Eletrobras	0,3%	1.270.178,10	1.218.782,97
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,6%	2.416.419,87	2.173.694,26
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.543.163,66	2.465.539,58
Indie FIC FIA	0,3%	1.086.357,92	979.564,18
Navi FIC FIA Institucional	0,5%	1.932.789,54	1.841.477,15
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.223.548,70	1.146.581,20
Occam FIC FIA	0,3%	993.871,35	989.534,34
Somma FIA Brasil	0,3%	1.340.328,62	1.294.760,37
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,4%	5.280.613,90	4.661.602,58

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 42,44%
- Fundos de Renda Fixa 41,69%
- Fundos de Renda Variável 8,67%
- Fundos Multimercado 1,35%
- Ativos de Renda Fixa 2,92%
- Investimentos no Exterior 2,90%
- Fundos Imobiliários 0,03%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,9%	11.286.778,67	10.953.616,00
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.511.671,58	1.544.522,73
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	919.825,95	869.360,18
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,4%	5.323.310,91	5.233.791,10
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	3.531.970,23	3.305.941,99
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	5.249.111,29	5.172.620,49
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,2%	950.497,94	937.780,54
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.200.640,00	2.145.224,00
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,5%	2.097.973,35	2.089.615,95
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	123.014,98	122.241,80
BB FII Recebíveis	0,0%	123.014,98 ▼	122.241,80
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	388.786.097,25	384.089.578,81

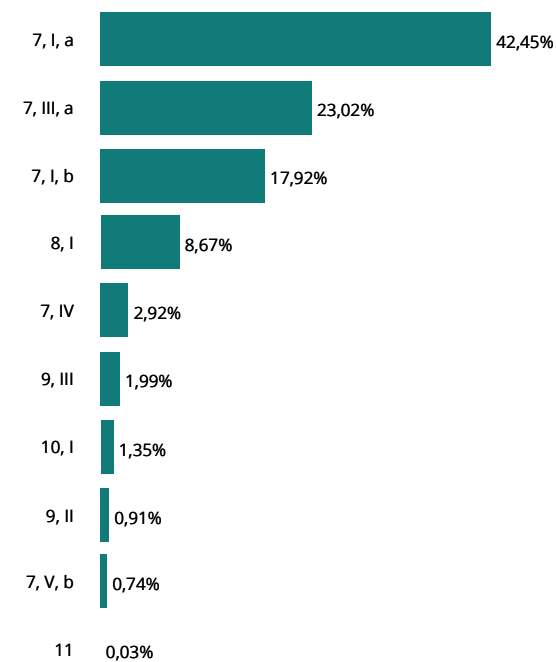
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 42,44%
- Fundos de Renda Fixa 41,69%
- Ativos de Renda Fixa 2,92%
- Fundos de Renda Variável 8,67%
- Investimentos no Exterior 2,90%
- Fundos Multimercado 1,35%
- 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	1.768.113,55		8.481.784,51
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	117.625,47	96.162,53	150.126,24	97.542,06	108.820,73		570.277,03
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	55.205,30		288.590,25
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	1.298,41		6.787,59
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	58.637,45	47.938,80	74.854,53	48.619,01	54.238,15		284.287,94
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	58.536,23	47.851,27	74.715,46	48.535,79	54.144,83		283.783,58
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	58.932,57	48.180,88	75.188,73	48.873,05	54.539,79		285.715,02
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	117.883,18	96.378,18	150.407,93	97.761,55	109.076,74		571.507,58
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	121.915,19	100.034,18	151.072,15	98.264,34	111.091,30		582.377,16
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	-	22.975,92	74.637,55	48.884,46	55.464,93		201.962,86
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	60.209,15	48.559,71	74.636,42	48.523,66	54.845,19		286.774,13
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	-	-	77.946,23	98.979,12	112.245,62		289.170,97
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	60.967,55	49.871,47	75.533,20	49.139,66	55.554,61		291.066,49
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	-	-	32.594,72	49.603,32	56.279,41		138.477,45
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	60.623,82	50.752,81	75.185,02	48.864,30	55.206,12		290.632,07
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	61.583,23	42.916,92	75.841,38	49.655,11	56.324,26		286.320,90
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	72.907,60	60.649,84	90.395,10	58.762,81	66.403,86		349.119,21
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	119.972,84	103.241,35	148.974,62	96.690,91	109.175,87		578.055,59
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	60.713,79	50.369,38	75.262,76	48.938,15	55.296,96		290.581,04
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	-	30.980,80	77.049,09	50.478,76	56.515,47		215.024,12
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	58.218,88	47.602,83	74.210,13	48.301,62	53.925,63		282.259,09
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	59.504,51	48.655,88	75.822,61	49.371,80	55.133,61		288.488,41
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	-	-	32.703,81	49.779,31	55.734,05		138.217,17
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	60.997,89	49.891,23	77.652,46	50.635,79	56.580,71		295.758,08
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	117.756,69	96.283,09	150.243,13	97.665,60	108.990,25		570.938,76
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	59.192,59	48.391,35	75.482,25	49.093,34	54.803,98		286.963,51
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	61.596,16	50.392,86	78.175,67	51.184,98	57.288,48		298.638,15
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	47.442,76	38.787,49	60.496,07	39.354,75	43.929,29		230.010,36
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.504.832,69	706.617,58	2.603.151,13	1.668.412,42	1.981.367,05		8.464.380,87
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	286.576,32	163.636,04	191.540,50	141.449,25	194.292,47		977.494,58
BB FIC Previdenciário Fluxo	41.885,66	94.765,23	89.062,29	23.019,59	76.332,01		325.064,78
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	15.840,88		153.830,75

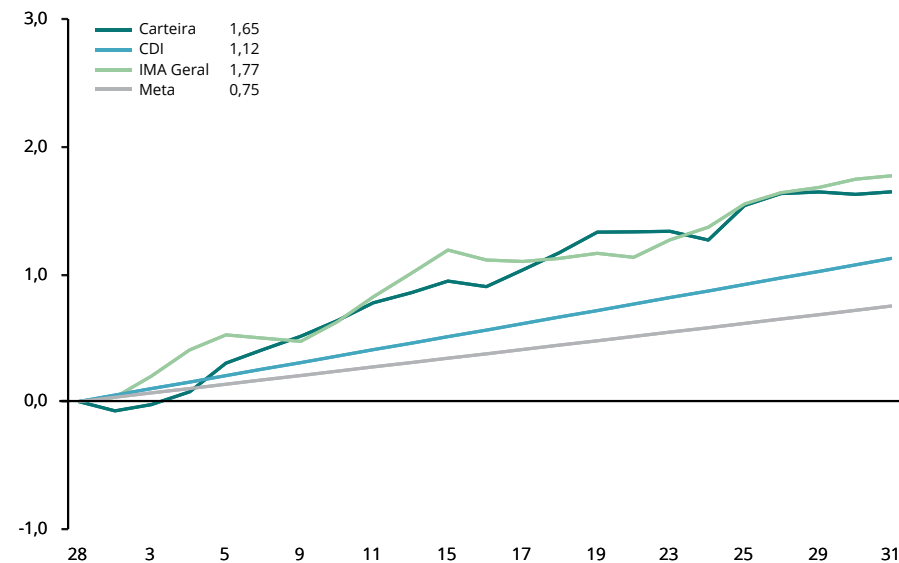
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.504.832,69	706.617,58	2.603.151,13	1.668.412,42	1.981.367,05		8.464.380,87
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(3.540,43)	348.141,46	507.754,23	291.025,47	381.920,29		1.525.301,02
Caixa Brasil Referenciado	262.821,04	194.107,14	331.155,02	305.955,43	366.825,12		1.460.863,75
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	75.467,57	46.655,14	60.947,17	49.503,74	33.467,30		266.040,92
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	253.557,12	(410.745,60)	313.231,08	204.401,76	231.485,88		591.930,24
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	257.800,05	(293.649,65)	236.265,01	96.012,12	(2.354,23)		294.073,30
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	11.342,13		77.087,66
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(10.795,55)	145.479,23	323.773,95	253.663,68	324.585,21		1.036.706,52
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	27.036,59	28.424,44	31.957,39	19.232,27	14.012,00		120.662,69
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	63.567,56		285.238,96
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	-	-	64.117,39	112.163,22	148.033,06		324.313,67
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	60.319,01	49.744,53	64.433,00	49.816,41	63.033,93		287.346,88
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	-	25.821,90	34.280,20	44.494,16	58.983,44		163.579,70
ATIVOS DE RENDA FIXA	136.729,87	111.360,80	175.206,02	124.139,87	142.133,95		689.570,51
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	67.670,03	55.279,54	87.559,55	59.663,70	70.627,16		340.799,98
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	29.229,04	24.053,09	35.637,29	27.536,85	30.161,12		146.617,39
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	39.830,80	32.028,17	52.009,18	36.939,32	41.345,67		202.153,14
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	842.938,12	(2.157.256,45)	(1.208.011,72)	524.487,92	2.034.017,42		36.175,29
AZ Quest FIC FIA Small Caps	53.168,62	(110.568,59)	(52.172,82)	33.193,95	87.985,54		11.606,70
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	55.263,31	(109.156,68)	(60.199,32)	34.453,23	91.205,23		11.565,77
Bahia FIC FIA Valuation	48.718,52	(129.034,18)	(57.442,70)	15.808,19	37.450,36		(84.499,81)
BB FIC FIA Ações Agro	16.813,10	(62.808,00)	(90.836,23)	(8.497,57)	47.737,84		(97.590,86)
BB FIC FIA Alocação	67.970,07	(135.383,13)	(63.058,21)	32.392,42	63.955,97		(34.122,88)
Bradesco FIA Selection	105.286,45	(208.546,66)	(103.532,92)	223,58	145.971,98		(60.597,57)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	168.373,97	(238.014,37)	(195.469,52)	(69.079,32)	243.975,47		(90.213,77)
Caixa FIA Eletrobras	(52.986,56)	(226.252,71)	(37.583,47)	27.837,30	51.395,13		(237.590,31)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(20.070,63)	(79.581,06)	(21.635,62)	119.414,41	242.725,61		240.852,71
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	88.013,70	(188.078,85)	(81.170,27)	9.922,85	77.624,08		(93.688,49)
Indie FIC FIA	36.062,96	(87.620,12)	(39.192,93)	41.388,96	106.793,74		57.432,61
Navi FIC FIA Institucional	39.512,26	(151.172,67)	(95.837,85)	14.548,88	91.312,39		(101.636,99)

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	2.034.017,42		36.175,29
Neo FIC FIA Navitas B	45.818,77	(97.221,07)	(27.143,58)	27.326,38	76.967,50		25.748,00
Occam FIC FIA	28.834,66	(69.268,88)	(28.163,25)	11.146,94	4.337,01		(53.113,52)
Somma FIA Brasil	52.707,15	(143.976,21)	(65.218,53)	30.771,49	45.568,25		(80.147,85)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	109.451,77	(120.573,27)	(189.354,50)	203.636,23	619.011,32		622.171,55
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	615.231,68	(48.644,45)	267.746,87	(47.023,55)	333.162,67		1.120.473,22
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	133.015,20	(111.873,59)	56.489,02	(23.526,19)	(32.851,15)		21.253,29
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	34.836,73	6.310,61	27.061,63	(5.739,34)	50.465,77		112.935,40
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	126.369,97	11.744,95	105.063,40	39.587,66	89.519,81		372.285,79
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	321.009,78	45.173,58	79.132,82	(57.345,68)	226.028,24		613.998,74
FUNDOS MULTIMERCADO	215.996,67	(15.816,79)	47.266,92	13.259,32	76.490,80		337.196,92
Caixa Juros e Moedas Multimercado	9.898,72	7.524,20	10.458,18	7.034,72	12.717,40		47.633,22
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	55.416,00		184.234,40
Rio Bravo Proteção II Multimercado	4.404,87	5.838,36	40.696,45	(16.926,80)	8.357,40		42.370,28
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.106,05	2.350,69	1.949,69	270,06	1.173,18		6.849,67
BB FII Recebíveis	1.106,05	2.350,69	1.949,69	270,06	1.173,18		6.849,67
TOTAL	4.872.975,61	(74.698,96)	4.144.077,72	3.857.618,00	6.336.458,62		19.136.430,99

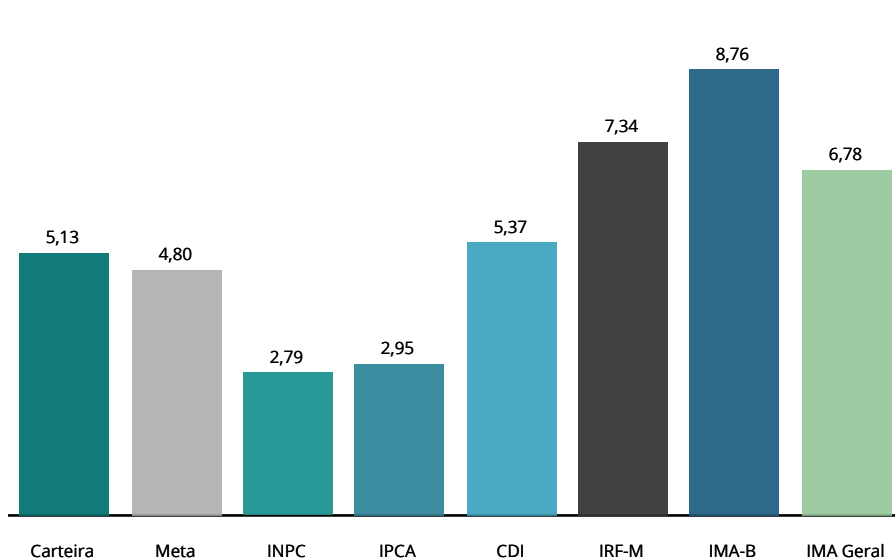
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,76% A.A.)

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
Maió	1,65	0,75	1,12	1,77	219	146	93
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,13	4,80	5,37	6,78	107	96	76

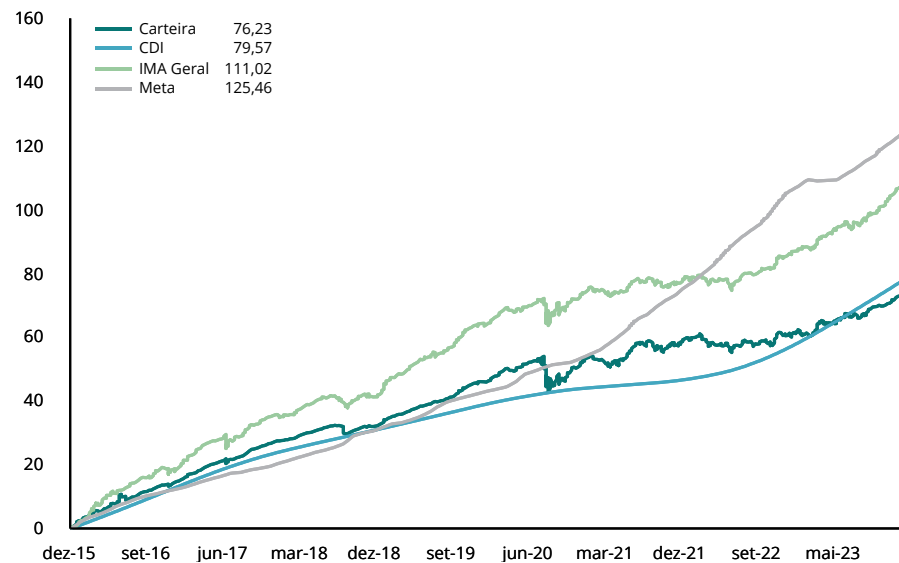
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	1,04	139%	5,73	119%	-	-	9,32	-	15,32	-	-21,37	-	-2,77	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	1,07	142%	5,83	121%	-	-	9,52	-	15,65	-	-21,20	-	-2,83	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	1,07	142%	5,83	121%	-	-	9,52	-	15,65	-	-21,20	-	-2,83	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	1,04	139%	5,72	119%	-	-	9,30	-	15,29	-	-21,38	-	-2,76	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	1,04	139%	5,72	119%	-	-	9,31	-	15,31	-	-21,38	-	-2,76	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	1,05	140%	5,74	120%	-	-	9,35	-	15,37	-	-21,35	-	-2,77	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	1,05	140%	5,74	120%	-	-	9,34	-	15,35	-	-21,35	-	-2,77	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	1,06	142%	5,78	120%	-	-	0,29	-	0,48	-	-13,09	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	1,11	148%	4,15	86%	-	-	0,29	-	0,48	-	-2,32	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	1,06	142%	5,75	120%	-	-	0,29	-	0,48	-	-13,69	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	1,10	147%	2,89	60%	-	-	0,29	-	0,48	-	-3,70	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	1,07	142%	5,78	120%	-	-	0,29	-	0,48	-	-12,90	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	1,11	148%	2,77	58%	-	-	0,29	-	0,48	-	-2,53	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	1,06	141%	5,77	120%	-	-	0,29	-	0,48	-	-14,41	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	1,11	147%	5,82	121%	-	-	0,29	-	0,48	-	-3,12	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	1,06	142%	5,77	120%	-	-	0,29	-	0,48	-	-13,99	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	1,05	140%	5,76	120%	-	-	0,29	-	0,48	-	-16,25	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	1,06	142%	5,77	120%	-	-	0,29	-	0,48	-	-13,83	-	-0,01	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	1,10	146%	4,30	90%	-	-	9,95	-	16,35	-	-20,96	-	-2,95	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	1,06	141%	5,78	120%	-	-	9,39	-	15,44	-	-21,28	-	-2,79	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	1,06	141%	5,79	121%	-	-	9,42	-	15,48	-	-21,27	-	-2,79	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	1,10	146%	2,76	58%	-	-	9,96	-	16,38	-	-20,95	-	-2,96	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	1,07	142%	5,84	122%	-	-	9,54	-	15,69	-	-21,19	-	-2,83	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	1,05	140%	5,74	120%	-	-	9,29	-	15,27	-	-21,35	-	-2,76	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	1,05	140%	5,76	120%	-	-	9,33	-	15,35	-	-21,32	-	-2,77	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	1,09	146%	5,96	124%	-	-	9,89	-	16,26	-	-20,99	-	-2,94	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	1,05	140%	5,76	120%	-	-	9,35	-	15,37	-	-21,31	-	-2,77	-
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	1,15	154%	5,29	110%	13,52	155%	0,05	0,08	0,08	0,13	35,40	0,21	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,04	139%	4,93	103%	12,41	142%	0,03	0,02	0,04	0,04	-212,90	-289,18	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,55	74%	5,63	117%	9,37	107%	1,20	2,47	1,97	4,07	-41,81	-9,41	-0,31	-1,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,58	344%	8,70	181%	10,77	123%	3,27	5,27	5,38	8,67	25,19	-2,76	-0,43	-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	1,18	157%	5,25	109%	13,54	155%	0,07	0,07	0,11	0,11	57,38	2,12	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	1,09	145%	5,86	122%	10,28	117%	0,29	4,02	0,48	6,62	-8,09	-13,10	-0,01	-2,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	-0,01	-2%	4,56	95%	7,48	85%	1,14	4,76	1,88	7,83	-79,60	-14,00	-0,35	-3,97
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,97	129%	4,60	96%	11,60	133%	0,02	0,01	0,03	0,02	-642,02	-755,22	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,57	343%	8,71	181%	10,73	123%	3,27	5,47	5,38	8,99	24,97	-2,69	-0,42	-3,28
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,67	89%	5,83	121%	9,57	109%	1,40	2,44	2,30	4,01	-29,60	-9,08	-0,43	-1,28
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,13	150%	5,26	110%	13,08	149%	0,57	0,60	0,93	0,99	-11,06	-4,06	-0,04	-0,17
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,16	155%	5,23	109%	13,71	157%	0,07	0,10	0,12	0,16	23,43	10,52	0,00	-0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,11	149%	5,29	110%	13,43	154%	0,01	0,02	0,01	0,04	-92,25	-20,93	0,00	0,00
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,16	154%	5,34	111%	13,48	154%	0,06	0,03	0,10	0,05	33,61	-8,21	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	1,30	174%	6,62	138%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	1,17	157%	5,98	125%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	1,28	171%	6,58	137%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	4,56	609%	0,58	12%	-7,87	-90%	11,98	18,35	19,74	30,17	24,65	-6,59	-1,22	-18,77
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	4,56	608%	0,56	12%	-7,42	-85%	12,04	17,91	19,84	29,45	24,52	-6,61	-1,22	-18,29
Bahia FIC FIA Valuation	Ibovespa	2,54	339%	-5,30	-110%	-5,67	-65%	14,48	20,80	23,84	34,21	11,06	-4,96	-2,21	-19,97
BB FIC FIA Ações Agro	Ibovespa	2,66	354%	-5,03	-105%	-11,93	-136%	16,59	16,85	27,32	27,71	13,91	-8,96	-2,57	-18,45
BB FIC FIA Alocação	Ibovespa	3,29	439%	-1,67	-35%	-4,42	-50%	18,02	20,53	29,67	33,77	13,36	-4,63	-2,48	-19,32
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	5,90	787%	-2,26	-47%	-1,90	-22%	17,37	21,11	28,63	34,72	24,40	-3,70	-2,40	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	7,44	992%	-2,50	-52%	-4,50	-51%	16,01	21,28	26,40	35,00	31,66	-4,45	-2,21	-22,44
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	4,22	563%	-15,76	-328%	-14,52	-166%	30,03	31,22	49,45	51,35	7,25	-4,74	-5,13	-40,81
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	11,17	1490%	11,07	231%	9,88	113%	20,64	22,72	34,08	37,39	42,11	-0,19	-1,76	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	3,15	420%	-3,55	-74%	-3,26	-37%	17,10	19,69	28,16	32,39	14,03	-4,50	-2,66	-17,89
Indie FIC FIA	Ibovespa	10,90	1454%	5,58	116%	-2,22	-25%	19,29	25,33	31,84	41,67	40,32	-2,92	-1,75	-25,58
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	4,96	661%	-5,00	-104%	-1,51	-17%	16,77	19,40	27,63	31,92	20,63	-4,00	-2,60	-23,36
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	6,71	895%	2,15	45%	-0,05	-1%	17,92	25,07	29,54	41,24	26,46	-2,41	-2,33	-24,01
Occam FIC FIA	Sem bench	0,44	58%	-5,07	-106%	-5,42	-62%	15,00	19,24	24,69	31,65	0,73	-5,37	-2,73	-19,29
Somma FIA Brasil	Ibovespa	3,52	469%	-5,64	-118%	-10,02	-114%	16,24	21,01	26,74	34,55	15,47	-6,31	-2,30	-22,24
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	13,28	1771%	13,36	278%	19,83	227%	14,11	22,26	23,29	36,63	60,32	2,23	-0,78	-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	-2,13	-284%	1,43	30%	-2,64	-30%	14,22	18,92	23,38	31,13	-13,04	-4,52	-2,66	-19,92
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	5,80	774%	14,00	292%	14,36	164%	17,05	24,74	28,09	40,70	18,79	0,96	-2,43	-17,62
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	1,71	228%	7,52	157%	7,69	88%	15,24	23,27	25,09	38,28	7,87	-0,70	-2,88	-17,26
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	6,84	912%	21,04	438%	20,60	235%	23,12	35,29	38,10	58,08	19,13	2,18	-3,47	-25,51
FUNDOS MULTIMERCADO															
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	1,36	181%	5,28	110%	13,54	155%	0,43	0,50	0,71	0,83	28,20	0,30	-0,00	-0,13
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	2,58	345%	9,14	190%	-	-	20,30	-	33,42	-	4,39	-	-2,26	-
Rio Bravo Proteção II Multimercado	IBOVESPA	0,40	53%	2,06	43%	4,85	55%	7,07	25,81	11,63	42,46	-11,81	-1,13	-1,92	-16,55
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
BB FII Recebíveis	Sem bench	3,58	477%	8,54	178%	-1,42	-16%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES															
Carteira		1,65	219%	5,13	107%	8,86	101%	1,38	2,70	2,27	4,44	27,03	-9,65	-0,07	-1,25
IPCA		0,23	31%	2,95	62%	3,94	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,36	48%	2,79	58%	3,74	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,12	150%	5,37	112%	13,48	154%	0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,20	293%	7,34	153%	14,73	168%	1,65	3,52	2,72	5,79	46,25	2,08	-0,16	-2,43
IRF-M 1		1,14	153%	5,42	113%	13,53	155%	0,19	0,38	0,31	0,63	8,04	0,76	0,00	-0,04
IRF-M 1+		2,85	380%	8,54	178%	15,84	181%	2,59	5,31	4,26	8,73	47,17	2,62	-0,28	-3,80
IMA-B		2,53	338%	8,76	183%	10,47	120%	3,09	5,29	5,09	8,71	32,39	-3,04	-0,44	-3,08
IMA-B 5		0,57	76%	5,93	123%	9,45	108%	1,39	2,46	2,29	4,05	-28,33	-9,21	-0,48	-1,31
IMA-B 5+		4,13	551%	11,16	232%	11,30	129%	4,98	8,34	8,21	13,72	42,67	-1,21	-0,52	-5,32
IMA Geral		1,77	236%	6,78	141%	12,55	143%	1,34	2,46	2,20	4,04	34,45	-2,04	-0,09	-1,30
IDkA 2A		0,29	38%	5,76	120%	8,74	100%	1,59	2,89	2,61	4,76	-37,67	-9,24	-0,54	-1,77
IDkA 20A		7,14	953%	15,51	323%	12,90	147%	9,79	14,61	16,13	24,04	43,03	0,24	-1,41	-10,92
IGCT		4,20	560%	-1,40	-29%	-3,89	-44%	17,30	21,56	28,49	35,46	13,05	-4,20	-2,63	-19,14
IBrX 50		2,92	390%	-3,51	-73%	-4,44	-51%	17,15	21,77	28,24	35,81	7,96	-4,31	-2,76	-18,97
Ibovespa		3,74	499%	-1,28	-27%	-2,71	-31%	16,75	21,29	27,58	35,01	11,53	-3,90	-2,52	-18,35
META ATUARIAL - INPC + 4,76% A.A.		0,75		4,80		8,75									

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 2,6973% 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 3,52% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,29% 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 4,4376%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,79%, e o IMA-B de 8,71%.

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 10,2874% 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 0,1721% e -0,1721% 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 9,6532% 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 0,1594% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

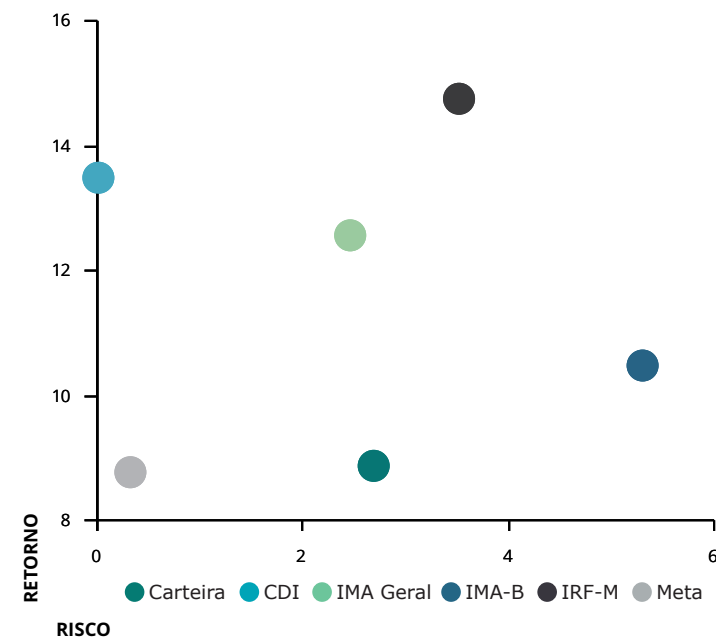
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3765	1,4404	2,6973
VaR (95%)	2,2652	2,3702	4,4376
Draw-Down	-0,0731	-0,5417	-1,2520
Beta	7,2968	6,9531	10,2874
Tracking Error	0,0867	0,0917	0,1721
Sharpe	27,0348	9,2412	-9,6532
Treynor	0,3213	0,1206	-0,1594
Alfa de Jensen	0,0146	0,0079	-0,0110

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

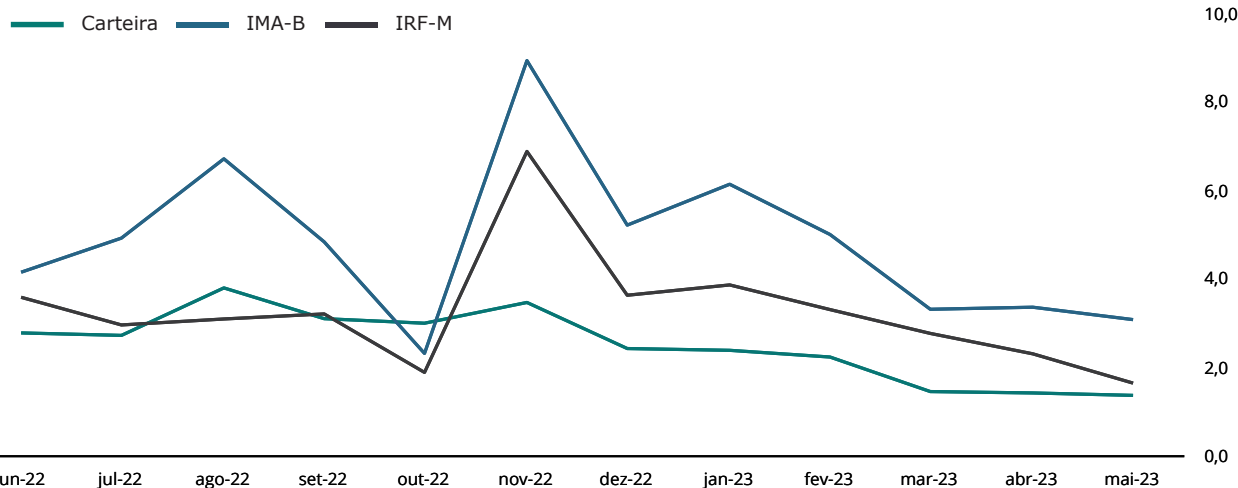
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 60,88% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$620.973,23 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$5.961.767,17, equivalente a uma queda de 1,53% 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	60,88%	-620.973,23	-0,16%
IMA-B	7,24%	-723.109,46	-0,19%
IMA-B 5	0,80%	-41.209,40	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	52,85%	143.345,64	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%	-33.813,41	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	24,59%	135.519,65	0,03%
F. Crédito Privado	0,74%	-34.654,34	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	22,50%	226.804,26	0,06%
Multimercado	1,35%	-56.630,26	-0,01%
OUTROS RF	2,92%	16.086,33	0,00%
RENDA VARIÁVEL	11,57%	-5.458.586,51	-1,40%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,26%	-4.056.219,83	-1,04%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,65%	-239.207,35	-0,06%
Small Caps	1,06%	-449.313,18	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,61%	-713.846,14	-0,18%
TOTAL	100,00%	-5.961.767,17	-1,53%

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 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: 44,23% até 90 dias; 55,77% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/05/2023	51.871,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/05/2023	93.534,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/05/2023	1.090,40	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/05/2023	4.077,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2023	1.623.893,19	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/05/2023	4.092.822,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2023	146.110,20	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
15/05/2023	1.353.136,63	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/05/2023	897.603,83	Aplicação	Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa
16/05/2023	2.531,25	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/05/2023	5.307.818,54	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/05/2023	3.514,95	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/05/2023	5.307.818,54	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
18/05/2023	274.545,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/05/2023	19.164,10	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/05/2023	1.782,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/05/2023	288.418,68	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

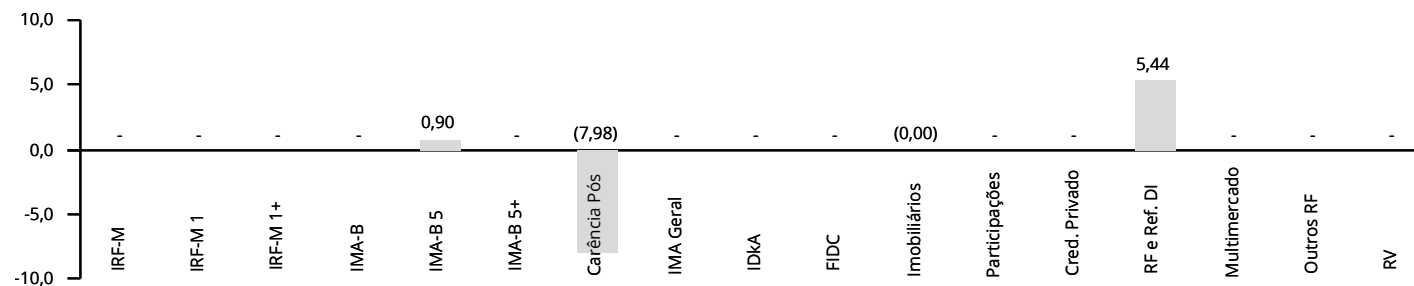
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/05/2023	12.961,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/05/2023	1.200,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/05/2023	28.807,68	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/05/2023	111.390,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/05/2023	19.228,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/05/2023	1.145.714,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/05/2023	1.075,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/05/2023	3.841,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2023	14.046,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2023	400,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/05/2023	295.629,65	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)
15/05/2023	150.128,23	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i
15/05/2023	3.530,99	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii
15/05/2023	147.327,79	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)
15/05/2023	147.084,28	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)
15/05/2023	148.180,10	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)
15/05/2023	296.360,20	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)
15/05/2023	156.216,16	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)
15/05/2023	146.110,21	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)
15/05/2023	149.519,44	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)
15/05/2023	154.146,27	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)
15/05/2023	154.146,26	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)
15/05/2023	294.168,55	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)
15/05/2023	148.180,10	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)
15/05/2023	158.042,54	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)
15/05/2023	118.836,30	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)
16/05/2023	5.307.818,54	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2023

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	19.469.734,42
Resgates	21.109.674,60
Saldo	1.639.940,18

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

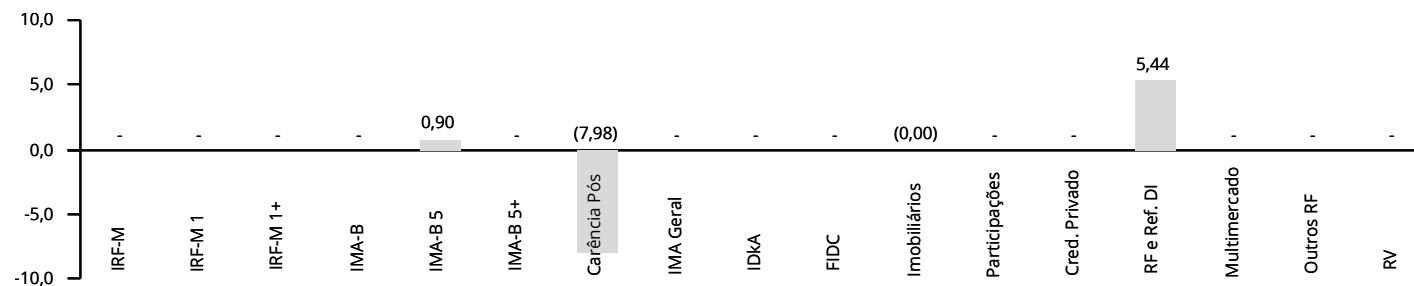
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

17/05/2023	3.689,97	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/05/2023	5.307.818,54	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/05/2023	14.919,16	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/05/2023	18.147,72	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/05/2023	473.240,88	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/05/2023	88.287,57	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/05/2023	5.551.638,39	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/05/2023	370,31	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/05/2023	39.628,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/05/2023	297.841,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/05/2023	0,16	Rg. Total	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	19.469.734,42
Resgates	21.109.674,60
Saldo	1.639.940,18

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



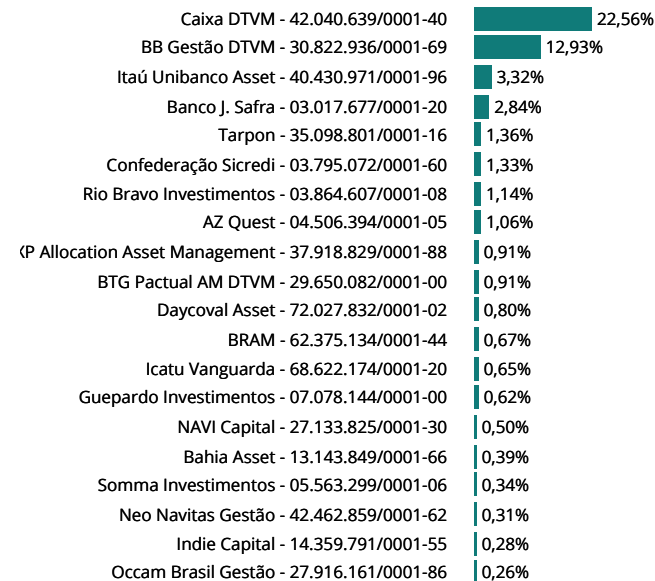
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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	0,03	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.353.124.091,92	0,10	✓
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	0,09	✓
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	0,10	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	151.807.794.183,35	0,00	✓

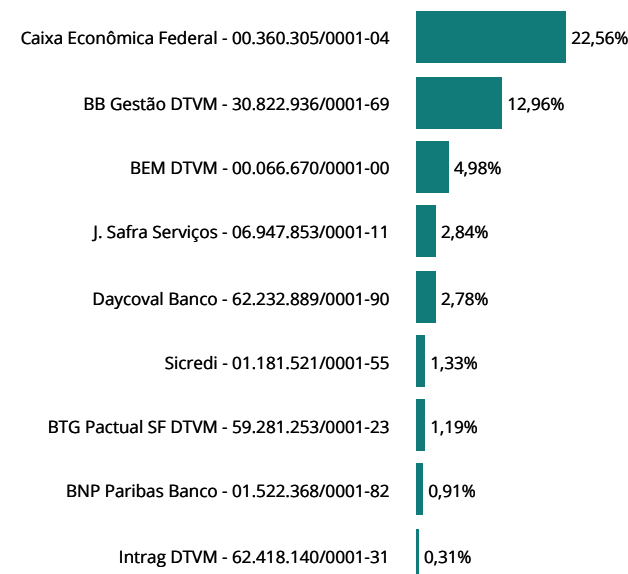
Obs.: Patrimônio em 04/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	15.420.425.695,62	4,58	0,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.860.323.166,27	2,31	0,23	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	321.142.550,57	0,74	0,90	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	5.943.377.738,68	3,91	0,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.982.419.153,18	7,68	0,19	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	241.739.871,88	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	228.783.215,65	4,87	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	900.415.296,74	0,33	0,14	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	1.265.571.591,84	3,33	1,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	116.052.162,51	0,80	2,67	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	1.257.064.664,17	1,47	0,45	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	4.844.957.296,03	3,32	0,27	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	5.158.691.701,67	1,47	0,11	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	1.712.028.084,88	1,33	0,30	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	786.555.266,23	0,52	0,26	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	435.939.233,82	0,54	0,48	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	204.109.039,01	0,39	0,74	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	323.067.090,52	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	301.802.217,69	0,52	0,67	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	414.831.621,42	0,67	0,63	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.350.305.370,46	0,91	0,26	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	297.653.727,54	0,33	0,43	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	227.709.629,41	0,62	1,06	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	679.763.788,40	0,65	0,37	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	392.393.734,14	0,28	0,28	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	623.442.178,77	0,50	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	56.076.313,50	0,31	2,18	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	839.965.227,23	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	298.138.590,82	0,34	0,45	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	680.339.527,08	1,36	0,78	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	72.988.918,86	0,39	2,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.053.133.646,70	0,24	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	754.343.533,17	1,37	0,71	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	658.978.226,88	0,91	0,54	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	1.713.760.030,48	0,24	0,06	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	49.408.207,15	0,57	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	164.644.510,49	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	-	0,03	-	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	234.659.276,25	60,36	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	164.985.895,78	42,44	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	69.673.380,47	17,92	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	89.512.729,55	23,02	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	89.512.729,55	23,02	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	11.363.958,33	2,92	20,0	✓	20,0	✓
7, V	2.886.562,74	0,74	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	2.886.562,74	0,74	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	338.422.526,87	87,05	100,0	✓	100,0	✓
8, I	33.704.665,44	8,67	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	33.704.665,44	8,67	30,0	✓	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	3.531.970,23	0,91	10,0	✓	10,0	✓
9, III	7.754.808,44	1,99	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	11.286.778,67	2,90	10,0	✓	10,0	✓
10, I	5.249.111,29	1,35	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	5.249.111,29	1,35	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	123.014,98	0,03	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	39.076.791,71	10,05	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	388.786.097,25					

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 maio trouxe surpresas favoráveis na inflação e na agenda fiscal no Brasil, contribuindo para um bom desempenho dos ativos locais. No cenário internacional, houve preocupação tanto com a persistência inflacionária na economia americana, quanto com o enfraquecimento da economia chinesa.

Nos Estados Unidos, o cenário econômico se alterou pouco entre abril e maio. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% em abril, acumulando 4,9% em 12 meses, resultado abaixo do esperado. O Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) também subiu 0,4%, com um acúmulo de 4,4% em 12 meses. Contudo, o núcleo de inflação ficou acima do esperado, indicando uma persistência inflacionária.

Outro fator preocupante para o Federal Reserve (Fed) é a resiliência do mercado de trabalho. O relatório de Payroll de abril divulgou a criação de 253 mil empregos e uma taxa de desemprego de 3,4%, menor patamar histórico.

Na atividade econômica americana, o Índice de Gerente de Compras (PMI) industrial caiu para 48,4 em maio. Por outro lado, o PMI de serviços subiu para 54,9. É evidente a maior demanda por serviços pós pandemia, principalmente no setor de viagens e lazer em geral. Com isso, o mercado de trabalho seguirá apertado e deve transmitir a continuidade de pressão inflacionária.

Contudo, a taxa de juros determinada pelo Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) ficou entre 5,00% e 5,25%, após alta de 0,25 ponto percentual. Apesar das adversidades citadas, os efeitos defasados do aperto monetário e a recente crise bancária foram variáveis para definir uma política mais tolerante. Adicionalmente, a ata da reunião do FOMC sugere maior possibilidade de interrupção de ajustes e acompanhamento da conjuntura econômica.

No campo político, a questão mais fragilizada estava em torno da necessidade de aprovação da elevação do teto da dívida americana. Caso não houvesse um acordo entre os republicanos e democratas, o país corria o risco de dar calote na dívida no início de junho. Em ampla maioria, os republicanos cederam algumas demandas referentes às condicionantes de gastos futuros do governo federal, ocorrendo a suspensão do limite de endividamento por dois anos.

Na Zona do Euro, os dados de atividade econômica apontam para um enfraquecimento da indústria e pressão no setor de serviços. O PMI industrial atingiu 44,6 em maio, ante 45,8 em abril. O setor manufatureiro é um obstáculo para o ímpeto da economia como um todo, com perspectivas menos otimistas na produção,

pois, além de uma queda de pedidos, há também menores estoques de insumos intermediários. A preliminar do PMI de serviços recuou de 56,2 em abril para 55,6 em maio, evidenciando questões de sensibilidade de demanda e aumento salarial. Nesse sentido, serviços é o maior desafio para a conjuntura econômica europeia, uma vez que proporciona uma resiliência na inflação, principalmente na análise do núcleo, que desconsidera alimentos e energia.

O CPI acumulou 7,0% em 12 meses, após alta de 0,6% no mês de abril. Com isso, a taxa de juros ficou estabelecida em 3,75%, a partir da elevação de 0,25 p.p. pelo Banco Central Europeu (BCE). A redução no ritmo de alta foi justificativa pelos dados bancários que mostraram maior queda na demanda por empréstimos, sugerindo efeitos mais intensos das elevações de juros anteriores. O BCE não sinalizou nenhuma orientação dos próximos movimentos, mas a expectativa é da permanência de estratégia contracionista.

Na China, os indicadores de preços provocam receio sobre uma possível desaceleração da economia. O CPI caiu 0,1% e o Índice de Preços ao Produtor (PPI) recuou 0,5%, ambos em abril com referência de março. Adicionalmente, a atividade industrial está perdendo força depois que novos dados mostraram a segunda queda consecutiva. O PMI industrial caiu para 48,8, leitura de contração. Já o PMI não manufatureiro, que envolve o setor de serviços, também desacelerou para 54,5, ante 56,4 no período anterior.

A situação atual implica em maior pressão sobre as autoridades chinesas em sustentar a recuperação econômica, com chance de o governo orientar uma redução da taxa de juros. As expectativas de uma recuperação irregular devem afetar nos preços das commodities, principalmente minério e petróleo.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a taxa Selic em 13,75%, dentro do esperado pelo mercado. Para esclarecer toda a conjuntura econômica atual, o Copom afirmou que a economia segue em processo de desinflação, porém em um ritmo lento. As expectativas adiam o processo de queda de juros, uma vez que o Copom deixou comunicado o desejo de ancorar a inflação futura para a meta. No entanto, a notícia do mês que proporcionou melhores perspectivas para a inflação neste ano foi a alteração da política de preços pela Petrobras e queda nos preços dos combustíveis.

No campo político, o relator da proposta do arcabouço fiscal na Câmara, deputado Cláudio Cajado, incluiu no projeto algumas regras para conter gastos, caso o governo não cumpra com as metas da nova âncora. Porém, a pedido do presi-

dente Lula, o programa Bolsa Família e a política de reajuste real do salário-mínimo foram preservadas. A proposta foi aprovada na Câmara dos Deputados e seguirá para a votação no Senado. Apesar das críticas fundadas a respeito do novo arcabouço fiscal, ele esclarece algumas incertezas do governo sobre a gestão do orçamento nos próximos anos.

Sobre os dados econômicos, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado um sinalizador do Produto Interno Bruto (PIB), recuou 0,15% em março. A expectativa era de uma retração de 0,30%, mas todos os setores de atividade econômica tiveram crescimento. A possibilidade de melhoria da economia deriva do avanço da produção industrial em 1,1%, do volume de serviços em 0,9% e do varejo em 0,8%, indicadores de março com referência de fevereiro.

O Novo Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgou a criação de 180 mil empregos. Cerca de 57% foram direcionados para o setor de serviços e 10% para o setor industrial. Para o conjunto do território nacional, o salário médio de admissão em abril foi de R\$ 2.015,58, um aumento de 2,3% em relação ao mês anterior. A taxa de desocupação no Brasil, de acordo com o IBGE, foi de 8,5% no trimestre móvel encerrado em abril de 2023. Evidencia-se uma relativa estabilidade no indicador, uma vez que o trimestre anterior registrava um valor de 8,4%.

Em maio, os mercados apresentaram ganhos na renda fixa e variável. As justificativas derivam da queda dos juros futuros, beneficiando tanto benchmarks curtos quanto longos. O Ibovespa acompanhou o movimento do exterior e apresentou resultados positivos. Por fim, no câmbio, o real ganhou espaço frente ao dólar.