

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2023



## SIMPREVI

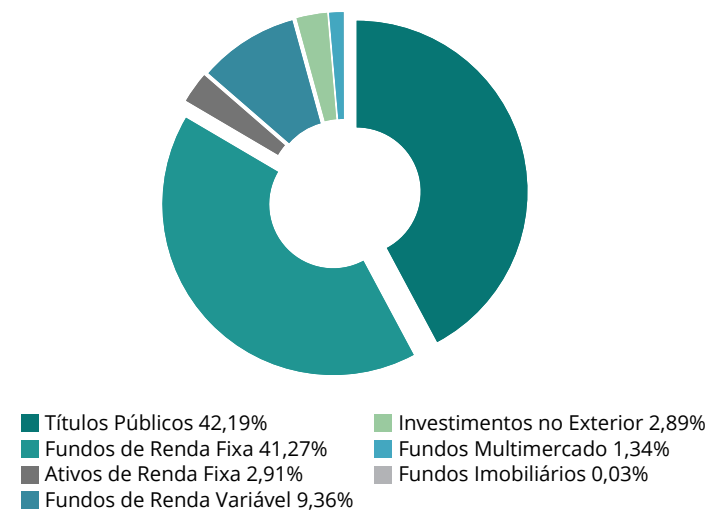
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



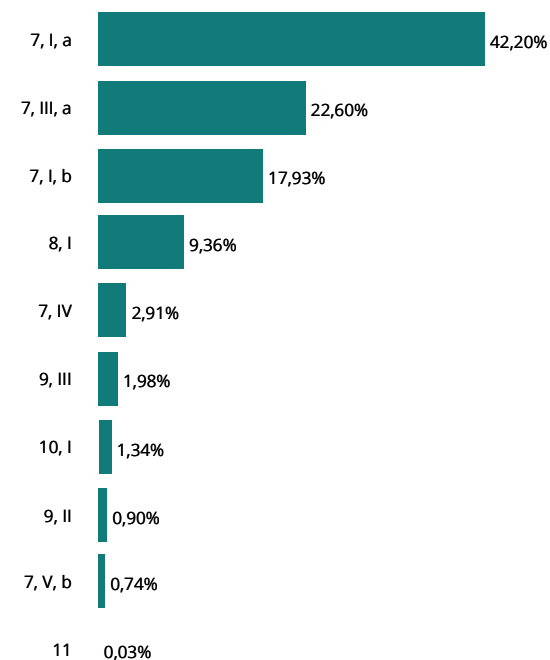
Distribuição da Carteira .....	3
Retorno da Carteira por Ativo .....	6
Rentabilidade da Carteira (em %) .....	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos .....	10
Análise do Risco da Carteira .....	13
Liquidez e Custos das Aplicações .....	15
Movimentações .....	17
Enquadramento da Carteira .....	18
Comentários do Mês .....	22

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>42,2%</b>	<b>165.768.536,55</b>	<b>164.985.895,78</b>
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,6%	10.277.363,43	10.230.385,34
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.110.234,64	5.085.839,23
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	120.192,05	119.618,27
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.131.800,59	5.108.441,26
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.119.131,32	5.095.790,18
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.137.098,73	5.113.480,95
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,6%	10.282.583,56	10.235.389,13
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	10.595.442,21	10.546.345,44
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.083.276,63	5.057.597,34
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.243.145,93	5.218.971,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.338.746,71	10.287.082,85
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,3%	5.294.737,25	5.270.163,04
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.161.375,41	5.135.343,85
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.292.313,68	5.268.064,11
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.176.821,90	5.150.839,35
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.355.552,49	6.326.325,89
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,7%	10.539.662,02	10.492.115,26
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.289.285,31	5.264.923,89
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.084.418,68	5.058.656,45
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.042.696,69	5.019.133,89
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.145.077,54	5.120.937,87
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.008.937,32	4.983.008,03
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,3%	5.233.394,47	5.208.370,19
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,6%	10.267.148,07	10.219.943,01
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.144.375,04	5.120.542,14
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.173.431,96	5.147.420,11
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,0%	4.120.292,92	4.101.166,91
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>41,3%</b>	<b>162.180.721,52</b>	<b>162.072.672,76</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,6%	18.016.111,83	17.821.407,28
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,1%	12.170.267,29	8.988.482,72
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	2.915.187,49	2.886.562,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,0%	15.568.603,97	15.207.864,56

POR SEGMENTO

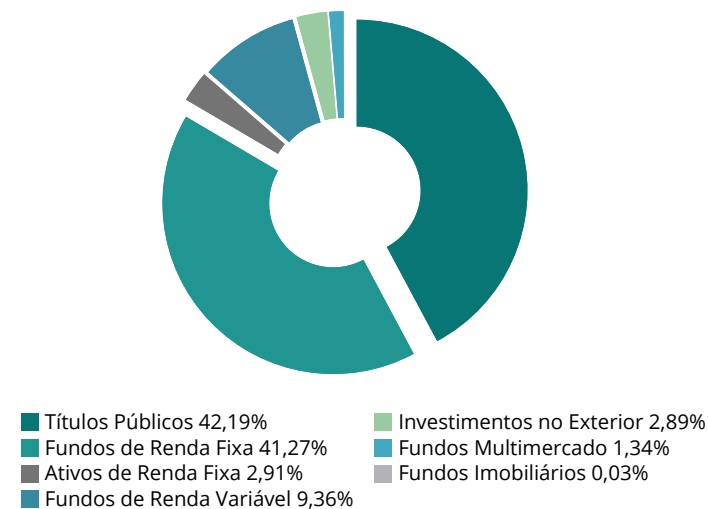


POR TIPO DE ATIVO

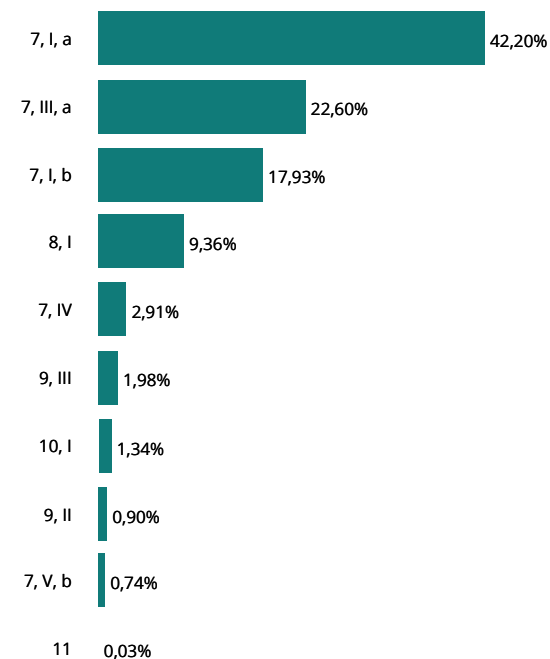


ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>41,3%</b>	<b>162.180.721,52</b>	<b>162.072.672,76</b>
Caixa Brasil Referenciado	6,4%	25.191.909,87 ▼	29.869.226,49
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,5%	21.668.952,84	21.564.242,04
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	4,9%	19.090.488,54	18.914.899,09
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,3%	1.335.160,62 ▲	1.282.505,60
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,4%	13.246.740,45	12.939.597,34
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,8%	3.131.659,78	3.099.073,64
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	5.784.308,46	5.706.035,72
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,3%	13.056.138,07	12.905.474,40
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,5%	5.785.073,83	5.723.721,44
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	1,3%	5.220.118,48	5.163.579,70
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>2,9%</b>	<b>11.446.371,44</b>	<b>11.363.958,33</b>
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,4%	5.529.071,03	5.489.318,33
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.615.600,40	2.598.912,70
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,8%	3.301.700,01	3.275.727,30
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>9,4%</b>	<b>36.792.594,18</b>	<b>33.704.665,44</b>
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	2.197.142,23	2.016.426,49
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.274.197,28	2.091.380,00
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.631.309,86	1.510.500,06
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	1.952.205,57	1.844.265,87
BB FIC FIA Alocação	0,6%	2.177.508,07	2.009.268,93
Bradesco FIA Selection	0,7%	2.831.019,21	2.621.013,82
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,0%	3.855.329,26	3.524.538,61
Caixa FIA Eletrobras	0,4%	1.429.164,52	1.270.178,10
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	2.647.199,18	2.416.419,87
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.749.901,13	2.543.163,66
Indie FIC FIA	0,3%	1.210.160,10	1.086.357,92
Navi FIC FIA Institucional	0,5%	2.130.641,86	1.932.789,54
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.349.885,33	1.223.548,70
Occam FIC FIA	0,3%	1.094.710,02	993.871,35
Somma FIA Brasil	0,4%	1.446.955,88	1.340.328,62
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,5%	5.815.264,68	5.280.613,90

POR SEGMENTO



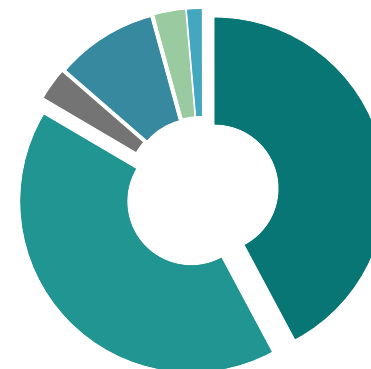
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,9%</b>	<b>11.347.849,10</b>	<b>11.286.778,67</b>
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.551.650,59	1.511.671,58
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	924.131,57	919.825,95
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,4%	5.320.215,36	5.323.310,91
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	3.551.851,58	3.531.970,23
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,3%</b>	<b>5.277.783,20</b>	<b>5.249.111,29</b>
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,2%	962.116,00	950.497,94
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.234.115,00	2.200.640,00
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,5%	2.081.552,20	2.097.973,35
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,0%</b>	<b>123.014,98</b>	<b>123.014,98</b>
BB FII Recebíveis	0,0%	123.014,98 ▼	123.014,98
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>392.936.870,97</b>	<b>388.786.097,25</b>

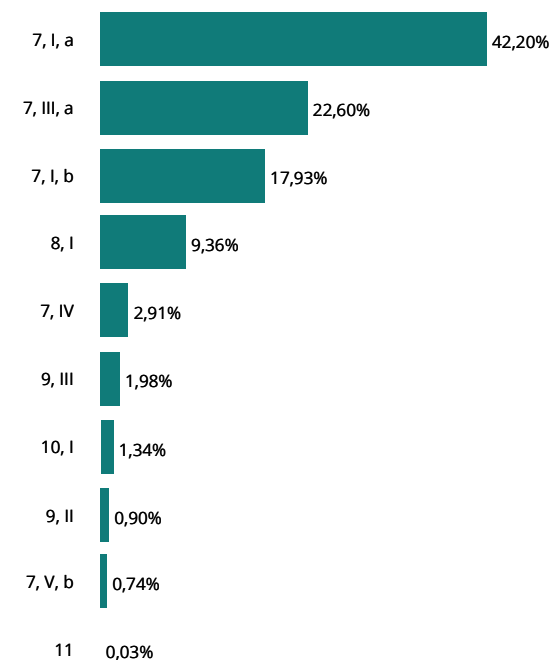
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 42,19%  
 ■ Fundos de Renda Fixa 41,27%  
 ■ Ativos de Renda Fixa 2,91%  
 ■ Fundos de Renda Variável 9,36%  
 ■ Investimentos no Exterior 2,89%  
 ■ Fundos Multimercado 1,34%  
 ■ Fundos Imobiliários 0,03%

## POR TIPO DE ATIVO



# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>1.556.140,53</b>	<b>1.326.689,66</b>	<b>2.256.768,81</b>	<b>1.574.071,96</b>	<b>1.768.113,55</b>	<b>782.640,77</b>	<b>9.264.425,28</b>
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	46.978,09	<b>617.255,12</b>
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	24.395,41	<b>312.985,66</b>
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	573,78	<b>7.361,37</b>
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	23.359,33	<b>307.647,27</b>
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	23.341,14	<b>307.124,72</b>
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	23.617,78	<b>309.332,80</b>
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	47.194,43	<b>618.702,01</b>
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	49.096,77	<b>631.473,93</b>
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	-	22.975,92	74.637,55	48.884,46	55.464,93	25.679,29	<b>227.642,15</b>
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	24.174,13	<b>310.948,26</b>
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	-	-	77.946,23	98.979,12	112.245,62	51.663,86	<b>340.834,83</b>
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	24.574,21	<b>315.640,70</b>
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	-	-	32.594,72	49.603,32	56.279,41	26.031,56	<b>164.509,01</b>
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	24.249,57	<b>314.881,64</b>
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	25.982,55	<b>312.303,45</b>
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	29.226,60	<b>378.345,81</b>
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	47.546,76	<b>625.602,35</b>
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	24.361,42	<b>314.942,46</b>
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	-	30.980,80	77.049,09	50.478,76	56.515,47	25.762,23	<b>240.786,35</b>
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	23.562,80	<b>305.821,89</b>
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	24.139,67	<b>312.628,08</b>
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	-	-	32.703,81	49.779,31	55.734,05	25.929,29	<b>164.146,46</b>
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	25.024,28	<b>320.782,36</b>
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	47.205,06	<b>618.143,82</b>
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	23.832,90	<b>310.796,41</b>
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	26.011,85	<b>324.650,00</b>
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	19.126,01	<b>249.136,37</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.504.832,69</b>	<b>706.617,58</b>	<b>2.603.151,13</b>	<b>1.668.412,42</b>	<b>1.981.367,05</b>	<b>1.994.092,29</b>	<b>10.458.473,16</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	286.576,32	163.636,04	191.540,50	141.449,25	194.292,47	194.704,55	<b>1.172.199,13</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	41.885,66	94.765,23	89.062,29	23.019,59	76.332,01	104.517,93	<b>429.582,71</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	10.677,52	9.813,99	7.290,54	-	-	-	<b>27.782,05</b>
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	36.466,49	38.984,54	39.890,36	22.648,48	15.840,88	28.624,75	<b>182.455,50</b>

# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.504.832,69</b>	<b>706.617,58</b>	<b>2.603.151,13</b>	<b>1.668.412,42</b>	<b>1.981.367,05</b>	<b>1.994.092,29</b>	<b>10.458.473,16</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(3.540,43)	348.141,46	507.754,23	291.025,47	381.920,29	360.739,41	<b>1.886.040,43</b>
Caixa Brasil Referenciado	262.821,04	194.107,14	331.155,02	305.955,43	366.825,12	322.683,38	<b>1.783.547,13</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	75.467,57	46.655,14	60.947,17	49.503,74	33.467,30	-	<b>266.040,92</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	253.557,12	(410.745,60)	313.231,08	204.401,76	231.485,88	104.710,80	<b>696.641,04</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	257.800,05	(293.649,65)	236.265,01	96.012,12	(2.354,23)	175.589,45	<b>469.662,75</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	31.400,12	29.874,26	40.652,04	-	-	-	<b>101.926,42</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	56.415,55	49.170,01	37.368,74	-	-	-	<b>142.954,30</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	10.624,73	20.920,55	18.483,04	15.717,21	11.342,13	15.965,19	<b>93.052,85</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(10.795,55)	145.479,23	323.773,95	253.663,68	324.585,21	307.143,11	<b>1.343.849,63</b>
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	27.036,59	28.424,44	31.957,39	19.232,27	14.012,00	32.586,14	<b>153.248,83</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	48.700,13	111.337,25	142.145,30	-	-	-	<b>302.182,68</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	59.420,77	54.137,12	68.803,88	39.309,63	63.567,56	78.272,74	<b>363.511,70</b>
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	-	-	64.117,39	112.163,22	148.033,06	150.663,67	<b>474.977,34</b>
Saфра FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	60.319,01	49.744,53	64.433,00	49.816,41	63.033,93	61.352,39	<b>348.699,27</b>
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	-	25.821,90	34.280,20	44.494,16	58.983,44	56.538,78	<b>220.118,48</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>136.729,87</b>	<b>111.360,80</b>	<b>175.206,02</b>	<b>124.139,87</b>	<b>142.133,95</b>	<b>82.413,11</b>	<b>771.983,62</b>
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	67.670,03	55.279,54	87.559,55	59.663,70	70.627,16	39.752,70	<b>380.552,68</b>
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	29.229,04	24.053,09	35.637,29	27.536,85	30.161,12	16.687,70	<b>163.305,09</b>
Letra Financeira Saфра 26/10/2032 - IPCA + 7,86	39.830,80	32.028,17	52.009,18	36.939,32	41.345,67	25.972,71	<b>228.125,85</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>842.938,12</b>	<b>(2.157.256,45)</b>	<b>(1.208.011,72)</b>	<b>524.487,92</b>	<b>2.034.017,42</b>	<b>3.087.928,74</b>	<b>3.124.104,03</b>
AZ Quest FIC FIA Small Caps	53.168,62	(110.568,59)	(52.172,82)	33.193,95	87.985,54	180.715,74	<b>192.322,44</b>
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	55.263,31	(109.156,68)	(60.199,32)	34.453,23	91.205,23	182.817,28	<b>194.383,05</b>
Bahia FIC FIA Valuation	48.718,52	(129.034,18)	(57.442,70)	15.808,19	37.450,36	120.809,80	<b>36.309,99</b>
BB FIC FIA Ações Agro	16.813,10	(62.808,00)	(90.836,23)	(8.497,57)	47.737,84	107.939,70	<b>10.348,84</b>
BB FIC FIA Alocação	67.970,07	(135.383,13)	(63.058,21)	32.392,42	63.955,97	168.239,14	<b>134.116,26</b>
Bradesco FIA Selection	105.286,45	(208.546,66)	(103.532,92)	223,58	145.971,98	210.005,39	<b>149.407,82</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	168.373,97	(238.014,37)	(195.469,52)	(69.079,32)	243.975,47	330.790,65	<b>240.576,88</b>
Caixa FIA Eletrobras	(52.986,56)	(226.252,71)	(37.583,47)	27.837,30	51.395,13	158.986,42	<b>(78.603,89)</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(20.070,63)	(79.581,06)	(21.635,62)	119.414,41	242.725,61	230.779,31	<b>471.632,02</b>
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	88.013,70	(188.078,85)	(81.170,27)	9.922,85	77.624,08	206.737,47	<b>113.048,98</b>
Indie FIC FIA	36.062,96	(87.620,12)	(39.192,93)	41.388,96	106.793,74	123.802,18	<b>181.234,79</b>
Navi FIC FIA Institucional	39.512,26	(151.172,67)	(95.837,85)	14.548,88	91.312,39	197.852,32	<b>96.215,33</b>

## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

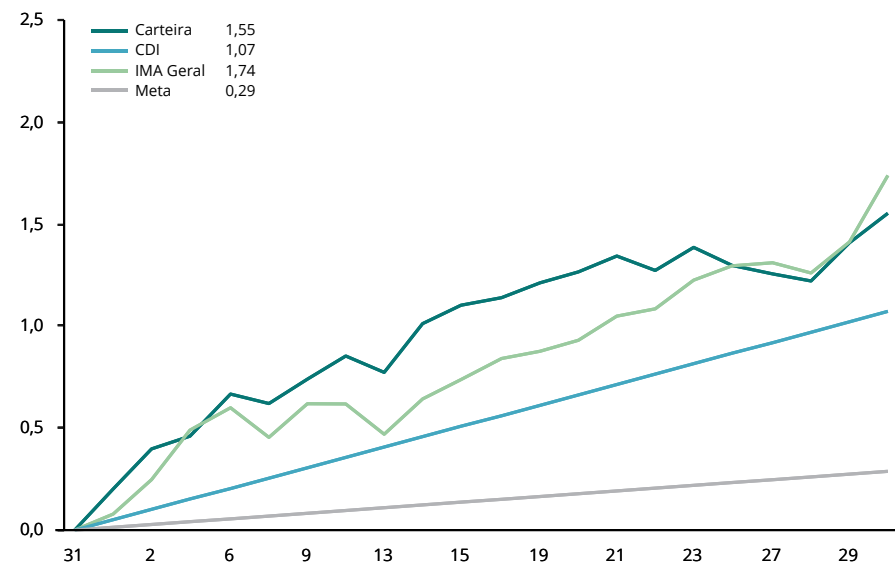
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>842.938,12</b>	<b>(2.157.256,45)</b>	<b>(1.208.011,72)</b>	<b>524.487,92</b>	<b>2.034.017,42</b>	<b>3.087.928,74</b>	<b>3.124.104,03</b>
Neo FIC FIA Navitas B	45.818,77	(97.221,07)	(27.143,58)	27.326,38	76.967,50	126.336,63	<b>152.084,63</b>
Occam FIC FIA	28.834,66	(69.268,88)	(28.163,25)	11.146,94	4.337,01	100.838,67	<b>47.725,15</b>
Somma FIA Brasil	52.707,15	(143.976,21)	(65.218,53)	30.771,49	45.568,25	106.627,26	<b>26.479,41</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	109.451,77	(120.573,27)	(189.354,50)	203.636,23	619.011,32	534.650,78	<b>1.156.822,33</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>615.231,68</b>	<b>(48.644,45)</b>	<b>267.746,87</b>	<b>(47.023,55)</b>	<b>333.162,67</b>	<b>61.070,43</b>	<b>1.181.543,65</b>
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)	39.979,01	<b>61.232,30</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	34.836,73	6.310,61	27.061,63	(5.739,34)	50.465,77	4.305,62	<b>117.241,02</b>
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	126.369,97	11.744,95	105.063,40	39.587,66	89.519,81	(3.095,55)	<b>369.190,24</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	321.009,78	45.173,58	79.132,82	(57.345,68)	226.028,24	19.881,35	<b>633.880,09</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>215.996,67</b>	<b>(15.816,79)</b>	<b>47.266,92</b>	<b>13.259,32</b>	<b>76.490,80</b>	<b>28.671,91</b>	<b>365.868,83</b>
Caixa Juros e Moedas Multimercado	9.898,72	7.524,20	10.458,18	7.034,72	12.717,40	11.618,06	<b>59.251,28</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	163.025,88	(47.754,95)	(52.311,91)	-	-	-	<b>62.959,02</b>
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	38.667,20	18.575,60	48.424,20	23.151,40	55.416,00	33.475,00	<b>217.709,40</b>
Rio Bravo Proteção II Multimercado	4.404,87	5.838,36	40.696,45	(16.926,80)	8.357,40	(16.421,15)	<b>25.949,13</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>1.106,05</b>	<b>2.350,69</b>	<b>1.949,69</b>	<b>270,06</b>	<b>1.173,18</b>	<b>400,00</b>	<b>7.249,67</b>
BB FII Recebíveis	1.106,05	2.350,69	1.949,69	270,06	1.173,18	400,00	<b>7.249,67</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.872.975,61</b>	<b>(74.698,96)</b>	<b>4.144.077,72</b>	<b>3.857.618,00</b>	<b>6.336.458,62</b>	<b>6.037.217,25</b>	<b>25.173.648,24</b>



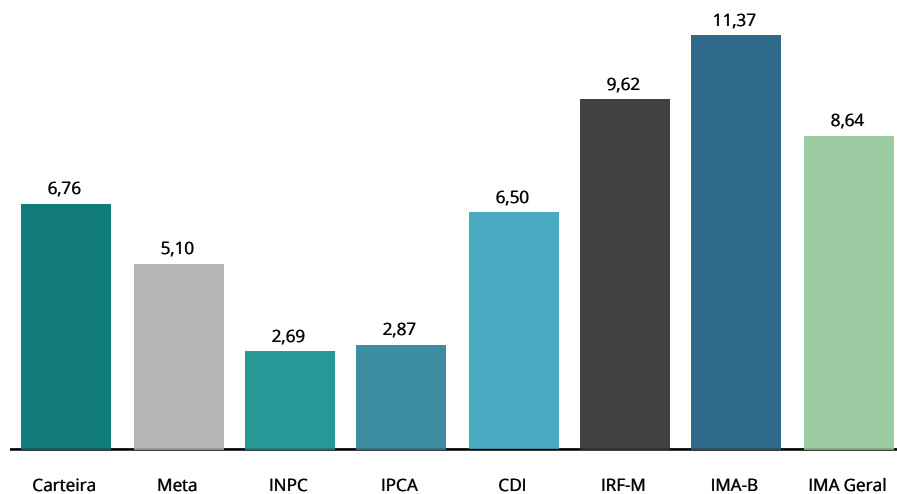
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,76% A.A.)

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	1,65	0,75	1,12	1,77	219	146	93
Junho	1,55	0,29	1,07	1,74	539	145	89
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>6,76</b>	<b>5,10</b>	<b>6,50</b>	<b>8,64</b>	<b>133</b>	<b>104</b>	<b>78</b>

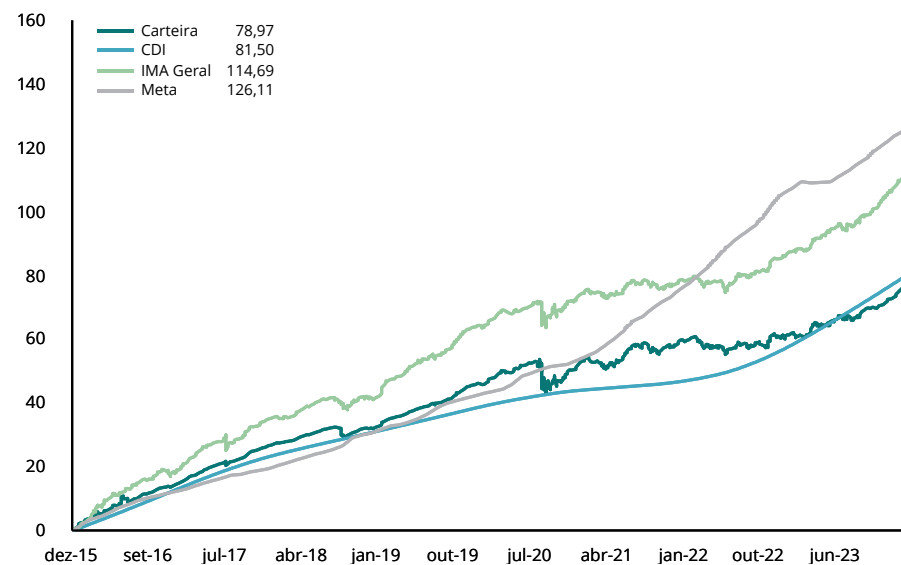
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	0,46	160%	6,21	122%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,48	167%	6,34	124%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	0,48	167%	6,34	124%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,46	159%	6,20	122%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,46	159%	6,21	122%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,46	160%	6,23	122%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,46	160%	6,23	122%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	0,47	162%	6,27	123%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,51	176%	4,67	92%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	0,46	161%	6,24	122%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,50	174%	3,41	67%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	0,47	162%	6,27	123%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,51	176%	3,29	65%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	0,46	160%	6,26	123%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	0,50	175%	6,36	125%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	0,46	160%	6,26	123%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,45	157%	6,24	122%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	0,46	161%	6,26	123%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	0,51	177%	4,83	95%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	0,47	163%	6,28	123%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	0,47	164%	6,29	123%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,51	177%	3,29	64%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	0,48	167%	6,35	124%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,46	160%	6,23	122%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	0,47	162%	6,25	123%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	0,51	176%	6,50	127%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	0,47	162%	6,26	123%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,09	380%	6,44	126%	13,60	171%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,00	346%	5,98	117%	12,49	157%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,99	344%	6,68	131%	9,90	124%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,37	824%	11,28	221%	13,59	171%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,36	-	0,60	-	-123,71	-	-0,06	-
0,36	-	0,60	-	-119,46	-	-0,06	-
0,36	-	0,60	-	-119,46	-	-0,06	-
0,36	-	0,60	-	-124,15	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-124,11	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-123,22	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-123,39	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-122,48	-	-0,06	-
0,36	-	0,60	-	-113,69	-	-0,06	-
0,36	-	0,60	-	-122,94	-	-0,06	-
0,36	-	0,60	-	-114,79	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-122,31	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-113,87	-	-0,06	-
0,36	-	0,60	-	-123,52	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-114,36	-	-0,06	-
0,36	-	0,60	-	-123,18	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-125,07	-	-0,06	-
0,36	-	0,60	-	-123,00	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-113,45	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-121,71	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-121,27	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-113,16	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-119,34	-	-0,06	-
0,36	-	0,60	-	-123,13	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-122,58	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-114,20	-	-0,06	-
0,36	-	0,59	-	-122,30	-	-0,06	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,02	0,08	0,03	0,13	101,11	0,23	0,00	-0,02
0,01	0,02	0,02	0,03	-432,76	-336,87	0,00	0,00
1,38	2,35	2,27	3,86	-6,05	-8,81	-0,22	-1,27
4,43	5,28	7,30	8,68	19,89	0,16	-0,80	-3,09

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,12	387%	6,42	126%	13,61	171%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	0,49	169%	6,38	125%	9,69	122%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	0,93	322%	5,53	108%	8,24	103%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,99	343%	5,64	110%	11,73	147%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,37	825%	11,29	221%	13,54	170%
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	1,05	365%	6,94	136%	10,24	129%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,37	477%	6,71	131%	13,50	170%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,17	406%	6,46	127%	13,79	173%
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,07	372%	6,41	126%	13,49	169%
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,09	380%	6,49	127%	13,56	170%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	IPCA+7,74	0,72	252%	7,39	145%	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,64	223%	6,66	131%	-	-
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	0,79	275%	7,42	145%	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	8,96	3113%	9,59	188%	12,98	163%
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	8,74	3037%	9,35	183%	12,80	161%
Bahia FIC FIA Valuation	Ibovespa	8,00	2778%	2,28	45%	15,53	195%
BB FIC FIA Ações Agro	Ibovespa	5,85	2033%	0,53	10%	5,54	70%
BB FIC FIA Alocação	Ibovespa	8,37	2909%	6,56	129%	14,82	186%
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	8,01	2783%	5,57	109%	18,19	228%
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	9,39	3260%	6,66	130%	16,42	206%
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	12,52	4348%	-5,21	-102%	-12,86	-161%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	9,55	3318%	21,68	425%	36,86	463%
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	8,13	2824%	4,29	84%	14,45	181%
Indie FIC FIA	Ibovespa	11,40	3959%	17,61	345%	26,97	339%
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	10,24	3556%	4,73	93%	14,47	182%
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	10,33	3587%	12,70	249%	21,40	269%
Occam FIC FIA	Sem bench	10,15	3524%	4,56	89%	13,01	163%
Somma FIA Brasil	Ibovespa	7,96	2763%	1,86	37%	10,63	133%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	10,12	3517%	24,83	487%	48,12	604%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,02	0,06	0,04	0,10	154,56	1,24	0,00	0,00
0,36	4,02	0,59	6,62	-118,33	-14,03	-0,06	-2,95
0,98	4,68	1,61	7,70	-13,70	-13,66	-0,14	-3,97
0,00	0,02	0,00	0,03	-4.249,36	-651,25	0,00	0,00
4,45	5,47	7,32	9,00	19,88	0,11	-0,80	-3,28
1,87	2,37	3,08	3,90	-2,72	-7,88	-0,30	-1,28
0,71	0,62	1,17	1,03	27,20	-0,79	-0,05	-0,17
0,06	0,10	0,10	0,16	110,79	11,28	0,00	-0,00
0,01	0,02	0,01	0,03	-6,16	-26,85	0,00	0,00
0,03	0,03	0,04	0,05	65,54	-6,64	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,79	18,47	30,97	30,39	29,20	0,39	-3,64	-18,77
18,21	18,03	30,02	29,67	29,28	0,32	-3,37	-18,29
14,63	20,28	24,12	33,37	31,26	1,16	-2,70	-19,97
15,09	16,70	24,86	27,48	21,39	-2,25	-4,02	-18,45
15,08	20,24	24,85	33,30	31,20	0,97	-3,37	-19,32
14,34	20,83	23,64	34,28	33,48	1,85	-2,63	-19,49
16,34	21,04	26,95	34,62	33,81	1,40	-2,68	-22,44
27,93	31,69	46,11	52,12	31,96	-4,28	-4,11	-40,81
17,78	22,68	29,31	37,34	31,97	5,89	-3,08	-20,77
14,01	19,27	23,09	31,72	31,84	0,85	-2,54	-17,89
19,47	24,89	32,12	40,96	37,03	3,60	-3,31	-25,58
17,55	19,66	28,94	32,34	35,73	0,86	-3,56	-23,36
17,93	24,87	29,58	40,93	34,84	2,47	-1,97	-24,01
17,62	19,11	29,06	31,45	32,30	0,43	-3,38	-19,29
16,56	20,69	27,30	34,04	26,76	-0,16	-3,67	-22,24
21,19	22,50	34,95	37,04	30,05	8,15	-3,61	-21,71

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	Ibovespa	2,64	919%	4,11	81%	1,66	21%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	0,47	163%	14,53	285%	12,95	163%
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-0,06	-20%	7,46	146%	6,07	76%
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	0,56	196%	21,72	426%	21,41	269%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	1,22	425%	6,56	129%	13,56	170%
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	1,52	528%	10,80	212%	-	-
Rio Bravo Proteção II Multimercado	IBOVESPA	-0,78	-272%	1,26	25%	1,87	23%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FII Recebíveis	Sem bench	1,13	394%	9,77	191%	-1,80	-23%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,55	539%	6,76	133%	11,30	142%
IPCA		-0,08	-28%	2,87	56%	3,16	40%
INPC		-0,10	-35%	2,69	53%	3,00	38%
CDI		1,07	372%	6,50	127%	13,54	170%
IRF-M		2,12	738%	9,62	189%	16,74	210%
IRF-M 1		1,19	413%	6,68	131%	13,82	174%
IRF-M 1+		2,65	920%	11,41	224%	18,80	236%
IMA-B		2,39	831%	11,37	223%	13,52	170%
IMA-B 5		1,05	365%	7,04	138%	10,23	128%
IMA-B 5+		3,37	1171%	14,91	292%	16,34	205%
IMA Geral		1,74	604%	8,64	169%	14,01	176%
IDkA 2A		0,97	338%	6,79	133%	9,28	117%
IDkA 20A		5,91	2051%	22,33	438%	23,20	291%
IGCT		9,04	3141%	7,51	147%	18,86	237%
IBrX 50		8,77	3048%	4,96	97%	17,68	222%
Ibovespa		9,00	3127%	7,61	149%	19,83	249%
META ATUARIAL - INPC + 4,76% A.A.		0,29		5,10		7,96	

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
15,47	18,20	25,47	29,94	4,89	-3,27	-4,39	-17,06
13,56	23,92	22,30	39,36	-2,90	0,59	-3,81	-17,62
11,93	22,33	19,62	36,74	-5,26	-1,24	-3,29	-17,26
15,84	33,69	26,05	55,44	-3,69	2,29	-2,53	-25,51
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,43	0,50	0,71	0,82	27,13	-0,40	-0,00	-0,13
5,74	-	9,45	-	11,24	-	-1,01	-
3,44	7,52	5,66	12,36	-38,89	-8,90	-1,38	-4,10
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,39	30,77	5,58	50,56	6,88	-10,80	0,00	-39,65
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,58	2,60	2,60	4,29	22,73	-4,77	-0,16	-1,12
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
1,85	3,40	3,04	5,60	42,42	5,26	-0,19	-2,43
0,21	0,37	0,35	0,62	41,01	4,11	0,00	-0,04
2,79	5,15	4,60	8,47	42,04	5,73	-0,30	-3,80
4,46	5,31	7,34	8,74	22,16	0,15	-0,81	-3,08
1,83	2,41	3,01	3,96	-0,79	-7,72	-0,31	-1,31
6,55	8,33	10,79	13,71	26,16	2,11	-1,23	-5,32
1,74	2,43	2,87	4,00	28,53	1,15	-0,15	-1,30
1,65	2,83	2,71	4,65	-4,51	-8,48	-0,31	-1,77
11,84	14,73	19,51	24,24	30,24	3,97	-2,08	-10,92
15,70	21,23	25,89	34,94	37,12	2,03	-3,22	-19,14
15,43	21,31	25,44	35,07	36,55	1,73	-3,13	-18,97
15,45	20,98	25,47	34,53	37,54	2,29	-3,10	-18,35

## 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 2,6049% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,40% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,31% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 4,2858%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,60%, e o IMA-B de 8,74%.

### Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 1,1190%. 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 10,1908% 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 0,1662% e -0,1662% 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 4,7696% 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 0,0768% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

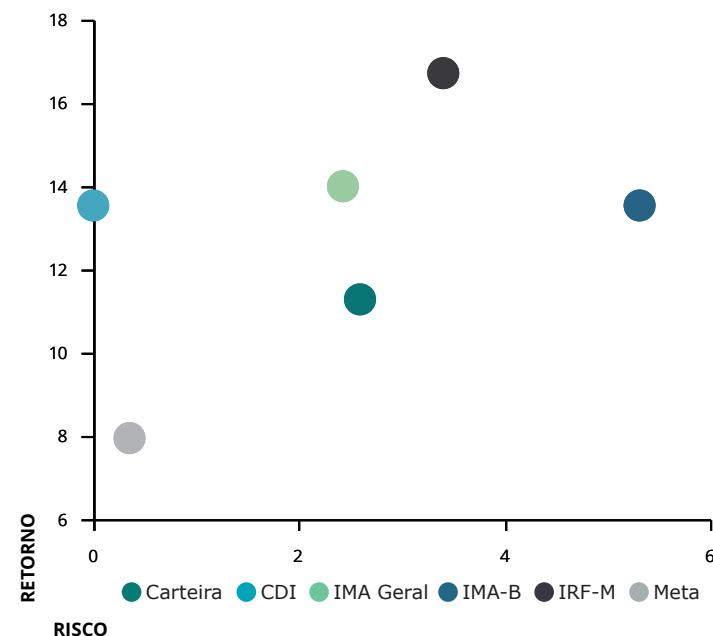
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,5827	1,4707	2,6049
VaR (95%)	2,6044	2,4202	4,2858
Draw-Down	-0,1624	-0,1624	-1,1190
Beta	8,4509	7,2134	10,1908
Tracking Error	0,0997	0,0949	0,1662
Sharpe	22,7277	19,2036	-4,7696
Treynor	0,2681	0,2466	-0,0768
Alfa de Jensen	-0,0082	0,0035	-0,0109

## 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.

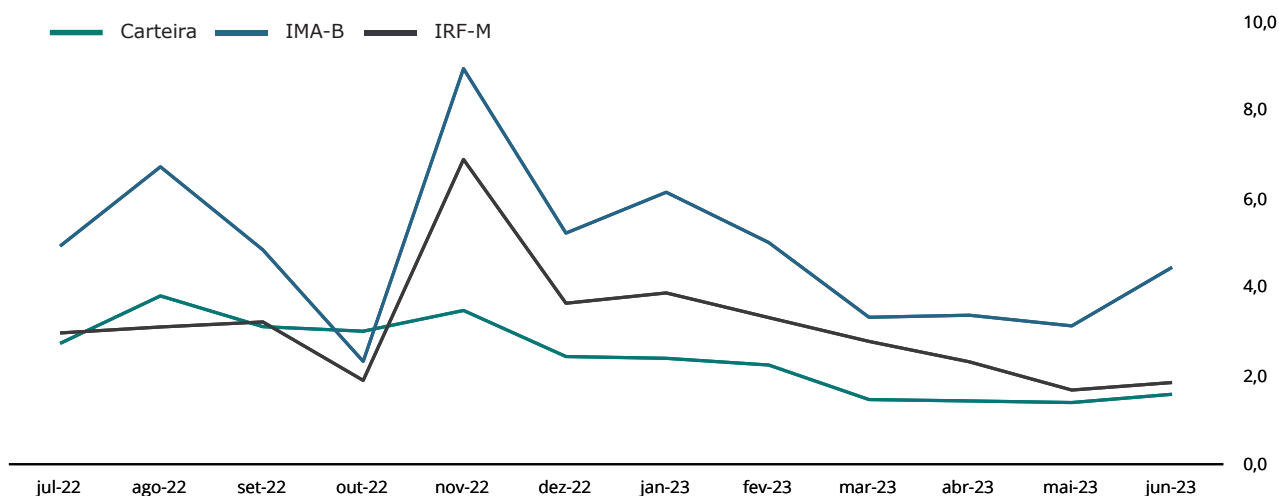
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 60,69% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$689.195,82 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$6.356.536,73, equivalente a uma queda de 1,62% 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	60,69%	-689.195,82	-0,18%
IMA-B	7,33%	-740.267,35	-0,19%
IMA-B 5	0,80%	-41.642,71	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	52,56%	92.714,24	0,02%
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	24,11%	179.450,90	0,05%
F. Crédito Privado	0,74%	-34.997,99	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	22,03%	269.894,74	0,07%
Multimercado	1,34%	-55.445,85	-0,01%
OUTROS RF	2,91%	16.202,33	0,00%
RENTA VARIÁVEL	12,25%	-5.829.180,73	-1,48%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,82%	-4.367.538,71	-1,11%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,70%	-258.652,87	-0,07%
Small Caps	1,14%	-489.086,36	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,59%	-713.902,79	-0,18%
TOTAL	100,00%	-6.356.536,73	-1,62%

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
Safrá 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		
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
Safrá 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
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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: 44,53% até 90 dias; 55,47% superior a 180 dias.



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2023	55.484,25	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/06/2023	93.534,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/06/2023	272.563,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/06/2023	3.898.842,81	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/06/2023	1.263.299,43	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/06/2023	952,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/06/2023	276.043,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/06/2023	1.620,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/06/2023	19.144,88	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/06/2023	278.612,53	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

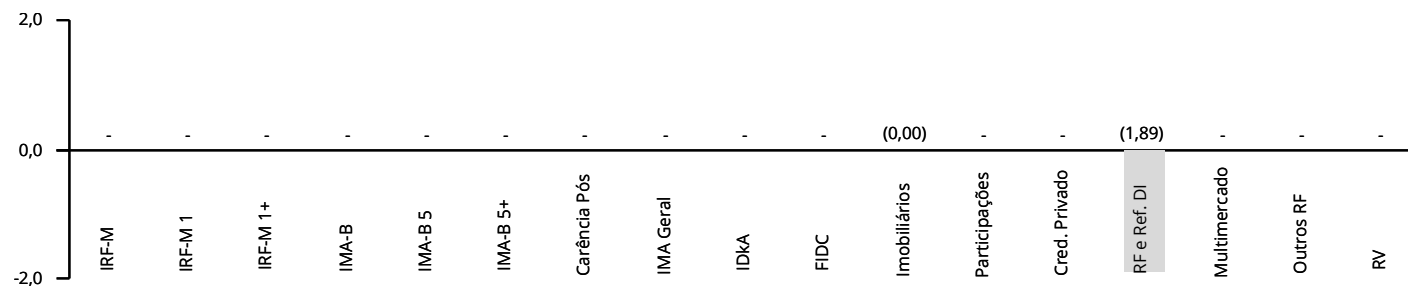
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2023	13.075,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/06/2023	6.626,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/06/2023	65.702,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2023	76.223,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/06/2023	17.068,51	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/06/2023	1.100.081,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/06/2023	5.124,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/06/2023	34.316,54	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/06/2023	400,00	Proventos	BB FII Recebíveis
16/06/2023	1.200,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/06/2023	1.043,86	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/06/2023	3.227,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/06/2023	482.603,46	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/06/2023	92.553,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/06/2023	5.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
26/06/2023	763.151,02	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/06/2023	13.684,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/06/2023	310,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/06/2023	58.381,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2023	311.766,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

## TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.160.098,26
Resgates	8.046.541,79
Saldo	1.886.443,53

## 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	20.217.343.724,36	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	8.120.262.290,15	0,02	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	99.803.926.193,28	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.461.863.867.708,27	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	592.766.003.043,25	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	297.766.009.984,53	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	491.932.252.079,50	0,02	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	86.076.089.009,93	0,01	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	11.941.750.381,27	0,03	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.690.413.161,32	0,10	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	41.610.371.188,96	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	1.264.737.294,10	0,10	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	821.809.774.431,26	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	821.809.774.431,26	0,00	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.388.403.923,40	0,04	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	5.104.067.672,60	0,03	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	7.076.500.735,78	0,02	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.643.008.884,72	0,05	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	9.115.006.705,03	0,02	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.561.456.883,24	0,10	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	155.573.726.026,49	0,00	✓

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

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	21,34%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	13,83%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	3,32%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	2,83%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	2,14%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	1,48%
Confederação Sicredi - 03.795.072/0001-60	1,33%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	1,14%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	1,13%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,98%
(P Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	0,90%
Daycoval Asset - 72.027.832/0001-02	0,80%
BRAM - 62.375.134/0001-44	0,72%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	0,70%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,67%
NAVI Capital - 27.133.825/0001-30	0,54%
Bahia Asset - 13.143.849/0001-66	0,42%
Somma Investimentos - 05.563.299/0001-06	0,37%
Neo Navitas Gestão - 42.462.859/0001-62	0,34%
Indie Capital - 14.359.791/0001-55	0,31%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,28%

## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	21,34%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	13,86%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	5,46%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	5,26%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	2,95%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	2,83%
Sicredi - 01.181.521/0001-55	1,33%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,29%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	0,90%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,34%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	14.982.085.274,92	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	4.278.810.513,26	3,10	0,28	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	313.921.376,41	0,74	0,93	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6.493.608.770,37	3,96	0,24	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.331.819.820,88	6,41	0,16	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	242.913.701,71	5,51	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	230.907.040,34	4,86	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	743.796.291,54	0,34	0,18	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	1.330.366.206,19	3,37	1,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	114.257.396,08	0,80	2,74	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	1.476.717.338,18	1,47	0,39	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	4.788.352.840,29	3,32	0,27	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Saфра FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	10.347.195/0001-02	7, I, b	5.492.803.682,31	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	1.743.834.178,15	1,33	0,30	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	847.790.569,11	0,56	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	474.046.753,01	0,58	0,48	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	214.457.094,15	0,42	0,76	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	342.392.350,57	0,50	0,57	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	326.744.018,15	0,55	0,67	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	468.779.708,09	0,72	0,60	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.451.994.845,07	0,98	0,27	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	329.071.423,55	0,36	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	261.603.955,82	0,67	1,01	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	697.736.662,34	0,70	0,39	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	421.768.382,80	0,31	0,29	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	663.167.224,33	0,54	0,32	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	59.858.853,38	0,34	2,26	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	925.420.855,31	0,28	0,12	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	320.706.351,99	0,37	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	776.438.636,95	1,48	0,75	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
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	9, III	73.191.922,71	0,39	2,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.036.420.590,68	0,24	0,05	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	726.616.425,21	1,35	0,73	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	652.308.818,52	0,90	0,54	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	10, I	1.654.107.518,67	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	50.159.781,16	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	163.355.810,60	0,53	1,27	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	32.087.366,67	0,03	0,38	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

## POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2023
7, I	236.233.433,99	60,12	100,0	✓
7, I, a	165.768.536,55	42,19	100,0	✓
7, I, b	70.464.897,44	17,93	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	88.800.636,59	22,60	60,0	✓
7, III, a	88.800.636,59	22,60	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	11.446.371,44	2,91	20,0	✓
7, V	2.915.187,49	0,74	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	2.915.187,49	0,74	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>339.395.629,51</b>	<b>86,37</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	36.792.594,18	9,36	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>36.792.594,18</b>	<b>9,36</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	3.551.851,58	0,90	10,0	✓
9, III	7.795.997,52	1,98	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>11.347.849,10</b>	<b>2,89</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	5.277.783,20	1,34	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>5.277.783,20</b>	<b>1,34</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>123.014,98</b>	<b>0,03</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>42.193.392,36</b>	<b>10,74</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>392.936.870,97</b>			

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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