

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2023



SIMPREVI

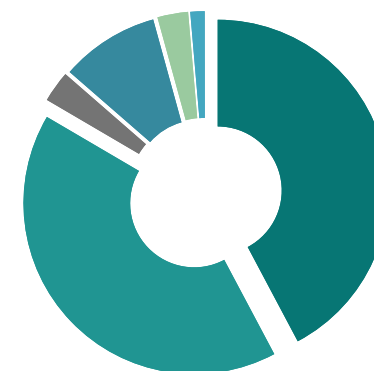
Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



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

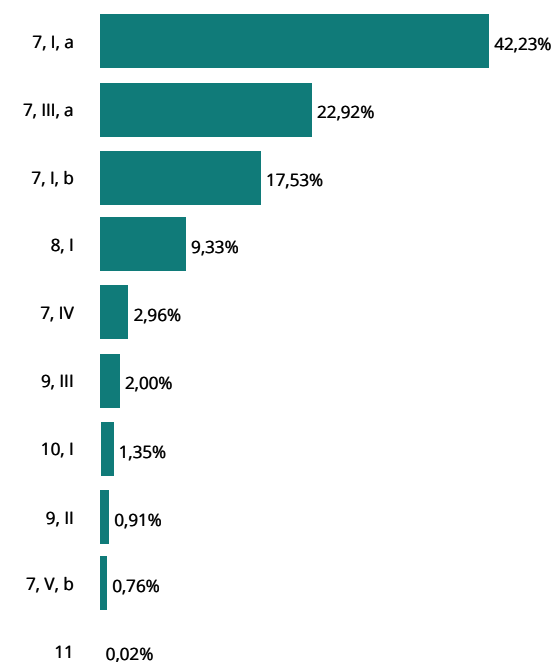
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	42,2%	166.855.681,06	165.676.636,18
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,7%	10.475.063,61	10.402.507,51
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.211.772,92	5.174.669,01
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	122.580,22	121.707,54
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.230.219,67	5.194.081,12
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.217.432,91	5.181.349,36
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.236.344,54	5.199.940,92
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,7%	10.480.993,98	10.408.206,43
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	10.495.531,60	10.422.208,41
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.033.768,03	4.996.603,66
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.193.785,35	5.157.618,22
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.238.501,88	10.163.435,47
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,3%	5.244.783,65	5.208.104,51
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.111.138,38	5.073.443,67
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.242.593,20	5.206.222,53
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.126.537,05	5.088.841,03
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.295.771,20	6.251.998,23
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,6%	10.441.123,32	10.369.399,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.239.510,63	5.203.049,75
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.190.093,61	5.151.700,34
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.141.289,26	5.105.185,37
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.245.994,65	5.209.055,65
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.112.721,33	5.074.842,38
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,4%	5.337.507,69	5.299.468,99
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,6%	10.465.505,75	10.392.750,83
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.244.331,56	5.207.696,77
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.280.326,94	5.241.465,31
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,1%	4.200.458,13	4.171.083,23
FUNDOS DE RENDA FIXA	41,2%	162.796.669,11	163.496.192,20
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,7%	18.596.868,87	18.418.215,50
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,7%	14.804.937,27	11.956.148,79
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,8%	2.984.783,72	2.968.158,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,9%	15.468.499,82	15.619.840,11

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 42,23%
- Fundos de Renda Fixa 41,20%
- Fundos Multimercado 1,35%
- Ativos de Renda Fixa 2,96%
- Fundos Imobiliários 0,02%
- Fundos de Renda Variável 9,33%
- Investimentos no Exterior 2,91%

POR TIPO DE ATIVO



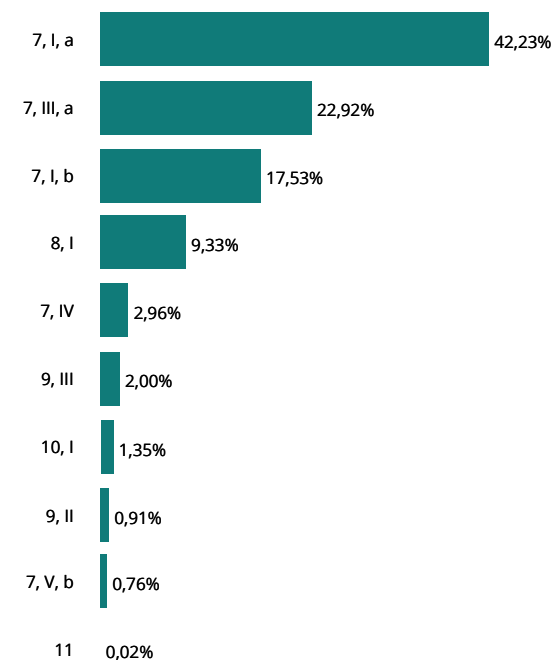
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA FIXA	41,2%	162.796.669,11	163.496.192,20
Caixa Brasil Referenciado	5,8%	22.779.506,65	22.549.725,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,5%	21.561.758,40	21.406.866,48
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	4,9%	19.180.265,66	18.972.397,40
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	130.348,74 ▼	1.445.284,52
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,3%	13.177.337,14	13.309.769,57
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,8%	3.180.766,02	3.179.200,42
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.502.379,81	1.516.937,14
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	5.952.763,44	5.907.774,57
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,4%	13.518.726,87	13.378.026,67
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,5%	5.968.714,25	5.911.651,03
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.602.670,73	1.619.583,37
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,6%	2.386.341,72 ▼	5.336.613,33
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,0%	11.690.588,49	11.595.123,40
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,4%	5.649.579,38	5.601.627,82
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.664.083,15	2.644.711,02
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,9%	3.376.925,96	3.348.784,56
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,3%	36.858.995,20	36.212.887,73
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,5%	2.122.293,51	2.144.934,68
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,6%	2.196.839,34	2.220.279,33
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.578.939,49	1.560.301,98
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	2.008.545,99	1.961.860,18
BB FIC FIA Alocação	0,6%	2.181.600,71	2.166.190,26
Bradesco FIA Selection	0,7%	2.695.913,61	2.722.072,57
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,9%	3.710.999,04	3.688.001,63
Caixa FIA Eletrobras	0,3%	1.324.965,60	1.267.068,06
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	2.734.733,31	2.694.291,81
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.741.902,88	2.725.963,96
Indie FIC FIA	0,3%	1.184.460,63	1.172.692,06
Navi FIC FIA Institucional	0,5%	2.140.614,64	2.109.518,75
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.265.300,15	1.287.807,64
Occam FIC FIA	0,3%	1.069.382,47	1.061.050,05
Somma FIA Brasil	0,4%	1.413.810,54	1.403.549,55

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 42,23%
- Fundos de Renda Fixa 41,20%
- Fundos Multimercado 1,35%
- Ativos de Renda Fixa 2,96%
- Fundos de Renda Variável 9,33%
- Investimentos no Exterior 2,91%
- Fundos Imobiliários 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,3%	36.858.995,20	36.212.887,73
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,6%	6.488.693,29	6.027.305,22
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,9%	11.480.112,23	11.852.570,31
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.506.976,72	1.547.408,00
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	936.370,77	971.085,98
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,4%	5.449.189,20	5.605.899,00
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	3.587.575,54	3.728.177,33
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	5.341.558,75	5.343.525,73
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,3%	988.820,17	980.429,77
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.248.223,20	2.265.230,60
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,5%	2.104.515,38	2.097.865,36
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	68.271,24	74.268,39
BB FII Recebíveis	0,0%	68.271,24 ▼	74.268,39
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	395.091.876,08	394.251.203,94

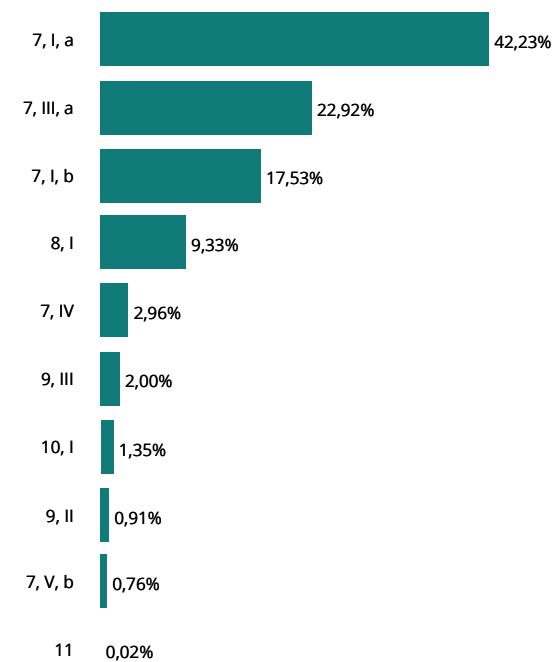
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 42,23%
■ Investimentos no Exterior 2,91%
■ Fundos de Renda Fixa 41,20%
■ Fundos Multimercado 1,35%
■ Ativos de Renda Fixa 2,96%
■ Fundos Imobiliários 0,02%
■ Fundos de Renda Variável 9,33%

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	1.179.044,88				12.504.454,84
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	617.255,12	48.688,16	76.455,92	72.556,10				814.955,30
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	312.985,66	25.255,61	39.178,76	37.103,91				414.523,94
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	7.361,37	594,01	921,48	872,68				9.749,54
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	307.647,27	24.214,89	38.065,64	36.138,55				406.066,35
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	307.124,72	24.194,67	38.023,37	36.083,55				405.426,31
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	309.332,80	24.474,73	38.367,46	36.403,62				408.578,61
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	618.702,01	48.909,55	76.713,32	72.787,55				817.112,43
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	631.473,93	50.861,10	78.315,01	73.323,19				833.973,23
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	227.642,15	26.542,15	39.882,18	37.164,37				331.230,85
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	310.948,26	25.041,83	38.620,97	36.167,13				410.778,19
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	340.834,83	53.427,52	80.508,03	75.066,41				549.836,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	315.640,70	25.456,00	39.177,26	36.679,14				416.953,10
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	164.509,01	26.912,80	40.450,33	37.694,71				269.566,85
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	314.881,64	25.135,15	38.818,82	36.370,67				415.206,28
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	312.303,45	26.871,29	40.442,71	37.696,02				417.313,47
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	378.345,81	30.284,28	46.728,38	43.772,97				499.131,44
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	625.602,35	49.298,23	76.501,06	71.723,38				823.125,02
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	314.942,46	25.241,77	38.934,06	36.460,88				415.579,17
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	240.786,35	26.628,24	40.653,42	38.393,27				346.461,28
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	305.821,89	24.404,50	38.084,18	36.103,89				404.414,46
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	312.628,08	25.003,86	38.974,25	36.939,00				413.545,19
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	163.649,46	26.296,04	40.106,02	37.878,95				267.930,47
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	320.782,36	25.905,61	40.168,91	38.038,70				424.895,58
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	618.143,82	48.915,99	76.686,77	72.754,92				816.501,50
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	310.796,41	24.695,92	38.625,81	36.634,79				410.752,93
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	324.650,00	26.892,27	41.141,08	38.861,63				431.544,98
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	249.136,37	19.813,33	30.976,98	29.374,90				329.301,58
FUNDOS DE RENDA FIXA	10.458.474,38	1.537.427,04	210.230,80	901.000,19				13.107.132,41
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.172.199,13	191.787,35	210.316,32	178.653,37				1.752.956,17
BB FIC Previdenciário Fluxo	429.583,93	129.310,88	150.998,86	119.251,39				829.145,06
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	16.625,43				252.051,73

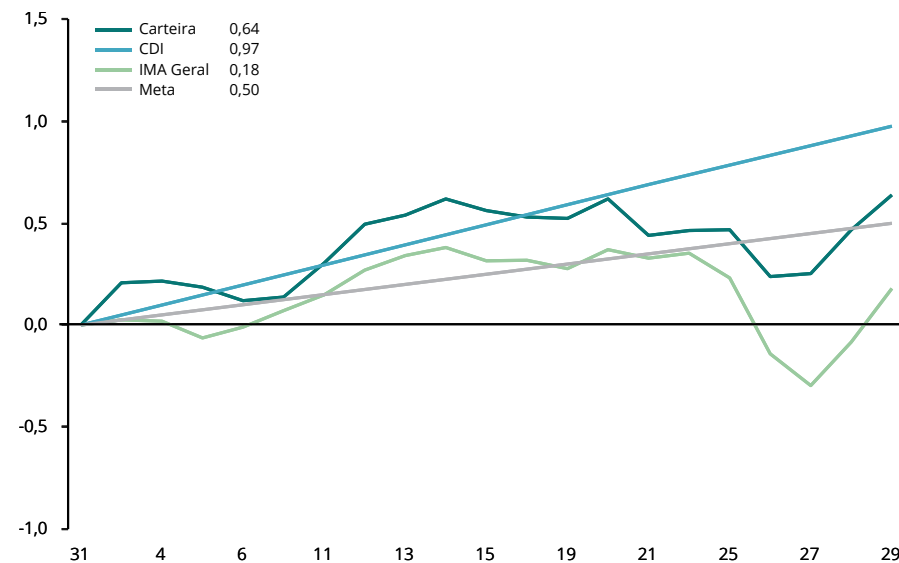
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	10.458.474,38	1.537.427,04	210.230,80	901.000,19				13.107.132,41
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.886.040,43	114.167,00	(62.930,86)	(151.340,29)				1.785.936,28
Caixa Brasil Referenciado	1.783.547,13	282.234,55	275.580,59	229.781,64				2.571.143,91
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)	154.891,92				589.446,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	469.662,75	201.321,76	(319.412,90)	207.868,26				559.439,87
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	8.871,94	15.124,59				133.291,43
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.343.849,63	109.097,10	(46.067,98)	(132.432,43)				1.274.446,32
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	153.248,83	28.796,13	18.744,51	1.565,60				202.355,07
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	302.182,68	-	-	-				302.182,68
Itaú FIC Institucional IMA-B	-	-	(19.665,61)	(14.557,33)				(34.222,94)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	363.511,70	61.760,96	61.705,15	44.988,87				531.966,68
Itaú FIC Soberano Simples Renda Fixa	-	-	484,76	-				484,76
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	474.977,34	150.145,52	171.743,08	140.700,20				937.566,14
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	348.699,27	60.370,88	66.206,32	57.063,22				532.339,69
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	-	-	(21.529,81)	(16.912,64)				(38.442,45)
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	220.118,48	55.284,98	61.209,87	49.728,39				386.341,72
ATIVOS DE RENDA FIXA	771.983,62	55.277,07	93.474,89	95.465,09				1.016.200,67
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	380.552,68	23.953,41	48.603,38	47.951,56				501.061,03
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	163.305,09	12.212,03	16.898,59	19.372,13				211.787,84
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	228.125,85	19.111,63	27.972,92	28.141,40				303.351,80
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.124.104,03	1.323.479,93	(1.903.186,38)	646.107,47				3.190.505,05
AZ Quest FIC FIA Small Caps	192.322,44	90.523,61	(142.731,16)	(22.641,17)				117.473,72
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	194.383,05	82.629,83	(136.547,78)	(23.439,99)				117.025,11
Bahia FIC FIA Valuation	36.309,99	45.541,87	(116.549,75)	18.637,51				(16.060,38)
BB FIC FIA Ações Agro	10.348,84	78.888,02	(69.233,41)	46.685,81				66.689,26
BB FIC FIA Alocação	134.116,26	79.434,89	(90.752,70)	15.410,45				138.208,90
Bradesco FIA Selection	149.407,82	74.689,94	(183.636,58)	(26.158,96)				14.302,22
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	240.576,88	118.138,24	(285.465,87)	22.997,41				96.246,66
Caixa FIA Eletrobras	(78.603,89)	(39.944,60)	(122.151,86)	57.897,54				(182.802,81)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	471.632,02	140.126,01	(93.033,38)	40.441,50				559.166,15

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)	646.107,47				3.190.505,05
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	113.048,98	89.856,64	(113.793,81)	15.938,92				105.050,73
Indie FIC FIA	181.234,79	45.365,09	(82.833,13)	11.768,57				155.535,32
Navi FIC FIA Institucional	96.215,33	73.151,43	(94.274,54)	31.095,89				106.188,11
Neo FIC FIA Navitas B	152.084,63	32.058,26	(94.135,95)	(22.507,49)				67.499,45
Occam FIC FIA	47.725,15	31.252,53	(64.912,50)	8.332,42				22.397,60
Somma FIA Brasil	26.479,41	38.265,12	(81.671,45)	10.260,99				(6.665,93)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1.156.822,33	343.503,05	(131.462,51)	461.388,07				1.830.250,94
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.181.543,65	331.565,70	173.155,51	(372.458,08)				1.313.806,78
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	61.232,30	102.934,79	(107.177,38)	(40.431,28)				16.558,43
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	117.241,02	19.552,56	27.401,85	(34.715,21)				129.480,22
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	369.190,24	82.261,55	203.422,09	(156.709,80)				498.164,08
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	633.880,09	126.816,80	49.508,95	(140.601,79)				669.604,05
FUNDOS MULTIMERCADO	365.868,83	18.541,58	47.200,95	(1.966,98)				429.644,38
Caixa Juros e Moedas Multimercado	59.251,28	9.547,75	8.766,02	8.390,40				85.955,45
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	(17.007,40)				231.817,60
Rio Bravo Proteção II Multimercado	25.949,13	17.439,43	(1.126,27)	6.650,02				48.912,31
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	8.243,84	1.857,55	(50.758,31)	43.242,94				2.586,02
BB FII Recebíveis	8.243,84	1.857,55	(50.758,31)	43.242,94				2.586,02
TOTAL	25.174.146,63	4.078.108,37	(178.360,36)	2.490.435,51				31.564.330,15

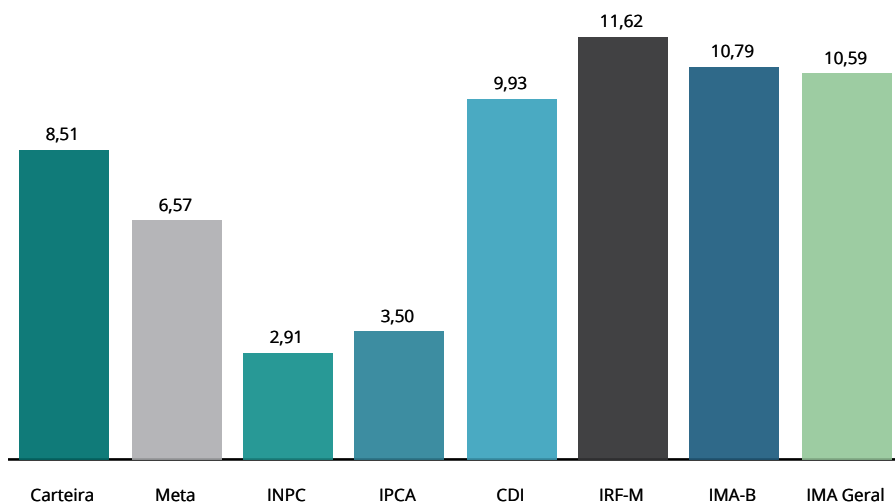
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,76% A.A.)

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	0,64	0,50	0,97	0,18	128	65	356
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,51	6,57	9,93	10,59	130	86	80

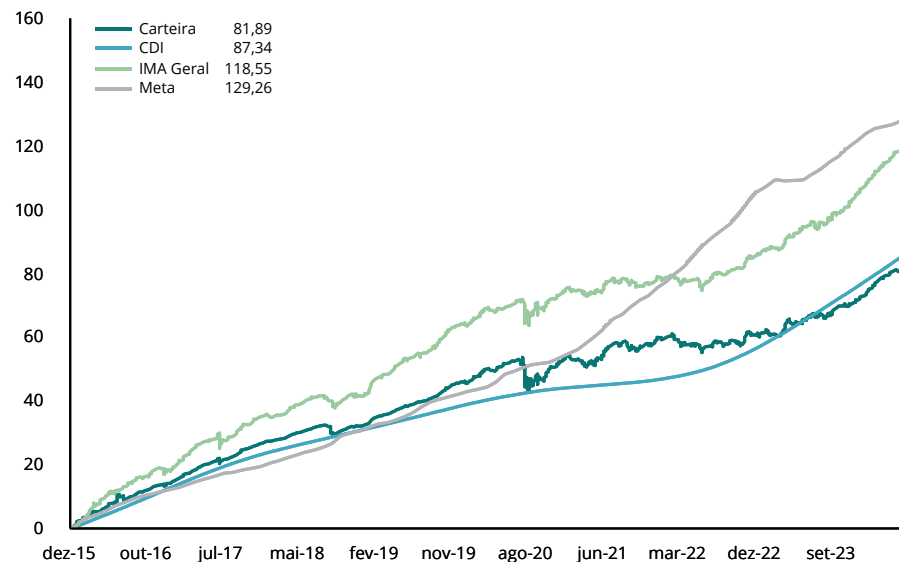
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,70	140%	8,26	126%	-	-	0,23	-	0,38	-	-97,84	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,72	144%	8,45	129%	-	-	0,32	-	0,52	-	-66,68	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	0,72	144%	8,45	129%	-	-	0,24	-	0,39	-	-89,66	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,70	140%	8,24	125%	-	-	0,23	-	0,38	-	-98,48	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,70	140%	8,25	126%	-	-	0,23	-	0,38	-	-98,14	-	0,00	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,70	140%	8,28	126%	10,98	115%	0,23	4,04	0,38	6,64	-96,79	-12,38	0,00	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,70	140%	8,28	126%	10,98	115%	0,23	4,03	0,38	6,64	-96,91	-12,40	0,00	-2,77
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	0,70	141%	8,32	127%	11,06	116%	0,23	4,06	0,38	6,68	-95,22	-12,24	0,00	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,74	149%	6,83	104%	-	-	0,33	-	0,54	-	-58,44	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	0,70	141%	8,28	126%	11,01	116%	0,23	4,05	0,38	6,66	-96,18	-12,29	0,00	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,74	148%	5,52	84%	-	-	0,32	-	0,53	-	-59,93	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	0,70	141%	8,33	127%	11,07	116%	0,23	4,07	0,38	6,69	-94,80	-12,22	0,00	-2,81
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,74	149%	5,42	83%	-	-	0,33	-	0,54	-	-58,62	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	0,70	140%	8,29	126%	11,01	116%	0,23	4,04	0,38	6,64	-97,32	-12,36	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	0,74	149%	8,54	130%	-	-	0,33	-	0,54	-	-59,27	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	0,70	140%	8,30	126%	11,03	116%	0,23	4,05	0,38	6,65	-96,63	-12,32	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,69	139%	8,25	126%	-	-	0,23	-	0,38	-	-100,22	-	0,00	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	0,70	141%	8,31	127%	11,03	116%	0,23	4,05	0,38	6,66	-96,36	-12,30	0,00	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	0,75	149%	7,01	107%	-	-	0,33	-	0,54	-	-57,96	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	0,71	142%	8,35	127%	11,09	117%	0,23	4,06	0,39	6,67	-93,66	-12,22	0,00	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	0,71	142%	8,37	128%	11,10	117%	0,23	4,07	0,39	6,69	-92,81	-12,18	0,00	-2,80
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,75	150%	5,44	83%	-	-	0,33	-	0,54	-	-57,59	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	0,72	144%	8,46	129%	-	-	0,24	-	0,39	-	-89,30	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,70	140%	8,28	126%	-	-	0,23	-	0,38	-	-96,76	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	0,70	141%	8,32	127%	11,05	116%	0,23	4,03	0,38	6,63	-95,29	-12,32	0,00	-2,77
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	0,74	149%	8,70	133%	-	-	0,33	-	0,54	-	-59,13	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	0,70	141%	8,33	127%	11,06	116%	0,23	4,04	0,38	6,64	-94,89	-12,30	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	0,97	195%	9,87	150%	13,40	141%	0,03	0,08	0,04	0,13	-61,01	-6,24	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,90	180%	9,12	139%	12,33	130%	0,02	0,02	0,04	0,03	-276,30	-307,61	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,56	112%	9,22	140%	11,96	126%	1,28	1,88	2,11	3,09	-34,32	-4,34	-0,33	-1,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,97	-194%	10,56	161%	10,75	113%	5,58	4,94	9,17	8,12	-35,72	-2,34	-2,63	-3,48

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	1,03	206%	10,09	154%	13,67	144%	0,03	0,06	0,06	0,10	85,70	15,77	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	0,72	145%	8,50	129%	11,31	119%	0,13	3,79	0,21	6,24	-159,65	-12,17	0,00	-2,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	1,10	220%	8,78	134%	11,71	123%	0,71	4,18	1,17	6,87	5,63	-10,43	-0,01	-2,87
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,90	180%	8,77	134%	11,77	124%	0,01	0,02	0,02	0,03	-523,64	-494,02	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,00	-200%	10,71	163%	10,65	112%	5,69	5,10	9,35	8,40	-35,27	-2,34	-2,67	-3,50
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	0,05	10%	8,62	131%	11,16	117%	2,22	2,18	3,65	3,59	-41,56	-5,75	-0,84	-1,28
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,96	-192%	10,59	161%	10,78	113%	5,58	4,96	9,17	8,16	-35,55	-2,28	-2,62	-3,47
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,76	153%	9,81	149%	13,10	138%	0,50	0,64	0,83	1,05	-40,76	-3,55	-0,04	-0,17
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,05	211%	10,23	156%	13,89	146%	0,06	0,10	0,10	0,17	94,16	21,87	0,00	-0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	0,97	194%	9,79	149%	13,28	140%	0,02	0,02	0,03	0,04	-72,63	-54,67	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	-1,04	-209%	10,57	161%	10,63	112%	5,84	5,05	9,60	8,31	-35,25	-2,40	-2,76	-3,62
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,99	199%	9,95	152%	13,43	141%	0,05	0,04	0,08	0,06	24,06	-9,37	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	0,86	172%	9,73	148%	12,86	135%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,73	147%	8,64	132%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	0,84	169%	9,87	150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	-1,06	-212%	5,86	89%	2,07	22%	19,69	18,81	32,36	30,95	-14,96	-2,51	-6,54	-18,77
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	-1,06	-212%	5,63	86%	1,84	19%	19,59	18,11	32,19	29,80	-15,05	-2,73	-6,41	-18,29
Bahia FIC FIA Valuation	Ibovespa	1,19	240%	-1,01	-15%	-0,03	0%	18,65	19,93	30,67	32,79	-6,42	-2,85	-4,69	-19,97
BB FIC FIA Ações Agro	Ibovespa	2,38	477%	3,43	52%	3,29	35%	17,33	16,42	28,51	27,02	-4,53	-2,62	-4,27	-18,45
BB FIC FIA Alocação	Ibovespa	0,71	143%	6,76	103%	4,84	51%	16,54	19,27	27,20	31,70	-7,66	-1,42	-4,81	-19,32
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-0,96	-193%	0,53	8%	-0,40	-4%	18,90	19,78	31,06	32,54	-14,37	-2,95	-6,44	-19,49
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	0,62	125%	2,66	41%	-1,41	-15%	17,31	20,01	28,47	32,92	-7,14	-3,36	-5,31	-22,44
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	4,57	916%	-12,12	-185%	-13,96	-147%	28,54	33,44	46,96	54,99	2,00	-3,98	-5,96	-40,81
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	1,50	301%	25,70	391%	19,17	201%	19,20	21,93	31,58	36,08	-7,81	2,62	-4,61	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	0,58	117%	3,98	61%	4,41	46%	16,25	18,47	26,73	30,38	-8,43	-1,64	-4,14	-17,89
Indie FIC FIA	Ibovespa	1,00	201%	15,12	230%	9,41	99%	19,82	23,87	32,59	39,27	-7,43	0,17	-5,08	-25,58
Navi FIC FIA Institucional	IDIV	1,47	296%	5,22	79%	2,92	31%	14,64	18,82	24,07	30,96	-6,28	-2,19	-3,26	-23,36
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	-1,75	-350%	5,64	86%	-0,26	-3%	19,67	23,57	32,32	38,78	-19,56	-2,08	-6,67	-24,01
Occam FIC FIA	Sem bench	0,79	157%	2,14	33%	0,55	6%	15,29	18,58	25,14	30,57	-7,64	-2,93	-4,26	-19,29
Somma FIA Brasil	Ibovespa	0,73	147%	-0,47	-7%	-2,06	-22%	15,84	19,66	26,04	32,35	-9,07	-3,41	-4,08	-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	7,65	1535%	39,29	598%	32,33	340%	18,86	21,56	31,07	35,49	17,12	5,74	-2,64	-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	-2,61	-524%	1,11	17%	13,22	139%	13,16	17,89	21,62	29,44	-25,95	0,33	-4,44	-11,01
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-3,57	-717%	16,05	244%	20,13	212%	12,01	22,19	19,74	36,52	-18,74	1,93	-5,48	-8,89
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-2,80	-561%	10,06	153%	14,38	151%	11,98	20,56	19,69	33,83	-14,67	0,16	-4,34	-9,37
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-3,77	-756%	22,95	350%	25,17	265%	18,91	29,03	31,10	47,79	-8,83	2,91	-7,16	-12,08
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,86	172%	9,52	145%	12,70	134%	0,31	0,45	0,52	0,74	-45,79	-9,72	-0,01	-0,13
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	SP 500	-0,75	-151%	11,50	175%	-	-	7,82	-	12,86	-	-11,02	-	-1,37	-
Rio Bravo Proteção II Multimercado	IBOVESPA	0,32	64%	2,38	36%	0,65	7%	3,66	5,17	6,03	8,51	-10,22	-14,56	-0,70	-3,27
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis	Sem bench	58,23	11676%	7,58	115%	8,18	86%	142,66	41,79	231,33	68,66	-26,44	-9,23	-45,57	-45,57
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,64	128%	8,51	130%	10,55	111%	1,85	2,21	3,05	3,63	-14,27	-7,37	-0,38	-1,12
IPCA		0,26	52%	3,50	53%	5,19	55%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,11	22%	2,91	44%	4,51	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,97	195%	9,93	151%	13,44	141%	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,17	34%	11,62	177%	13,57	143%	2,28	3,23	3,74	5,31	-27,80	0,67	-0,75	-2,43
IRF-M 1		0,93	187%	10,06	153%	13,54	142%	0,13	0,36	0,21	0,60	-27,14	1,52	0,00	-0,04
IRF-M 1+		-0,15	-31%	12,82	195%	14,06	148%	3,21	4,78	5,29	7,87	-27,62	1,25	-1,24	-3,80
IMA-B		-0,95	-190%	10,79	164%	11,05	116%	5,20	4,96	8,55	8,16	-29,15	-1,92	-2,61	-3,45
IMA-B 5		0,13	27%	8,89	135%	11,65	122%	2,02	2,20	3,32	3,61	-32,87	-4,33	-0,78	-1,31
IMA-B 5+		-1,92	-386%	12,08	184%	10,15	107%	8,29	7,71	13,62	12,68	-27,62	-1,45	-4,49	-6,04
IMA Geral		0,18	36%	10,59	161%	12,50	131%	2,10	2,28	3,46	3,74	-29,81	-1,69	-0,67	-1,30
IDkA 2A		0,29	57%	8,97	137%	11,42	120%	1,75	2,50	2,88	4,12	-30,92	-4,02	-0,69	-1,77
IDkA 20A		-3,53	-708%	15,28	233%	8,75	92%	14,04	13,75	23,07	22,63	-25,34	-0,69	-7,79	-10,92
IGCT		0,96	192%	6,76	103%	6,01	63%	15,87	20,31	26,11	33,41	0,41	-0,80	-4,53	-19,14
IBrX 50		1,21	243%	4,92	75%	5,32	56%	15,57	20,24	25,61	33,31	1,70	-0,98	-4,22	-18,97
Ibovespa		0,71	143%	6,22	95%	5,93	62%	15,49	20,11	25,48	33,09	-0,85	-0,85	-4,35	-18,35
META ATUARIAL - INPC + 4,76% A.A.		0,50		6,57		9,51									

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 2,2056% 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 3,23% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,96% 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 3,6288%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,31%, e o IMA-B de 8,16%.

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 3,45%, 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 9,5784% 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 0,1405% e -0,1405% 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 7,3678% 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 0,1069% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

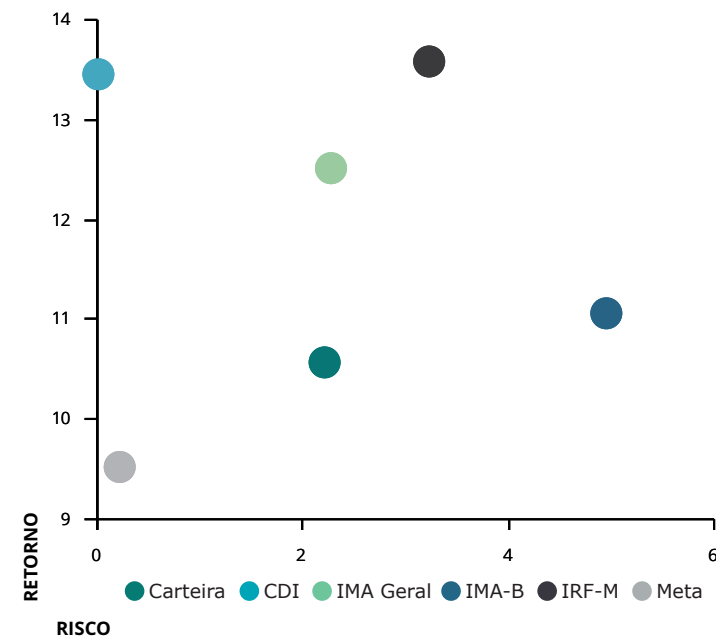
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,8540	1,7641	2,2056
VaR (95%)	3,0501	2,9021	3,6288
Draw-Down	-0,3784	-0,5125	-1,1190
Beta	11,2846	10,0990	9,5784
Tracking Error	0,1168	0,1120	0,1405
Sharpe	-14,2651	-21,7332	-7,3678
Treynor	-0,1476	-0,2391	-0,1069
Alfa de Jensen	-0,0157	-0,0176	-0,0084

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.

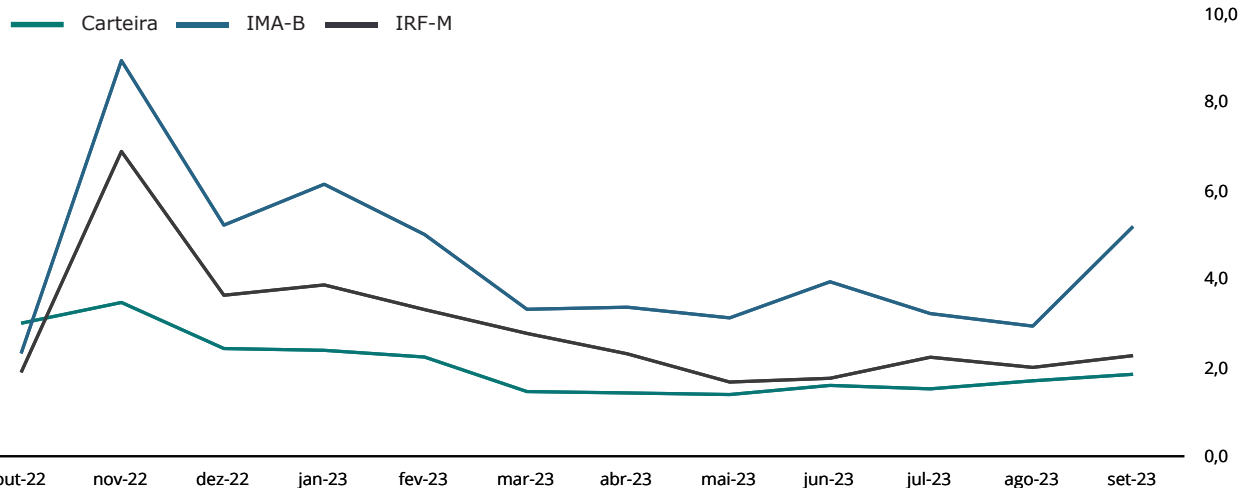
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 61,39% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$763.510,61 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$6.348.407,41, 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	61,39%	-763.510,61	-0,19%
IMA-B	8,04%	-815.804,92	-0,21%
IMA-B 5	0,81%	-42.295,70	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	52,54%	94.590,00	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%	-27.628,35	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	23,40%	269.377,15	0,07%
F. Crédito Privado	0,76%	-35.833,52	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	21,30%	375.788,96	0,10%
Multimercado	1,35%	-70.578,28	-0,02%
OUTROS RF	2,96%	16.544,76	0,00%
RENDA VARIÁVEL	12,23%	-5.843.190,37	-1,48%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,83%	-4.382.633,62	-1,11%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,69%	-257.900,56	-0,07%
Small Caps	1,09%	-472.437,37	-0,12%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,62%	-730.218,82	-0,18%
TOTAL	100,00%	-6.348.407,41	-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: 44,50% até 90 dias; 55,50% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2023	884,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/09/2023	954,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/09/2023	1.090,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/09/2023	4.024.808,69	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/09/2023	1.246.726,37	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/09/2023	6.636,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/09/2023	769.336,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/09/2023	287.641,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/09/2023	48.840,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/09/2023	3.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
29/09/2023	290.170,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

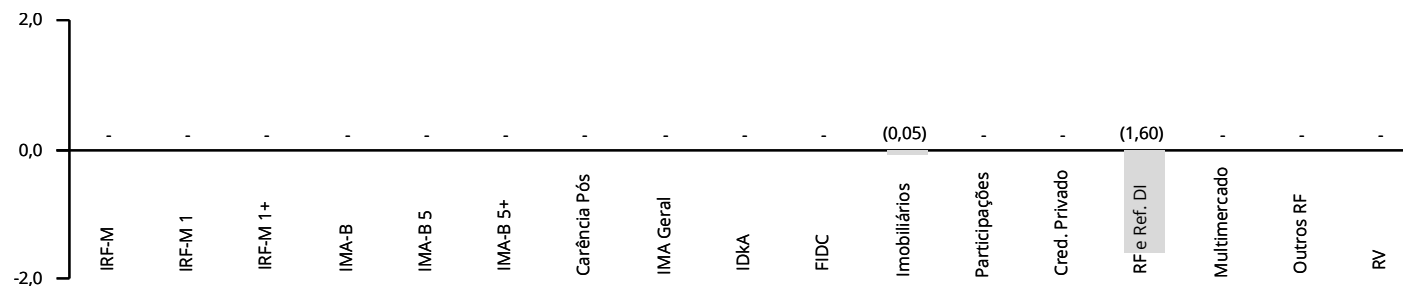
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2023	13.218,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/09/2023	793,96	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/09/2023	153.355,52	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/09/2023	25.283,13	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/09/2023	725.449,31	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/09/2023	10.567,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/09/2023	15.948,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/09/2023	400,00	Proventos	BB FII Recebíveis
19/09/2023	514.764,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/09/2023	5.098,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/09/2023	295.359,54	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/09/2023	73.229,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/09/2023	48.840,09	Amortização	BB FII Recebíveis
25/09/2023	55,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
26/09/2023	17.863,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/09/2023	3.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
26/09/2023	2.565.613,54	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/09/2023	3.000.000,00	Resgate	Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa
28/09/2023	555.264,69	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/09/2023	10.324,24	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/09/2023	295.424,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	9.677.090,30
Resgates	11.326.853,67
Saldo	1.649.763,37

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



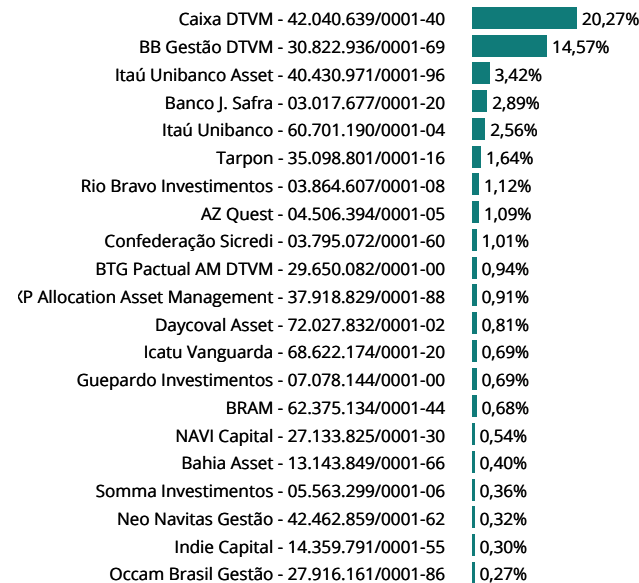
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	20.671.873.192,01	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	7.502.064.280,46	0,02	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	106.892.105.428,50	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.495.005.459.533,20	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	627.309.519.258,80	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	329.151.058.516,82	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	504.290.103.315,37	0,02	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	95.340.760.921,04	0,00	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	13.023.010.856,89	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.211.889.627,16	0,09	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	43.762.066.108,54	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	1.251.211.711,59	0,09	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	850.789.876.423,86	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	850.789.876.423,86	0,00	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.939.090.143,34	0,04	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	6.571.355.871,20	0,02	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	5.751.970.004,20	0,02	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.810.182.230,54	0,05	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	11.257.028.612,61	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.181.048.860,04	0,10	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	162.443.809.254,18	0,00	✓

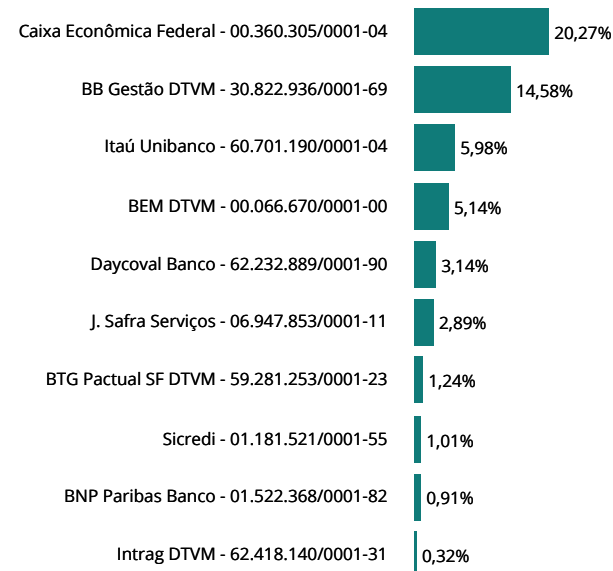
Obs.: Patrimônio em 08/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	15.259.689.366,93	4,71	0,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.380.807.738,12	3,75	0,44	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	307.061.696,92	0,76	0,97	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	5.367.605.963,99	3,92	0,29	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.368.447.188,06	5,77	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	241.712.029,52	5,46	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	231.992.930,21	4,85	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	861.359.920,43	0,03	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	1.357.142.226,13	3,34	0,97	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	110.581.117,61	0,81	2,88	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	267.272.249,83	0,38	0,56	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	1.381.611.780,76	1,51	0,43	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.271.171.485,51	3,42	0,26	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	5.659.427.123,22	1,51	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	610.972.724,31	0,41	0,26	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	1.956.686.337,58	0,60	0,12	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	789.020.663,93	0,54	0,27	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	456.255.433,09	0,56	0,48	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	192.590.528,76	0,40	0,82	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	340.287.034,63	0,51	0,59	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	327.129.697,52	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	431.844.819,05	0,68	0,62	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.378.543.679,32	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	293.802.070,89	0,34	0,45	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	366.712.423,98	0,69	0,75	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	643.763.945,61	0,69	0,43	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	401.185.094,20	0,30	0,30	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	638.055.205,41	0,54	0,34	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	54.183.117,64	0,32	2,34	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	774.960.951,78	0,27	0,14	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	314.743.218,24	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	851.822.609,19	1,64	0,76	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	67.907.323,60	0,38	2,22	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.999.422.357,55	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	693.152.671,17	1,38	0,79	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	634.297.137,32	0,91	0,57	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	1.550.573.133,57	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	50.476.532,56	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	165.157.910,12	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	17.665.182,23	0,02	0,39	Sim	03.864.607/0001-08	30.822.936/0001-69	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2023	
7, I	236.104.406,74	59,76	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	166.855.681,06	42,23	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	69.248.725,68	17,53	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	90.563.159,71	22,92	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	90.563.159,71	22,92	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	11.690.588,49	2,96	20,0	✓	20,0	✓
7, V	2.984.783,72	0,76	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	2.984.783,72	0,76	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	341.342.938,66	86,40	100,0	✓	100,0	✓
8, I	36.858.995,20	9,33	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	36.858.995,20	9,33	30,0	✓	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	3.587.575,54	0,91	10,0	✓	10,0	✓
9, III	7.892.536,69	2,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	11.480.112,23	2,91	10,0	✓	10,0	✓
10, I	5.341.558,75	1,35	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	5.341.558,75	1,35	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	68.271,24	0,02	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	42.268.825,19	10,70	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	395.091.876,08					

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 mercado permaneceu cauteloso no mês de setembro, penalizando os ativos de riscos e bolsas mundiais. A renda fixa dos Estados Unidos continuou como uma relevante fonte de atração de capital com a elevação do prêmio de risco dos títulos do Tesouro americano. Ademais, o choque do petróleo trouxe mais um alerta sobre a persistência inflacionária e, por consequência, a necessidade de manter juros elevados por mais tempo.

Nos Estados Unidos, o foco do mercado ainda está sobre o mercado de trabalho e o índice de inflação. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu para 3,7% nos últimos 12 meses, acima do esperado. No entanto, o núcleo da inflação ficou em 4,3%, ante 4,7% em julho. Os dados de inflação proporcionaram uma reação mista sobre as expectativas dos juros.

Por sua vez, o relatório Payroll mostrou que o mercado de trabalho continua apresentando um processo de resiliência, com uma taxa de desemprego em 3,8% e uma variação salarial de 4,3% em 12 meses. O ponto positivo apresentado foi a revisão de dados de junho e julho em que foram retiradas cerca de 110 mil novas vagas. Esse mercado de trabalho forte é reflexo de uma atividade econômica aquecida. A terceira estimativa do Produto Interno Bruto (PIB) no segundo trimestre mostrou um crescimento de 2,1%, mesmo resultado da segunda preliminar. Nesse momento, a perspectiva de mercado reforça a necessidade de juros elevados por mais tempo.

Diante desses resultados, o Federal Reserve (Fed) preferiu manter os juros entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. Contudo, o destaque ficou para o comunicado mais duro sobre a condução futura da política monetária. As autoridades do Fed consideram a possibilidade de mais uma elevação de 0,25 p.p. antes do final do ano e firmar a taxa ideal para promover a ancoragem da inflação a sua meta. Há expectativa de que os resultados desinflacionários sejam mais claros para se iniciar a queda de juros, sugerindo que esse movimento possa ocorrer somente no segundo semestre de 2024.

Na questão fiscal, o mês foi marcado pelo risco de paralisação das agências governamentais, que implicaria em mais uma fragilidade institucional e de governança. Esse efeito corroborou para uma deterioração dos investimentos, mas, no final do mês, foi resolvido parcialmente com o acordo para prorrogar o financiamento até metade de novembro.

Na Zona do Euro, a economia permanece com tendência de enfraquecimento e possibilidade de recessão este ano. A preliminar do PIB do segundo trimestre

apresentou um crescimento de 0,1%, ante preliminar de 0,3%. Os obstáculos persistem com a deterioração da indústria e o menor ritmo do setor de serviços.

A divulgação oficial do CPI subiu 0,5% em agosto e acumula em 12 meses um patamar de 4,3%. A maior contribuição para essa apuração foram os grupos de serviços e alimentação. Apesar da tendência de queda da inflação cheia, a trajetória de desinflação exigirá um maior prazo para atingir a meta. Com uma economia debilitada e um momento de pressão inflacionária, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu pela elevação dos juros em 0,25 ponto percentual, resultando em uma nova taxa de 4,50%. Apesar dos sinais evidentes de um enfraquecimento da economia, a postura do BCE continuou sendo a de trazer a inflação para a meta, sobretudo após a nova projeção de inflação acima de 3% no próximo ano, patamar demasiadamente elevado. Dado todo o contexto do cenário europeu, a perspectiva é uma avaliação isolada das próximas reuniões do BCE, a partir dos próximos resultados das variáveis econômicas.

Os destaques da China foram os diversos estímulos do governo anunciados a fim de fomentar a economia, além da continuidade da preocupação com o setor imobiliário. Os efeitos de sequentes estímulos estão mais presentes na economia e resultaram em melhores apurações nos indicadores da indústria e varejo. Esse breve cenário foi capaz de modificar as expectativas do mercado, de forma que foi concebido uma menor possibilidade da economia chinesa apontar para um movimento de desaceleração.

Um dado positivo que trouxe alívio no mercado chinês foi a redução da pressão deflacionária. O CPI retornou ao território positivo com um avanço de 0,3% em agosto e acumula alta de 0,1% em 12 meses. O Banco Central da China não alterou as taxas básicas de juros, mas ampliou os empréstimos dos bancos regionais, reduziu a taxa de compulsório e forneceu suporte ao yuan.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a taxa Selic em 0,50 ponto percentual e com isso a taxa básica de juros passou para 12,75% ao ano. O resultado ficou dentro do esperado, mas o comunicado trouxe importantes alertas. A primeira observação é a manutenção da estratégia de cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões de acordo com o processo desinflacionário e dessa forma retira a expectativa de aceleração de ritmo. A segunda é a preocupação com uma economia aquecida que pode promover maior resiliência na inflação de serviços e interferir no processo desinflacionário. A terceira análise expressa a relevância da execução das metas fiscais para o processo de ancoragem de inflação, a qual ficou fragilizada com os ruídos e especulações sobre a incapacidade de

o governo cumprir o déficit zero no próximo ano. Por fim, a incerteza do ambiente externo, principalmente China e Estados Unidos, que também pode dificultar o processo desinflacionário.

O mês ficou marcado pelos ruídos fiscais que colaboraram para a deterioração dos investimentos. 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. Ademais, a perspectiva do arcabouço fiscal também ficou fragilizada com a sanção da nova âncora fiscal com vetos pelo presidente Lula.

Sobre as contas públicas, o dado da arrecadação federal de agosto apresentou uma queda de 4,14% em termos reais sobre agosto de 2022 e 14,6% sobre julho. A apuração acentua as preocupações sobre a capacidade do governo atingir a meta fiscal de déficit zero, uma vez que persiste o viés de baixa de arrecadação. A redução de arrecadação é um obstáculo para o governo atingir a meta fiscal de déficit zero no próximo ano e, por isso, o Ministério da Fazenda solicitou ao Supremo Tribunal Federal (STF) a alteração das regras para pagamento dos precatórios. Nesse sentido, o mercado poderia entender essa proposta de alteração como uma manobra contábil, pois abriria espaço fiscal no orçamento para mais gastos nos próximos anos.

Sobre os dados econômicos, o IBC-Br de julho trouxe uma surpresa positiva que evidenciou uma economia aquecida e melhores revisões para o PIB deste ano. Em contrapartida, o Monitor do PIB-FGV apontou queda na atividade econômica, justificado pelo lado da demanda a retração de consumo das famílias.

Ao avaliar todo o contexto, apesar de melhores revisões para a economia, entende-se um processo de desaceleração com volatilidade. A produção industrial do país mostrou uma perda de ritmo, enquanto serviços e varejo avançaram no mês.

O mês foi marcado pela alta nas curvas de juros em razão da preocupação com a inflação pressionada e atividade econômica resiliente nos Estados Unidos e as incertezas sobre a dinâmica da economia chinesa. Em alguma magnitude os ruídos fiscais auxiliaram na degradação das expectativas. Apesar da maior volatilidade em setembro, o Ibovespa apresentou uma rentabilidade positiva, mas a renda fixa acompanhou o movimento do mercado externo e dessa forma teve rentabilidade negativa com exceção do CDI.