

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 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

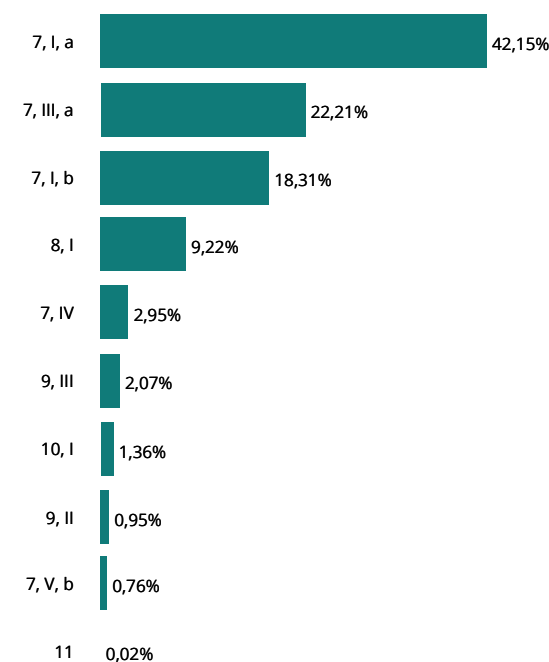
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	42,2%	165.676.636,18	166.577.999,05
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,6%	10.402.507,51	10.326.051,59
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.174.669,01	5.135.490,25
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	121.707,54	120.786,06
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.194.081,12	5.156.015,48
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.181.349,36	5.143.325,99
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.199.940,92	5.161.573,46
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,6%	10.408.206,43	10.331.493,11
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	10.422.208,41 ▼	10.646.303,31
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	4.996.603,66 ▼	5.109.818,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.157.618,22 ▼	5.268.187,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.163.435,47 ▼	10.392.174,23
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,3%	5.208.104,51 ▼	5.320.193,25
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.073.443,67 ▼	5.188.288,21
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.206.222,53 ▼	5.317.448,83
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.088.841,03 ▼	5.203.693,19
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.251.998,23 ▼	6.385.836,77
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,6%	10.369.399,94 ▼	10.588.960,25
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.203.049,75 ▼	5.314.527,08
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.151.700,34	5.111.046,92
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.105.185,37	5.067.101,19
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.209.055,65	5.170.081,40
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.074.842,38	5.034.736,36
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,3%	5.299.468,99	5.259.300,08
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,6%	10.392.750,83	10.316.064,06
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.207.696,77	5.169.070,96
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.241.465,31	5.200.324,23
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,1%	4.171.083,23	4.140.106,25
FUNDOS DE RENDA FIXA	41,3%	162.195.436,20	160.855.213,37
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,7%	18.418.215,50	18.207.899,18
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,0%	11.956.148,79 ▼	13.812.092,59
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,8%	2.968.158,29	2.943.746,41
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,0%	15.619.840,11	15.682.770,97

POR SEGMENTO



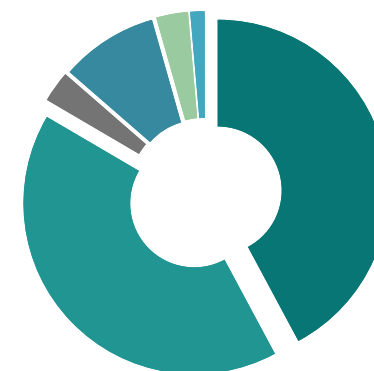
- Títulos Públicos 42,16%
- Fundos de Renda Fixa 41,28%
- Fundos Multimercado 1,36%
- Ativos de Renda Fixa 2,95%
- Fundos Imobiliários 0,02%
- Fundos de Renda Variável 9,22%

POR TIPO DE ATIVO



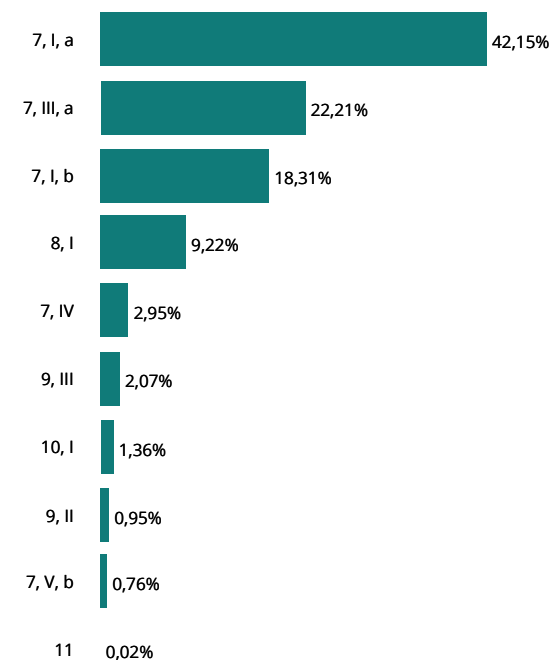
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	41,3%	162.195.436,20	160.855.213,37
Caixa Brasil Referenciado	5,7%	22.549.725,01	22.274.144,42
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,4%	21.406.866,48	21.777.301,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	4,8%	18.972.397,40	19.291.810,30
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	144.528,52 ▲	175.953,06
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,4%	13.309.769,57	13.355.837,55
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,8%	3.179.200,42	3.160.455,91
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.516.937,14 ▲	-
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	5.907.774,57	5.846.069,42
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,4%	13.378.026,67	13.206.283,59
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,5%	5.911.651,03	5.845.444,71
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.619.583,37 ▲	-
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	1,4%	5.336.613,33	5.275.403,46
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,0%	11.595.123,40	11.501.648,51
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,4%	5.601.627,82	5.553.024,44
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.644.711,02	2.627.812,43
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,9%	3.348.784,56	3.320.811,64
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,2%	36.212.887,73	38.116.074,11
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,5%	2.144.934,68	2.287.665,84
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.220.279,33	2.356.827,11
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.560.301,98	1.676.851,73
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	1.961.860,18	2.031.093,59
BB FIC FIA Alocação	0,6%	2.166.190,26	2.256.942,96
Bradesco FIA Selection	0,7%	2.722.072,57	2.905.709,15
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,9%	3.688.001,63	3.973.467,50
Caixa FIA Eletrobras	0,3%	1.267.068,06	1.389.219,92
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	2.694.291,81	2.787.325,19
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.725.963,96	2.839.757,77
Indie FIC FIA	0,3%	1.172.692,06	1.255.525,19
Navi FIC FIA Institucional	0,5%	2.109.518,75	2.203.793,29
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.287.807,64	1.381.943,59
Occam FIC FIA	0,3%	1.061.050,05	1.125.962,55
Somma FIA Brasil	0,4%	1.403.549,55	1.485.221,00

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 42,16%
- Fundos de Renda Fixa 41,28%
- Fundos Multimercado 1,36%
- Ativos de Renda Fixa 2,95%
- Fundos de Renda Variável 9,22%
- Investimentos no Exterior 3,02%
- Fundos Imobiliários 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,2%	36.212.887,73	38.116.074,11
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,5%	6.027.305,22	6.158.767,73
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,0%	11.852.570,31	11.679.414,80
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.547.408,00	1.654.585,38
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	971.085,98	943.684,13
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,4%	5.605.899,00	5.402.476,91
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	3.728.177,33	3.678.668,38
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	5.343.525,73	5.296.324,78
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,2%	980.429,77	971.663,75
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.265.230,60	2.225.669,40
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,5%	2.097.865,36	2.098.991,63
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	74.268,39	125.426,70
BB FII Recebíveis	0,0%	74.268,39 ▼	125.426,70
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	392.950.447,94	394.152.101,32

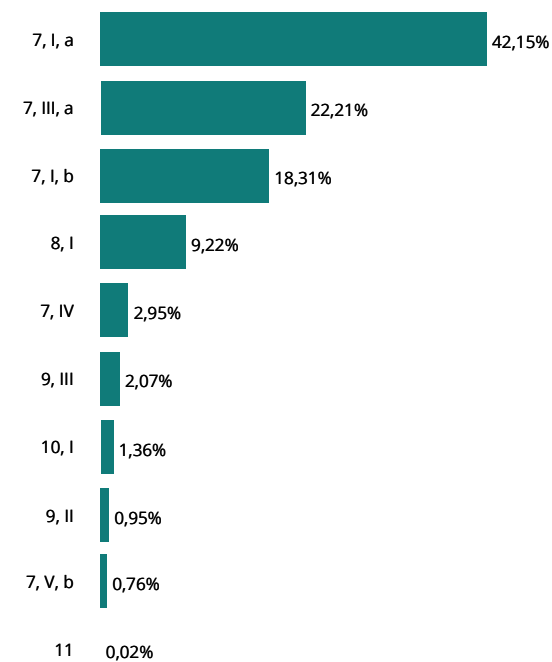
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 42,16%
■ Investimentos no Exterior 3,02%
■ Fundos de Renda Fixa 41,28%
■ Fundos Multimercado 1,36%
■ Ativos de Renda Fixa 2,95%
■ Fundos Imobiliários 0,02%
■ Fundos de Renda Variável 9,22%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.263.928,28	809.959,50	1.251.522,18					11.325.409,96
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	617.255,12	48.688,16	76.455,92					742.399,20
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	312.985,66	25.255,61	39.178,76					377.420,03
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	7.361,37	594,01	921,48					8.876,86
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	307.647,27	24.214,89	38.065,64					369.927,80
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	307.124,72	24.194,67	38.023,37					369.342,76
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	309.332,80	24.474,73	38.367,46					372.174,99
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	618.702,01	48.909,55	76.713,32					744.324,88
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	631.473,93	50.861,10	78.315,01					760.650,04
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	227.642,15	26.542,15	39.882,18					294.066,48
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	310.948,26	25.041,83	38.620,97					374.611,06
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	340.834,83	53.427,52	80.508,03					474.770,38
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	315.640,70	25.456,00	39.177,26					380.273,96
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	164.509,01	26.912,80	40.450,33					231.872,14
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	314.881,64	25.135,15	38.818,82					378.835,61
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	312.303,45	26.871,29	40.442,71					379.617,45
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	378.345,81	30.284,28	46.728,38					455.358,47
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	625.602,35	49.298,23	76.501,06					751.401,64
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	314.942,46	25.241,77	38.934,06					379.118,29
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	240.786,35	26.628,24	40.653,42					308.068,01
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	305.821,89	24.404,50	38.084,18					368.310,57
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	312.628,08	25.003,86	38.974,25					376.606,19
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	163.649,46	26.296,04	40.106,02					230.051,52
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	320.782,36	25.905,61	40.168,91					386.856,88
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	618.143,82	48.915,99	76.686,77					743.746,58
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	310.796,41	24.695,92	38.625,81					374.118,14
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	324.650,00	26.892,27	41.141,08					392.683,35
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	249.136,37	19.813,33	30.976,98					299.926,68
FUNDOS DE RENDA FIXA	10.458.474,38	1.537.427,04	(1.090.525,20)					10.905.376,22
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.172.199,13	191.787,35	210.316,32					1.574.302,80
BB FIC Previdenciário Fluxo	429.583,93	129.310,88	150.998,86					709.893,67
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	27.782,05	-	-					27.782,05
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	182.455,50	28.558,92	24.411,88					235.426,30

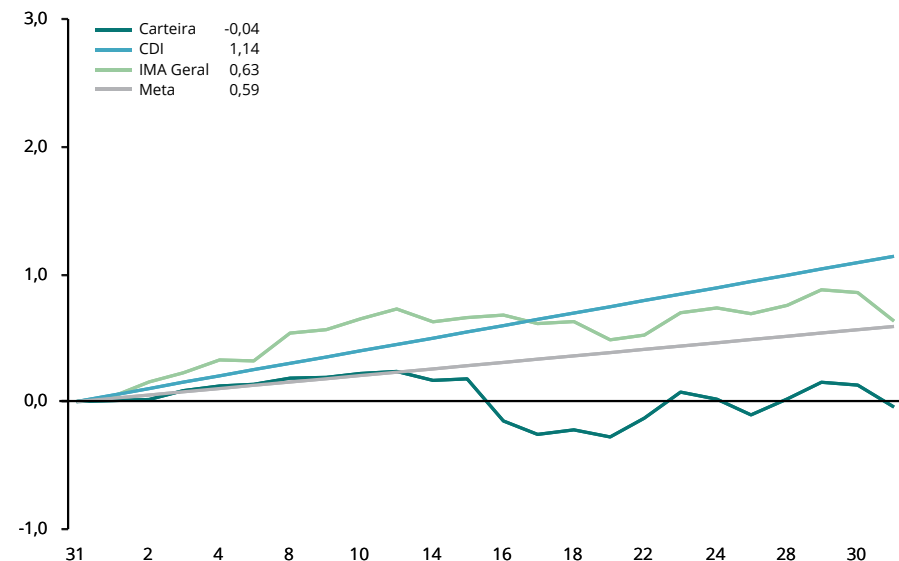
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	10.458.474,38	1.537.427,04	(1.090.525,20)					10.905.376,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.886.040,43	114.167,00	(62.930,86)					1.937.276,57
Caixa Brasil Referenciado	1.783.547,13	282.234,55	275.580,59					2.341.362,27
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	266.040,92	-	-					266.040,92
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	696.641,04	108.348,96	(370.435,32)					434.554,68
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	469.662,75	201.321,76	(319.412,90)					351.571,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	101.926,42	-	-					101.926,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	142.954,30	-	-					142.954,30
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	93.052,85	16.242,05	(1.291.884,06)					(1.182.589,16)
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.343.849,63	109.097,10	(46.067,98)					1.406.878,75
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	153.248,83	28.796,13	18.744,51					200.789,47
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	302.182,68	-	-					302.182,68
Itaú FIC Institucional IMA-B	-	-	(19.665,61)					(19.665,61)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	363.511,70	61.760,96	61.705,15					486.977,81
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	-	-	484,76					484,76
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	474.977,34	150.145,52	171.743,08					796.865,94
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	348.699,27	60.370,88	66.206,32					475.276,47
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	-	-	(21.529,81)					(21.529,81)
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	220.118,48	55.284,98	61.209,87					336.613,33
ATIVOS DE RENDA FIXA	771.983,62	55.277,07	93.474,89					920.735,58
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	380.552,68	23.953,41	48.603,38					453.109,47
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	163.305,09	12.212,03	16.898,59					192.415,71
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	228.125,85	19.111,63	27.972,92					275.210,40
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.124.104,03	1.323.479,93	(1.903.186,38)					2.544.397,58
AZ Quest FIC FIA Small Caps	192.322,44	90.523,61	(142.731,16)					140.114,89
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	194.383,05	82.629,83	(136.547,78)					140.465,10
Bahia FIC FIA Valuation	36.309,99	45.541,87	(116.549,75)					(34.697,89)
BB FIC FIA Ações Agro	10.348,84	78.888,02	(69.233,41)					20.003,45
BB FIC FIA Alocação	134.116,26	79.434,89	(90.752,70)					122.798,45
Bradesco FIA Selection	149.407,82	74.689,94	(183.636,58)					40.461,18
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	240.576,88	118.138,24	(285.465,87)					73.249,25
Caixa FIA Eletrobras	(78.603,89)	(39.944,60)	(122.151,86)					(240.700,35)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	471.632,02	140.126,01	(93.033,38)					518.724,65

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.124.104,03	1.323.479,93	(1.903.186,38)					2.544.397,58
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	113.048,98	89.856,64	(113.793,81)					89.111,81
Indie FIC FIA	181.234,79	45.365,09	(82.833,13)					143.766,75
Navi FIC FIA Institucional	96.215,33	73.151,43	(94.274,54)					75.092,22
Neo FIC FIA Navitas B	152.084,63	32.058,26	(94.135,95)					90.006,94
Occam FIC FIA	47.725,15	31.252,53	(64.912,50)					14.065,18
Somma FIA Brasil	26.479,41	38.265,12	(81.671,45)					(16.926,92)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1.156.822,33	343.503,05	(131.462,51)					1.368.862,87
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.181.543,65	331.565,70	173.155,51					1.686.264,86
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	61.232,30	102.934,79	(107.177,38)					56.989,71
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	117.241,02	19.552,56	27.401,85					164.195,43
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	369.190,24	82.261,55	203.422,09					654.873,88
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	633.880,09	126.816,80	49.508,95					810.205,84
FUNDOS MULTIMERCADO	365.868,83	18.541,58	47.200,95					431.611,36
Caixa Juros e Moedas Multimercado	59.251,28	9.547,75	8.766,02					77.565,05
Itaú FIC Private Multimercado SP500	62.959,02	-	-					62.959,02
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	217.709,40	(8.445,60)	39.561,20					248.825,00
Rio Bravo Proteção II Multimercado	25.949,13	17.439,43	(1.126,27)					42.262,29
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	8.243,84	1.857,55	(50.758,31)					(40.656,92)
BB FII Recebíveis	8.243,84	1.857,55	(50.758,31)					(40.656,92)
TOTAL	25.174.146,63	4.078.108,37	(1.479.116,36)					27.773.138,64

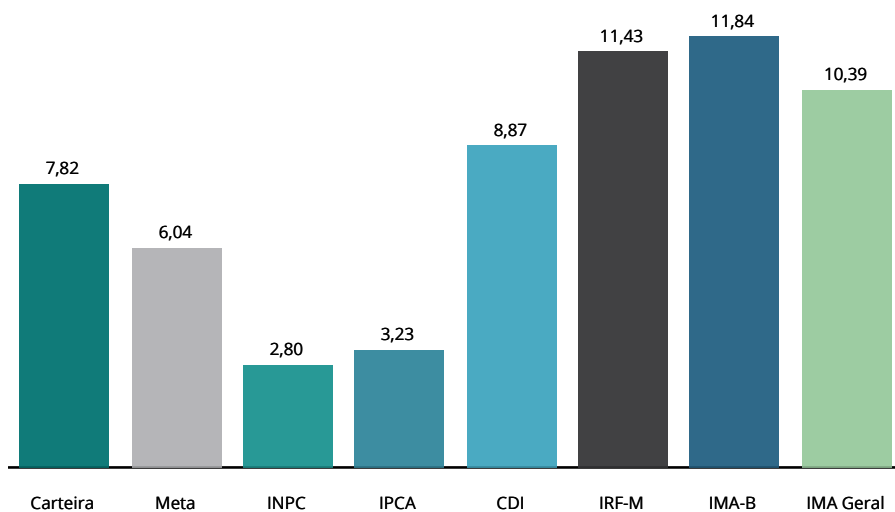
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,76% A.A.)

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
Mai	1,65	0,75	1,12	1,77	219	146	93
Junho	1,55	0,29	1,07	1,74	539	145	89
Julho	1,03	0,30	1,07	0,98	347	96	106
Agosto	(0,04)	0,59	1,14	0,63	-7	-4	-7
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,82	6,04	8,87	10,39	130	88	75

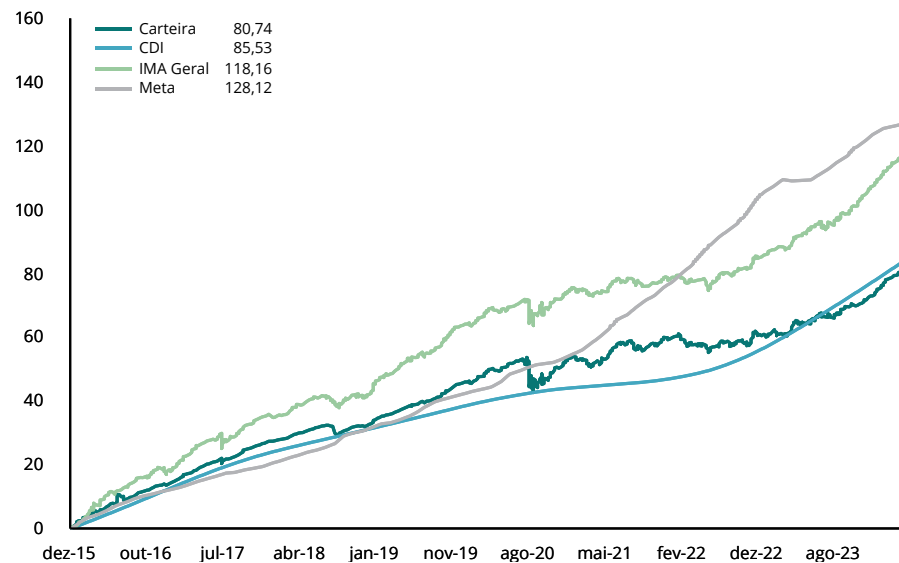
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	0,74	126%	7,51	124%	-	-	0,22	-	0,36	-	-135,98	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,76	130%	7,68	127%	-	-	0,22	-	0,37	-	-127,36	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	0,76	130%	7,68	127%	-	-	0,22	-	0,37	-	-127,36	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,74	125%	7,49	124%	-	-	0,22	-	0,36	-	-136,57	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,74	126%	7,50	124%	-	-	0,22	-	0,36	-	-136,29	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,74	126%	7,53	125%	-	-	0,22	-	0,36	-	-134,84	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,74	126%	7,52	125%	-	-	0,22	-	0,36	-	-135,07	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	0,74	125%	7,57	125%	-	-	9,19	-	15,11	-	-23,60	-	-2,80	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,78	133%	6,04	100%	-	-	9,69	-	15,93	-	-23,11	-	-2,96	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	0,73	124%	7,53	125%	-	-	9,16	-	15,06	-	-23,63	-	-2,80	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,77	132%	4,75	79%	-	-	9,63	-	15,82	-	-23,17	-	-2,94	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	0,74	125%	7,57	125%	-	-	9,20	-	15,12	-	-23,59	-	-2,81	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,78	132%	4,64	77%	-	-	9,68	-	15,92	-	-23,12	-	-2,95	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	0,73	124%	7,54	125%	-	-	9,13	-	15,01	-	-23,67	-	-2,79	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	0,78	132%	7,74	128%	-	-	9,65	-	15,87	-	-23,14	-	-2,94	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	0,73	124%	7,55	125%	10,39	115%	9,15	4,04	15,04	6,64	-23,64	-13,32	-2,79	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,72	123%	7,51	124%	-	-	9,05	-	14,87	-	-23,76	-	-2,76	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	0,73	124%	7,55	125%	-	-	9,16	-	15,06	-	-23,64	-	-2,79	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	0,80	135%	6,22	103%	-	-	0,23	-	0,37	-	-115,58	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	0,75	128%	7,59	126%	-	-	0,22	-	0,37	-	-131,68	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	0,75	128%	7,61	126%	-	-	0,22	-	0,37	-	-130,93	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,80	135%	4,66	77%	-	-	0,23	-	0,38	-	-115,10	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	0,76	130%	7,69	127%	-	-	0,22	-	0,37	-	-127,03	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,74	126%	7,53	125%	-	-	0,22	-	0,36	-	-134,74	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	0,75	127%	7,56	125%	-	-	0,22	-	0,37	-	-133,37	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	0,79	134%	7,90	131%	-	-	0,23	-	0,37	-	-117,07	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	0,75	127%	7,57	125%	10,42	115%	0,22	4,03	0,37	6,63	-132,84	-13,31	0,00	-2,78
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,16	196%	8,81	146%	13,60	150%	0,04	0,08	0,06	0,13	-33,84	-3,60	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,05	179%	8,15	135%	12,50	138%	0,03	0,02	0,04	0,03	-315,27	-342,17	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,83	141%	8,62	143%	11,97	132%	1,51	2,00	2,49	3,29	-13,91	-4,64	-0,14	-1,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,40	-68%	11,65	193%	13,55	150%	3,70	4,88	6,08	8,02	-24,17	0,04	-1,52	-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	1,24	210%	8,97	149%	13,82	153%	0,05	0,07	0,09	0,11	81,04	14,39	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	0,76	129%	7,72	128%	10,67	118%	7,96	3,79	13,09	6,23	-23,91	-13,25	-2,42	-2,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	0,89	152%	7,60	126%	11,04	122%	8,26	4,25	13,57	6,99	-22,57	-11,24	-2,49	-2,87
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,05	178%	7,80	129%	11,86	131%	0,01	0,02	0,02	0,03	-833,25	-518,54	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,34	-59%	11,82	196%	13,55	150%	3,73	5,05	6,13	8,31	-22,86	0,05	-1,48	-3,28
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,59	101%	8,56	142%	11,76	130%	1,94	2,21	3,19	3,63	-17,13	-4,71	-0,31	-1,28
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,39	-67%	11,66	193%	13,58	150%	3,68	4,90	6,05	8,07	-24,18	0,07	-1,50	-3,10
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,06	179%	8,98	149%	13,67	151%	0,51	0,66	0,83	1,08	-12,41	0,19	-0,01	-0,17
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,30	221%	9,08	150%	14,03	155%	0,09	0,10	0,14	0,17	98,09	20,59	0,00	-0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	1,13	192%	8,74	145%	13,47	149%	0,01	0,02	0,02	0,03	-199,91	-52,18	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	-0,41	-69%	11,73	194%	13,56	150%	3,74	4,96	6,15	8,17	-23,88	0,06	-1,52	-3,19
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,16	197%	8,87	147%	13,59	150%	0,05	0,03	0,08	0,05	-18,48	-10,83	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	0,88	149%	8,80	146%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,64	109%	7,85	130%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	0,84	143%	8,95	148%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-6,24	-1059%	6,99	116%	0,74	8%	17,81	18,90	29,26	31,08	-23,99	-3,43	-6,25	-18,77
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	-5,79	-984%	6,75	112%	0,52	6%	16,16	18,19	26,56	29,93	-24,64	-3,68	-5,79	-18,29
Bahia FIC FIA Valuation	Ibovespa	-6,95	-1180%	-2,18	-36%	-1,64	-18%	15,91	20,11	26,14	33,08	-29,05	-3,90	-7,10	-19,97
BB FIC FIA Ações Agro	Ibovespa	-3,41	-579%	1,03	17%	-3,32	-37%	14,56	16,44	23,94	27,05	-14,03	-5,68	-4,96	-18,45
BB FIC FIA Alocação	Ibovespa	-4,02	-683%	6,01	100%	2,23	25%	13,96	19,57	22,94	32,20	-17,34	-2,80	-5,41	-19,32
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-6,32	-1073%	1,51	25%	-1,12	-12%	14,06	20,18	23,09	33,19	-32,04	-3,72	-6,32	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-7,18	-1220%	2,03	34%	-2,65	-29%	14,47	20,22	23,75	33,26	-37,05	-4,19	-7,18	-22,44
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	-8,79	-1493%	-15,96	-264%	-23,22	-257%	39,14	33,36	64,27	54,84	-13,65	-6,36	-12,36	-40,81
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-3,34	-567%	23,84	395%	18,70	207%	16,02	22,21	26,34	36,56	-12,55	1,93	-4,56	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	-4,01	-680%	3,38	56%	3,72	41%	12,44	18,77	20,44	30,88	-21,73	-2,48	-4,74	-17,89
Indie FIC FIA	Ibovespa	-6,60	-1120%	13,97	231%	6,34	70%	16,55	24,21	27,18	39,83	-27,70	-0,97	-6,75	-25,58
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	-4,28	-726%	3,69	61%	0,51	6%	12,51	19,28	20,56	31,71	-22,59	-3,41	-4,28	-23,36
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	-6,81	-1156%	7,51	124%	3,00	33%	16,04	23,81	26,34	39,16	-30,89	-1,86	-6,81	-24,01
Occam FIC FIA	Sem bench	-5,77	-979%	1,34	22%	-1,14	-13%	14,65	19,04	24,06	31,32	-25,42	-4,02	-7,19	-19,29
Somma FIA Brasil	Ibovespa	-5,50	-934%	-1,19	-20%	-3,09	-34%	14,26	20,14	23,43	33,13	-25,67	-4,35	-6,18	-22,24

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	-2,13	-362%	29,38	487%	26,91	297%	16,38	21,53	26,95	35,44	-5,90	3,91	-4,63	-21,71
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	Ibovespa	-6,48	-1100%	3,82	63%	4,34	48%	14,97	18,34	24,58	30,18	-34,04	-2,36	-8,71	-15,02
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	2,90	493%	20,35	337%	16,56	183%	17,21	22,75	28,33	37,43	7,50	1,41	-4,03	-11,71
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	3,77	639%	13,23	219%	10,75	119%	15,27	21,10	25,14	34,71	11,76	-0,12	-4,32	-11,84
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	1,35	228%	27,77	460%	20,11	222%	20,19	30,30	33,24	49,87	6,69	2,09	-4,52	-18,37
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,90	153%	8,59	142%	13,15	145%	0,49	0,45	0,80	0,74	-36,97	-6,15	-0,05	-0,13
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	1,78	302%	12,34	204%	-	-	7,11	-	11,69	-	-0,71	-	-1,10	-
Rio Bravo Proteção II Multimercado	IBOVESPA	-0,05	-9%	2,06	34%	1,29	14%	3,37	5,15	5,54	8,47	-18,74	-13,93	-0,64	-3,27
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	-40,47	-6870%	-32,01	-530%	-4,27	-47%	132,38	49,46	215,56	81,23	-20,42	-10,31	-40,79	-40,79
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-0,04	-7%	7,82	130%	10,18	112%	1,76	2,33	2,90	3,83	-45,97	-8,13	-0,51	-1,12
IPCA		0,23	39%	3,23	54%	4,61	51%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,20	34%	2,80	46%	4,06	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,14	193%	8,87	147%	13,55	150%	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,76	129%	11,43	189%	14,96	165%	2,16	3,29	3,55	5,41	-11,90	2,48	-0,43	-2,43
IRF-M 1		1,15	194%	9,05	150%	13,74	152%	0,37	0,37	0,60	0,61	1,15	2,88	0,00	-0,04
IRF-M 1+		0,59	101%	12,99	215%	16,04	177%	3,04	4,90	5,00	8,06	-12,22	2,95	-0,73	-3,80
IMA-B		-0,38	-64%	11,84	196%	13,76	152%	3,57	4,91	5,88	8,08	-29,05	0,39	-1,50	-3,08
IMA-B 5		0,61	104%	8,75	145%	11,97	132%	1,95	2,25	3,20	3,70	-18,50	-3,88	-0,31	-1,31
IMA-B 5+		-1,27	-215%	14,28	237%	15,00	166%	5,48	7,59	9,00	12,49	-30,16	1,30	-2,60	-5,32
IMA Geral		0,63	107%	10,39	172%	13,72	152%	1,53	2,28	2,52	3,75	-22,69	0,48	-0,24	-1,30
IDkA 2A		0,77	130%	8,66	144%	11,80	130%	2,13	2,62	3,51	4,30	-11,92	-3,68	-0,24	-1,77
IDkA 20A		-3,05	-518%	19,50	323%	18,37	203%	9,71	13,52	15,96	22,25	-29,75	2,37	-4,97	-10,92
IGCT		-4,99	-847%	5,75	95%	4,82	53%	13,29	20,77	21,84	34,17	-31,99	-1,78	-6,10	-19,14
IBrX 50		-4,76	-807%	3,66	61%	4,56	50%	13,34	20,75	21,91	34,13	-30,62	-1,86	-6,18	-18,97
Ibovespa		-5,09	-863%	5,47	91%	5,68	63%	13,15	20,61	21,60	33,91	-32,89	-1,56	-6,16	-18,35
META ATUARIAL - INPC + 4,76% A.A.		0,59		6,04		9,05									

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 2,3255% 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 3,29% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,91% 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 3,8259%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,41%, e o IMA-B de 8,08%.

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 9,7993% 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 0,1478% e -0,1478% 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 8,1346% 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 0,1216% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

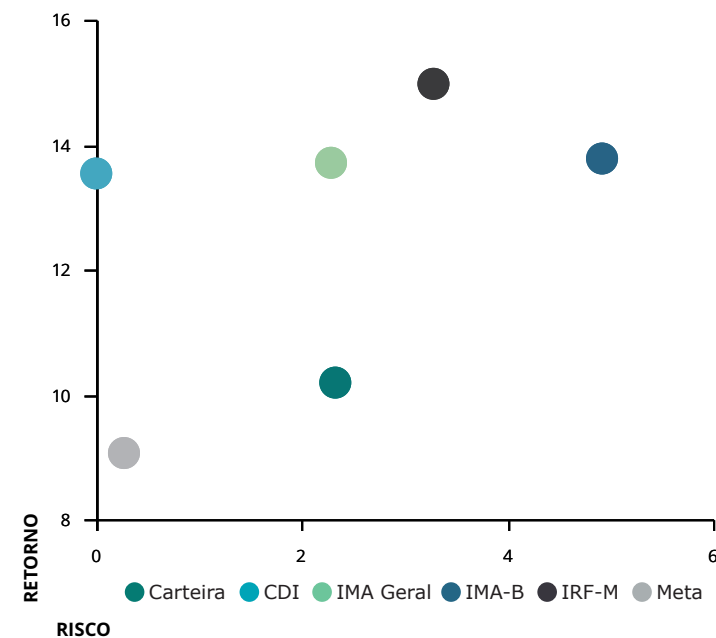
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,7637	1,7209	2,3255
VaR (95%)	2,9011	2,8313	3,8259
Draw-Down	-0,5125	-0,5125	-1,1190
Beta	9,9520	9,2840	9,7993
Tracking Error	0,1111	0,1101	0,1478
Sharpe	-45,9708	-10,4539	-8,1346
Treynor	-0,5132	-0,1221	-0,1216
Alfa de Jensen	-0,0240	-0,0166	-0,0099

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.

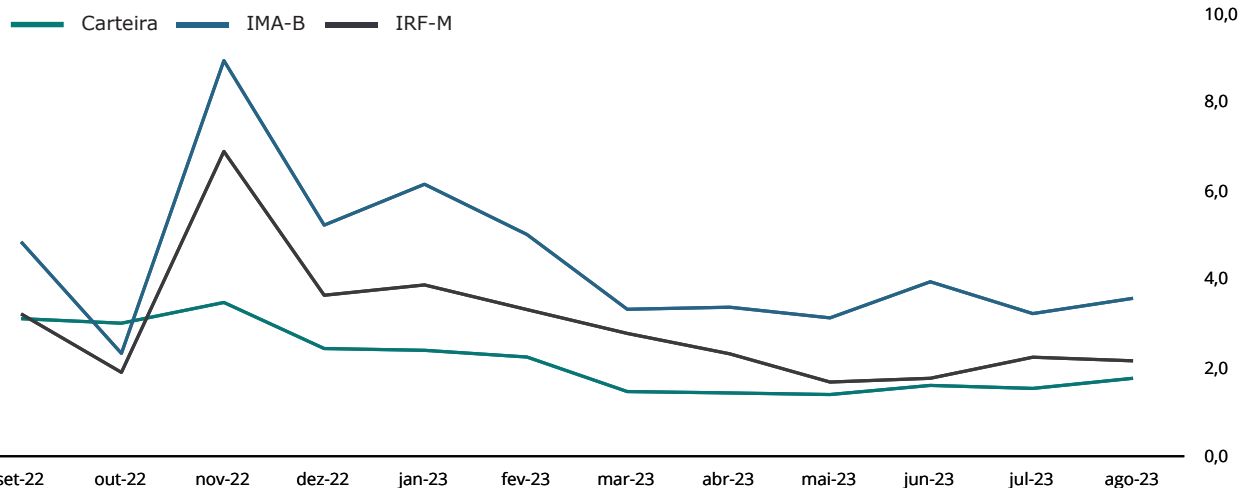
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 61,41% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$771.211,76 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$6.343.284,10, equivalente a uma queda de 1,61% 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	61,41%	-771.211,76	-0,20%
IMA-B	8,16%	-823.904,46	-0,21%
IMA-B 5	0,81%	-42.274,88	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	52,44%	94.967,57	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	0,02%	-30.055,31	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	23,39%	262.432,14	0,07%
F. Crédito Privado	0,76%	-35.633,93	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	21,28%	361.504,06	0,09%
Multimercado	1,36%	-63.437,99	-0,02%
OUTROS RF	2,95%	16.411,10	0,00%
RENDA VARIÁVEL	12,23%	-5.820.860,27	-1,48%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,75%	-4.335.003,47	-1,10%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,69%	-256.401,36	-0,07%
Small Caps	1,11%	-477.477,83	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,67%	-751.977,61	-0,19%
TOTAL	100,00%	-6.343.284,10	-1,61%

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 IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+0	D+1	0,18	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 FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	Geral	D+0	D+1	0,18	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
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: 44,61% até 90 dias; 55,39% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/08/2023	15.562,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/08/2023	2.623,77	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/08/2023	14.197,31	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/08/2023	842.442,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/08/2023	60.548,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/08/2023	2.341,55	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/08/2023	4.077,27	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/08/2023	294.703,55	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2023	3.971.625,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2023	1.399.710,49	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/08/2023	1.000.000,00	Aplicação	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
15/08/2023	1.000.000,00	Aplicação	Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B
16/08/2023	280.496,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/08/2023	1.028.040,66	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/08/2023	1.000.484,76	Aplicação	Itaú FIC Institucional IMA-B
16/08/2023	149.190,51	Aplicação	Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B
17/08/2023	536.117,99	Aplicação	Itaú FIC Institucional IMA-B
17/08/2023	491.922,67	Aplicação	Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B
29/08/2023	2.593,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/08/2023	500.640,21	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

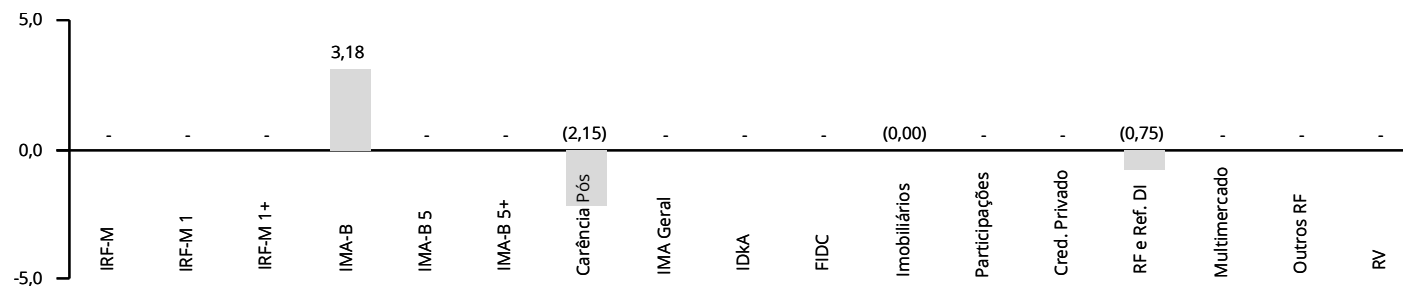
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/08/2023	1.158.997,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/08/2023	17.478,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/08/2023	69.532,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/08/2023	460,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/08/2023	10.228,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/08/2023	400,00	Proventos	BB FII Recebíveis
15/08/2023	15.505,43	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2023	302.409,91	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)
15/08/2023	153.097,30	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)
15/08/2023	149.190,51	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)
15/08/2023	309.246,79	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)
15/08/2023	151.266,00	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)
15/08/2023	155.294,87	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)
15/08/2023	150.045,12	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)
15/08/2023	155.294,87	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)
15/08/2023	180.566,92	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)
15/08/2023	296.061,37	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)
15/08/2023	150.411,39	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)
16/08/2023	149.190,51	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/08/2023	1.000.484,76	Rg. Total	Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa
17/08/2023	800,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/08/2023	1.028.040,66	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/08/2023	511.321,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/08/2023	10.439,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/08/2023	5.629.229,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2023	40.165,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2023	500.640,21	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	12.597.319,68
Resgates	12.319.856,70
Saldo	277.462,98

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

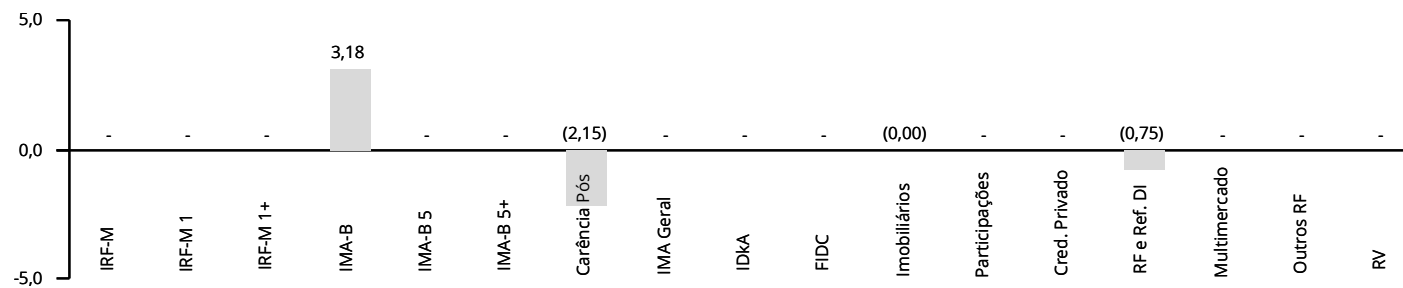
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

29/08/2023	9.658,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/08/2023	7.799,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/08/2023	6.599,32	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	12.597.319,68
Resgates	12.319.856,70
Saldo	277.462,98

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



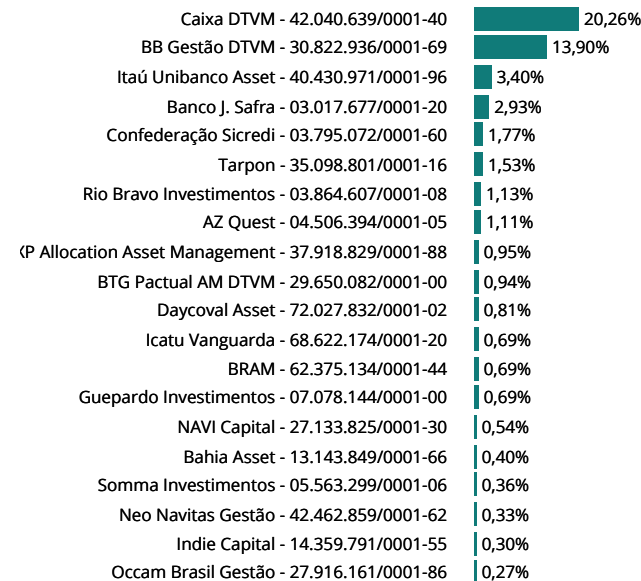
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	20.064.397.745,51	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	7.611.049.218,57	0,02	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	104.041.010.627,97	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.491.383.393.921,20	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	615.214.718.147,92	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	323.685.733.857,26	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.470.902.220,71	0,02	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	88.766.967.297,97	0,01	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	13.205.143.543,59	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.217.006.929,79	0,08	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	43.184.546.140,76	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	1.339.052.416,21	0,09	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	840.986.717.032,36	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	840.986.717.032,36	0,00	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	6.152.446.826,43	0,03	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	5.977.933.008,89	0,02	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	6.254.055.186,82	0,02	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.878.462.431,54	0,04	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	11.041.782.065,82	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.651.316.770,64	0,09	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	155.994.149.056,16	0,00	✓

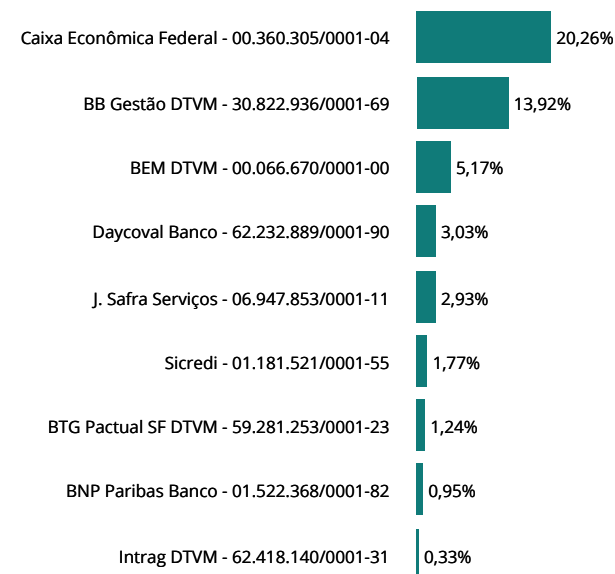
Obs.: Patrimônio em 07/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	14.734.335.445,36	4,69	0,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.554.344.878,79	3,04	0,34	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	315.349.024,58	0,76	0,94	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	5.260.991.740,78	3,98	0,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.797.589.893,96	5,74	0,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	7, I, b	239.975.656,30	5,45	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	229.478.681,29	4,83	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	875.310.436,12	0,04	0,02	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	1.389.232.597,65	3,39	0,96	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	110.678.869,35	0,81	2,87	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	255.486.055,82	0,39	0,59	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.404.174.563,62	1,50	0,42	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.270.226.495,55	3,40	0,25	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	5.478.324.181,39	1,50	0,11	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, III, a	595.313.924,74	0,41	0,27	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	1.828.991.254,53	1,36	0,29	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	811.429.533,50	0,55	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	462.938.656,65	0,57	0,48	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	203.369.650,14	0,40	0,77	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	340.547.435,16	0,50	0,58	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	319.333.302,91	0,55	0,68	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	452.902.777,24	0,69	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	1.370.470.559,17	0,94	0,27	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	285.029.386,32	0,32	0,44	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	341.392.227,27	0,69	0,79	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	646.477.640,57	0,69	0,42	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	402.081.467,39	0,30	0,29	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	637.213.786,10	0,54	0,33	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	55.859.713,40	0,33	2,31	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	823.703.571,61	0,27	0,13	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	313.620.314,76	0,36	0,45	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	786.608.043,15	1,53	0,77	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	39.272.865/0001-42	9, III	71.477.242,13	0,39	2,16	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.114.296.555,90	0,25	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	732.547.750,88	1,43	0,77	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	665.927.943,70	0,95	0,56	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	1.592.694.328,16	0,25	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	50.858.377,89	0,58	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	164.636.024,67	0,53	1,27	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	-	0,02	-	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	237.620.142,09	60,47	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	165.676.636,18	42,16	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	71.943.505,91	18,31	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	87.283.772,00	22,21	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	87.283.772,00	22,21	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	11.595.123,40	2,95	20,0	✓	20,0	✓
7, V	2.968.158,29	0,76	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	2.968.158,29	0,76	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	339.467.195,78	86,39	100,0	✓	100,0	✓
8, I	36.212.887,73	9,22	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	36.212.887,73	9,22	30,0	✓	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	3.728.177,33	0,95	10,0	✓	10,0	✓
9, III	8.124.392,98	2,07	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	11.852.570,31	3,02	10,0	✓	10,0	✓
10, I	5.343.525,73	1,36	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	5.343.525,73	1,36	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	74.268,39	0,02	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	41.630.681,85	10,59	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	392.950.447,94					

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

Nos Estados Unidos, o destaque foi a repercussão negativa da ata do Federal Reserve (Fed). O texto mostrou os riscos significativos de alta para a inflação, mesmo que os preços estejam em uma tendência de moderação. A diretoria do Fed continua empenhada em alcançar e manter uma orientação de política monetária que seja suficientemente restritiva para reduzir a inflação ao longo do tempo.

Os dados de atividade econômica não indicam a possibilidade de recessão para esse ano, com a segunda preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) indicando um crescimento de 2,1% no segundo trimestre. Observa-se um movimento de desaceleração na economia, que, conseqüentemente, trouxe um alívio nas expectativas para manutenção dos juros entre 5,25% e 5,50% na reunião do Fed em setembro.

Os dados do mercado de trabalho apresentaram melhoras no mês, uma vez que foi detectado um crescimento da taxa de desemprego e uma redução na variação salarial, o que sugere uma tendência de equilíbrio entre oferta e demanda. Existem sinais conflitantes em que a inflação apresenta tendência de queda, mas sem muito custo para a economia. Essa conjuntura pode ser considerada positiva, mas é preciso cautela. Não se deve descartar a possibilidade de que a política monetária não esteja restritiva o suficiente para concluir o propósito da meta de inflação.

Sobre a questão fiscal americana, identificou-se uma deterioração orçamentária do governo com o aumento crescente das despesas e redução do padrão adequado de governança, dada a aprovação da elevação do teto da dívida. Por essa razão, a agência de classificação de risco Fitch rebaixou o rating de longo prazo dos Estados Unidos de "AAA" para "AA+". Os investidores utilizam as classificações de crédito para avaliar o perfil de risco do governo e de empresas que obtêm financiamento nos mercados de capitais, dessa maneira, a notícia de rebaixamento comprometeu os preços dos títulos da dívida americana.

Na Zona do Euro, a conjuntura econômica iniciou o segundo semestre com piores resultados em seus dados. O Índice de Gerente de Compras (PMI) de serviços aponta um arrefecimento, similar ao movimento de desaceleração do ritmo do

PMI industrial, justificado pelo endividamento dos consumidores. Por essa razão, o mercado está novamente em alerta com a maior possibilidade de recessão.

A preliminar da inflação de agosto subiu mais do que era esperado, mas o núcleo da inflação ficou dentro das expectativas. Esse quadro misto de resultados dificulta a decisão do Banco Central Europeu (BCE) ao avaliar o movimento de juros. Parte da preocupação da autoridade monetária é referente à desaceleração intensa da economia, que pode atingir uma recessão sem sinais de recuperação. Existe a interpretação de que essa forte desaceleração seria desejável, uma vez que o mercado de trabalho segue apertado, provocando pressão salarial e inflação de serviços. No entanto, os economistas seguem inclinados para uma pausa dos juros na próxima reunião.

A perspectiva para a economia da China segue desfavorável. Os indicadores de varejo, indústria e investimento crescem a um ritmo mais lento do que era esperado, evidenciando um enfraquecimento das empresas e do consumo. Além disso, surgem problemas financeiros em incorporadoras do mercado imobiliário, consideradas como uma das principais atividades econômicas do país. Por isso, os investidores entendem que há uma pressão cada vez maior sobre o governo em promover suporte à economia e que o enfraquecimento chinês possa penalizar os preços das commodities e os países emergentes.

Em consonância, o CPI chinês apresentou uma deflação de 0,3% em julho na avaliação anual. Associado a queda dos preços no portão das fábricas, a segunda maior economia do mundo enfrenta dificuldades com a demanda interna e externa enfraquecida.

Como medida de estímulo, o Banco Popular da China (PBOC) cortou sua taxa principal de juros de um ano para 3,45% e manteve inalterada a taxa de cinco anos no patamar de 4,20%. O PBOC tem pouco espaço para reduzir os juros, uma vez que existe um movimento de enfraquecimento da moeda chinesa e isto poderia desencadear uma fuga massiva de capital. Nesse ambiente, a China tenderá a crescer abaixo do potencial, apesar das medidas de estímulo que vêm sendo anunciadas.

No Brasil, a narrativa que trouxe uma deterioração dos mercados de ativos foi a questão fiscal. O resultado consolidado do Governo Central registrou um déficit e amplia as dúvidas sobre a capacidade de o governo cumprir a meta fiscal. Para corroborar com o pessimismo, o Banco Central divulgou um déficit acumulado do governo com alta de 73,6% para 74,1% em julho.

O mercado se mantém receoso com a postura do governo frente a apresentação do Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2024 associado às metas do arcabouço fiscal. O atual governo não prevê cortes nas despesas e não esconde a pressão por mais gastos. Outra pauta de preocupação foi a sanção da nova âncora fiscal com vetos pelo presidente Lula. Essa atitude fragilizou a regra, pois volta a permitir descontos de despesas no resultado fiscal, além de promover um contingenciamento de investimentos.

Apesar das novas estimativas de receita extra com as medidas tributárias que estão sendo preparadas pelo Ministério da Fazenda, a fim de zerar o déficit em 2024, os investidores não se animaram.

No campo monetário, o Copom iniciou o ciclo de corte de juros, alterando o patamar da taxa Selic para 13,25%, após uma queda de 0,50 ponto percentual. A surpresa foi a sinalização de próximos cortes de mesma magnitude para as próximas reuniões, caso o cenário de desinflação permaneça. Ainda assim, o comunicado expressou um cuidado sobre o processo lento da queda de inflação e a reancoragem parcial das expectativas, o que demandaria mais moderação e serenidade.

Sobre os dados econômicos, o PIB do segundo trimestre cresceu 0,9%, acima do esperado. Essa alta é explicada pelo bom desempenho da indústria e dos serviços. Como a atividade de serviços responde por cerca de 70% da economia do país, o resultado do setor influencia ainda mais a expansão do PIB. O consumo das famílias aumentou, derivado dos bons resultados do mercado de trabalho e dos reajustes nos programas de transferência de renda. Em contrapartida, a agricultura recuou, principalmente quando levamos em consideração a base de comparação do forte crescimento do primeiro trimestre. Esse resultado deve trazer bastante otimismo em relação a capacidade de crescimento do país, mas o mercado deve continuar apreensivo com as questões fiscais.

Por fim, o relatório do Novo Caged mostrou a expansão de mais de 142 mil postos de trabalho em julho, evidenciando uma resiliência da economia. Ademais, a taxa de desocupação recuou para 7,9% devido a expansão do número de pessoas trabalhando. Essas apurações mostram o menor custo da política monetária contracionista sobre a economia real, mas a perspectiva permanece com viés de desaceleração econômica nos próximos meses.

Após 4 meses consecutivos de ganhos, o Ibovespa encerrou o mês em queda e a curva de juros voltou a abrir. Por trás destes movimentos, os fatores responsáveis foram a preocupação fiscal no âmbito local e externo, a situação da economia chinesa e norte americana.