

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 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 _____	14
Liquidez e Custos das Aplicações _____	16
Movimentações _____	18
Enquadramento da Carteira _____	19
Comentários do Mês _____	23

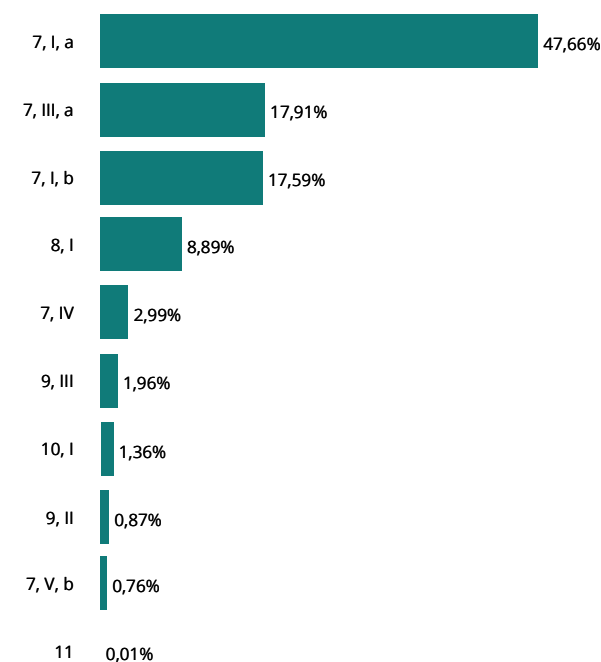
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,7%	188.141.171,51	166.855.681,06
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	1,3%	5.027.529,83 ▲	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	1,3%	5.009.209,72 ▲	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	1,3%	5.027.385,23 ▲	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	1,3%	5.006.437,60 ▲	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	2,7%	10.549.778,08	10.475.063,61
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	1,3%	5.250.016,06	5.211.772,92
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	0,0%	123.479,69	122.580,22
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	1,3%	5.267.425,31	5.230.219,67
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	1,3%	5.254.587,14	5.217.432,91
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	1,3%	5.273.833,59	5.236.344,54
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	2,7%	10.555.941,53	10.480.993,98
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	2,7%	10.571.061,74	10.495.531,60
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	1,3%	5.072.117,26	5.033.768,03
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	1,3%	5.231.040,07	5.193.785,35
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	2,6%	10.315.945,92	10.238.501,88
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	1,3%	5.282.561,95	5.244.783,65
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	1,3%	5.150.039,86	5.111.138,38
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	1,3%	5.280.046,06	5.242.593,20
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	1,3%	5.165.428,14	5.126.537,05
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	1,6%	6.340.853,63	6.295.771,20
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	2,7%	10.514.964,66	10.441.123,32
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	1,3%	5.277.062,65	5.239.510,63
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	1,3%	5.229.714,02	5.190.093,61
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	1,3%	5.178.485,97	5.141.289,26
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	1,3%	5.284.053,06	5.245.994,65
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	1,3%	5.151.811,78	5.112.721,33
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	1,4%	5.376.715,70	5.337.507,69
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	2,7%	10.540.434,29	10.465.505,75
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	1,3%	5.282.062,43	5.244.331,56
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	1,3%	5.320.428,00	5.280.326,94
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	1,1%	4.230.720,54	4.200.458,13

POR SEGMENTO



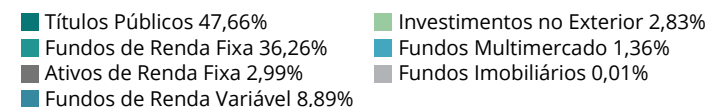
- Títulos Públicos 47,66%
- Fundos de Renda Fixa 36,26%
- Fundos Multimercado 1,36%
- Ativos de Renda Fixa 2,99%
- Fundos Imobiliários 0,01%
- Fundos de Renda Variável 8,89%
- Investimentos no Exterior 2,83%

POR TIPO DE ATIVO

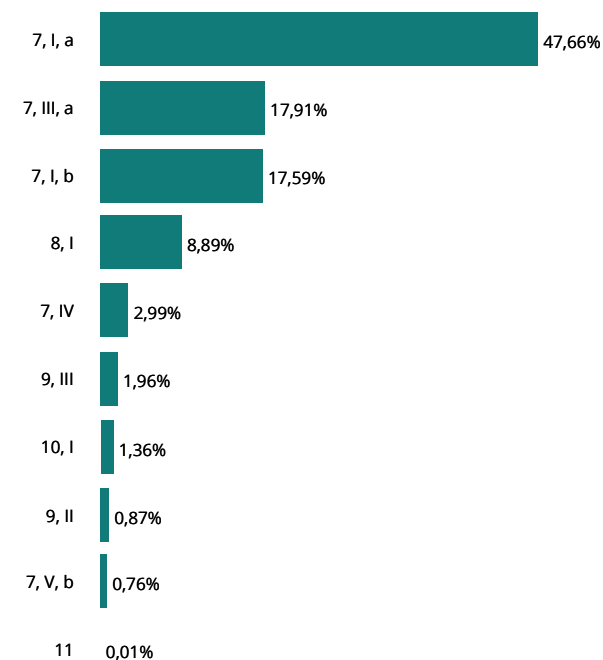


ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	36,3%	143.140.568,04	162.796.669,11
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,8%	18.780.648,65	18.596.868,87
BB FIC Previdenciário Fluxo	2,4%	9.364.380,08 ▼	14.804.937,27
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,8%	2.983.905,92	2.984.783,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3,9%	15.364.256,05	15.468.499,82
Caixa Brasil Referenciado	1,9%	7.370.737,17 ▼	22.779.506,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	5,5%	21.721.479,60	21.561.758,40
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	4,9%	19.263.595,72	19.180.265,66
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,2%	855.104,06 ▲	130.348,74
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,3%	13.083.538,08	13.177.337,14
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,8%	3.169.560,01	3.180.766,02
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	1.492.289,82	1.502.379,81
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	1,5%	6.001.031,99	5.952.763,44
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,5%	13.662.314,00	13.518.726,87
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	1,5%	6.027.261,05	5.968.714,25
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,4%	1.591.125,60	1.602.670,73
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	0,6%	2.409.340,24	2.386.341,72
ATIVOS DE RENDA FIXA	3,0%	11.793.983,71	11.690.588,49
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	1,4%	5.700.658,38	5.649.579,38
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	0,7%	2.686.384,72	2.664.083,15
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	0,9%	3.406.940,61	3.376.925,96
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,9%	35.100.447,36	36.858.995,20
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,5%	1.988.522,34	2.122.293,51
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	0,5%	2.058.335,27	2.196.839,34
Bahia FIC FIA Valuation	0,4%	1.530.723,89	1.578.939,49
BB FIC FIA Ações Agro	0,5%	1.880.774,08	2.008.545,99
BB FIC FIA Alocação	0,5%	2.105.768,05	2.181.600,71
Bradesco FIA Selection	0,6%	2.559.275,52	2.695.913,61
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,9%	3.567.735,57	3.710.999,04
Caixa FIA Eletrobras	0,3%	1.250.990,37	1.324.965,60
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	2.651.775,27	2.734.733,31
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	0,7%	2.662.429,53	2.741.902,88
Indie FIC FIA	0,3%	1.082.704,64	1.184.460,63

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,9%	35.100.447,36	36.858.995,20
Navi FIC FIA Institucional	0,5%	2.077.074,36	2.140.614,64
Neo FIC FIA Navitas B	0,3%	1.175.823,83	1.265.300,15
Occam FIC FIA	0,3%	1.044.082,24	1.069.382,47
Somma FIA Brasil	0,3%	1.367.744,94	1.413.810,54
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1,5%	6.096.687,46	6.488.693,29
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,8%	11.170.114,48	11.480.112,23
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	0,4%	1.466.862,27	1.506.976,72
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	923.269,53	936.370,77
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	1,4%	5.337.309,55	5.449.189,20
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,9%	3.442.673,13	3.587.575,54
FUNDOS MULTIMERCADO	1,4%	5.375.524,23	5.341.558,75
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,3%	997.251,18	988.820,17
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	0,6%	2.260.995,60	2.248.223,20
Rio Bravo Proteção II Multimercado	0,5%	2.117.277,45	2.104.515,38
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,0%	54.402,32	68.271,24
BB FII Recebíveis	0,0%	54.402,32 ▼	68.271,24
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	394.776.211,65	395.091.876,08

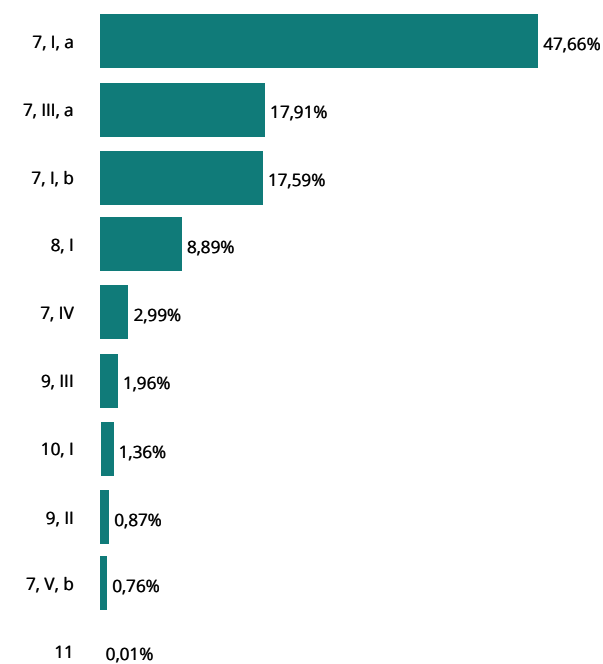
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 47,66%
■ Fundos de Renda Fixa 36,26%
■ Fundos de Renda Variável 8,89%
■ Investimentos no Exterior 2,83%
■ Fundos Multimercado 1,36%
■ Ativos de Renda Fixa 2,99%
■ Fundos Imobiliários 0,01%

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	1.294.872,89			13.799.327,73
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	-	-	-	-	29.772,45			29.772,45
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	-	-	-	-	10.268,53			10.268,53
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	-	-	-	-	29.738,57			29.738,57
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	-	-	-	-	10.165,27			10.165,27
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	617.255,12	48.688,16	76.455,92	72.556,10	74.714,47			889.669,77
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	38.243,14			452.767,08
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	7.361,37	594,01	921,48	872,68	899,47			10.649,01
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	307.647,27	24.214,89	38.065,64	36.138,55	37.205,64			443.271,99
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	307.124,72	24.194,67	38.023,37	36.083,55	37.154,23			442.580,54
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	309.332,80	24.474,73	38.367,46	36.403,62	37.489,05			446.067,66
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	618.702,01	48.909,55	76.713,32	72.787,55	74.947,55			892.059,98
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	631.473,93	50.861,10	78.315,01	73.323,19	75.530,14			909.503,37
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	227.642,15	26.542,15	39.882,18	37.164,37	38.349,23			369.580,08
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	310.948,26	25.041,83	38.620,97	36.167,13	37.254,72			448.032,91
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	340.834,83	53.427,52	80.508,03	75.066,41	77.444,04			627.280,83
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	315.640,70	25.456,00	39.177,26	36.679,14	37.778,30			454.731,40
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	164.509,01	26.912,80	40.450,33	37.694,71	38.901,48			308.468,33
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	314.881,64	25.135,15	38.818,82	36.370,67	37.452,86			452.659,14
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	312.303,45	26.871,29	40.442,71	37.696,02	38.891,09			456.204,56
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	378.345,81	30.284,28	46.728,38	43.772,97	45.082,43			544.213,87
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	625.602,35	49.298,23	76.501,06	71.723,38	73.841,34			896.966,36
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	314.942,46	25.241,77	38.934,06	36.460,88	37.552,02			453.131,19
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	240.786,35	26.628,24	40.653,42	38.393,27	39.620,41			386.081,69
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	305.821,89	24.404,50	38.084,18	36.103,89	37.196,71			441.611,17
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	312.628,08	25.003,86	38.974,25	36.939,00	38.058,41			451.603,60
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	163.649,46	26.296,04	40.106,02	37.878,95	39.090,45			307.020,92
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	320.782,36	25.905,61	40.168,91	38.038,70	39.208,01			464.103,59
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	618.143,82	48.915,99	76.686,77	72.754,92	74.928,54			891.430,04
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	310.796,41	24.695,92	38.625,81	36.634,79	37.730,87			448.483,80
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	324.650,00	26.892,27	41.141,08	38.861,63	40.101,06			471.646,04
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	249.136,37	19.813,33	30.976,98	29.374,90	30.262,41			359.563,99

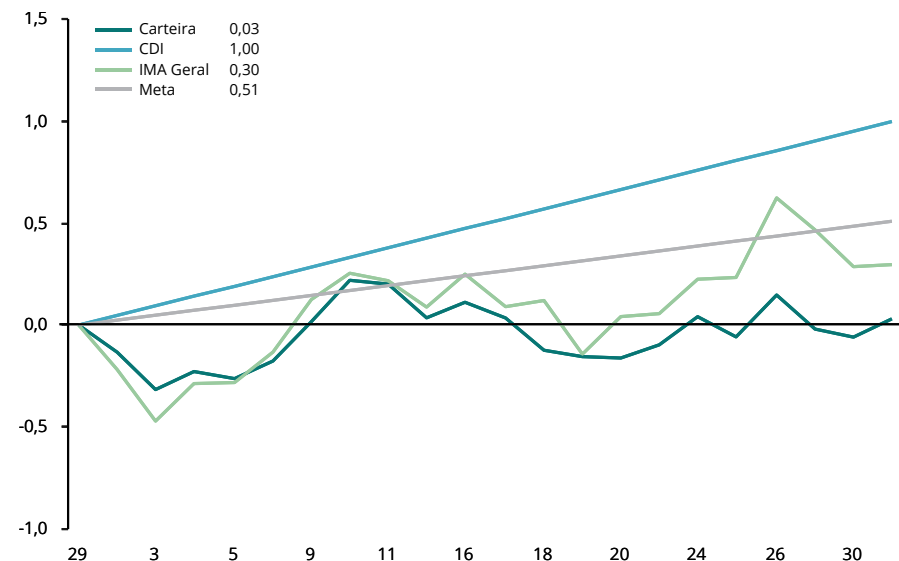
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	10.458.474,38	1.537.427,04	210.230,80	901.000,19	739.140,94			13.846.273,35
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.172.199,13	191.787,35	210.316,32	178.653,37	183.779,78			1.936.735,95
BB FIC Previdenciário Fluxo	429.583,93	129.310,88	150.998,86	119.251,39	135.275,63			964.420,69
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	(877,80)			251.173,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.886.040,43	114.167,00	(62.930,86)	(151.340,29)	(104.243,77)			1.681.692,51
Caixa Brasil Referenciado	1.783.547,13	282.234,55	275.580,59	229.781,64	128.772,60			2.699.916,51
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	159.721,20			749.167,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	469.662,75	201.321,76	(319.412,90)	207.868,26	83.330,06			642.769,93
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	6.622,43			139.913,86
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.343.849,63	109.097,10	(46.067,98)	(132.432,43)	(93.799,06)			1.180.647,26
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	153.248,83	28.796,13	18.744,51	1.565,60	(11.206,01)			191.149,06
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	302.182,68	-	-	-	-			302.182,68
Itaú FIC Institucional IMA-B	-	-	(19.665,61)	(14.557,33)	(10.089,99)			(44.312,93)
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	363.511,70	61.760,96	61.705,15	44.988,87	48.268,55			580.235,23
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	143.587,13			1.081.153,27
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	348.699,27	60.370,88	66.206,32	57.063,22	58.546,80			590.886,49
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	-	-	(21.529,81)	(16.912,64)	(11.545,13)			(49.987,58)
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	220.118,48	55.284,98	61.209,87	49.728,39	22.998,52			409.340,24
ATIVOS DE RENDA FIXA	771.983,62	55.277,07	93.474,89	95.465,09	103.395,22			1.119.595,89
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	380.552,68	23.953,41	48.603,38	47.951,56	51.079,00			552.140,03
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	163.305,09	12.212,03	16.898,59	19.372,13	22.301,57			234.089,41
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	228.125,85	19.111,63	27.972,92	28.141,40	30.014,65			333.366,45
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.124.104,03	1.323.479,93	(1.903.186,38)	646.107,47	(1.758.547,84)			1.431.957,21
AZ Quest FIC FIA Small Caps	192.322,44	90.523,61	(142.731,16)	(22.641,17)	(133.771,17)			(16.297,45)
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	194.383,05	82.629,83	(136.547,78)	(23.439,99)	(138.504,07)			(21.478,96)
Bahia FIC FIA Valuation	36.309,99	45.541,87	(116.549,75)	18.637,51	(48.215,60)			(64.275,98)
BB FIC FIA Ações Agro	10.348,84	78.888,02	(69.233,41)	46.685,81	(127.771,91)			(61.082,65)
BB FIC FIA Alocação	134.116,26	79.434,89	(90.752,70)	15.410,45	(75.832,66)			62.376,24

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	(1.758.547,84)			1.431.957,21
Bradesco FIA Selection	149.407,82	74.689,94	(183.636,58)	(26.158,96)	(136.638,09)			(122.335,87)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	240.576,88	118.138,24	(285.465,87)	22.997,41	(143.263,47)			(47.016,81)
Caixa FIA Eletrobras	(78.603,89)	(39.944,60)	(122.151,86)	57.897,54	(73.975,23)			(256.778,04)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	471.632,02	140.126,01	(93.033,38)	40.441,50	(82.958,04)			476.208,11
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	113.048,98	89.856,64	(113.793,81)	15.938,92	(79.473,35)			25.577,38
Indie FIC FIA	181.234,79	45.365,09	(82.833,13)	11.768,57	(101.755,99)			53.779,33
Navi FIC FIA Institucional	96.215,33	73.151,43	(94.274,54)	31.095,89	(63.540,28)			42.647,83
Neo FIC FIA Navitas B	152.084,63	32.058,26	(94.135,95)	(22.507,49)	(89.476,32)			(21.976,87)
Occam FIC FIA	47.725,15	31.252,53	(64.912,50)	8.332,42	(25.300,23)			(2.902,63)
Somma FIA Brasil	26.479,41	38.265,12	(81.671,45)	10.260,99	(46.065,60)			(52.731,53)
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1.156.822,33	343.503,05	(131.462,51)	461.388,07	(392.005,83)			1.438.245,11
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.181.543,65	331.565,70	173.155,51	(372.458,08)	(309.997,75)			1.003.809,03
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR Nível I	61.232,30	102.934,79	(107.177,38)	(40.431,28)	(40.114,45)			(23.556,02)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	117.241,02	19.552,56	27.401,85	(34.715,21)	(13.101,24)			116.378,98
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	369.190,24	82.261,55	203.422,09	(156.709,80)	(111.879,65)			386.284,43
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	633.880,09	126.816,80	49.508,95	(140.601,79)	(144.902,41)			524.701,64
FUNDOS MULTIMERCADO	365.868,83	18.541,58	47.200,95	(1.966,98)	33.965,48			463.609,86
Caixa Juros e Moedas Multimercado	59.251,28	9.547,75	8.766,02	8.390,40	8.431,01			94.386,46
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)	12.772,40			244.590,00
Rio Bravo Proteção II Multimercado	25.949,13	17.439,43	(1.126,27)	6.650,02	12.762,07			61.674,38
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	8.243,84	1.857,55	(50.758,31)	43.242,94	(13.468,92)			(10.882,90)
BB FII Recebíveis	8.243,84	1.857,55	(50.758,31)	43.242,94	(13.468,92)			(10.882,90)
TOTAL	25.174.146,63	4.078.108,37	(178.360,36)	2.490.435,51	89.360,02			31.653.690,17

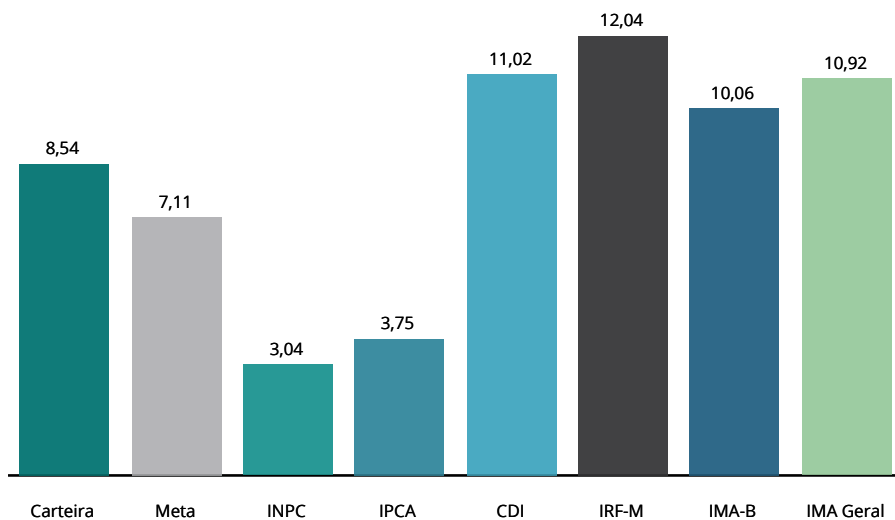
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,76% A.A.)

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	0,03	0,51	1,00	0,30	6	3	10
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,54	7,11	11,02	10,92	120	77	78

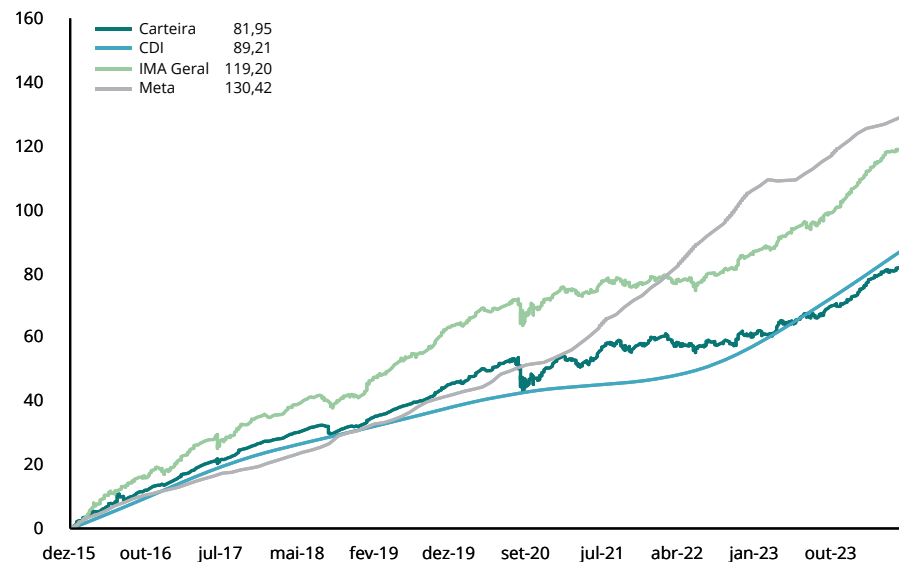
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)	Sem bench	0,60	117%	0,60	8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)	Sem bench	0,21	40%	0,21	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)	Sem bench	0,60	117%	0,60	8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)	Sem bench	0,20	40%	0,20	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	Sem bench	0,71	140%	9,03	127%	11,13	122%	0,19	4,02	0,31	6,61	-113,00	-12,10	-0,02	-2,77
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	Sem bench	0,73	144%	9,25	130%	-	-	0,19	-	0,31	-	-104,63	-	-0,01	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	Sem bench	0,73	144%	9,25	130%	-	-	0,19	-	0,31	-	-104,63	-	-0,01	-
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	Sem bench	0,71	140%	9,01	127%	11,12	122%	0,19	4,01	0,31	6,60	-113,79	-12,14	-0,02	-2,76
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	Sem bench	0,71	140%	9,02	127%	11,13	122%	0,19	4,01	0,31	6,60	-113,49	-12,12	-0,02	-2,76
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,72	141%	9,06	127%	11,17	122%	0,19	4,03	0,31	6,63	-112,00	-12,04	-0,02	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,72	141%	9,05	127%	11,16	122%	0,19	4,03	0,31	6,62	-112,29	-12,06	-0,02	-2,77
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	Sem bench	0,72	141%	9,10	128%	11,24	123%	0,19	4,05	0,31	6,67	-110,36	-11,90	-0,02	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	Sem bench	0,76	150%	7,64	108%	-	-	0,19	-	0,31	-	-93,33	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	Sem bench	0,72	141%	9,06	127%	11,20	123%	0,19	4,04	0,31	6,65	-111,25	-11,95	-0,02	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	Sem bench	0,76	149%	6,32	89%	-	-	0,19	-	0,31	-	-95,45	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	Sem bench	0,72	142%	9,11	128%	11,25	123%	0,19	4,06	0,31	6,68	-110,13	-11,88	-0,02	-2,81
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	Sem bench	0,76	150%	6,22	88%	-	-	0,19	-	0,31	-	-93,69	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	Sem bench	0,71	140%	9,07	128%	11,20	123%	0,19	4,03	0,31	6,63	-112,54	-12,02	-0,02	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	Sem bench	0,76	149%	9,36	132%	-	-	0,19	-	0,31	-	-94,49	-	-0,01	-
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	Sem bench	0,72	141%	9,08	128%	11,21	123%	0,19	4,04	0,31	6,64	-111,79	-11,98	-0,02	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	Sem bench	0,71	139%	9,02	127%	11,13	122%	0,19	3,99	0,31	6,57	-115,50	-12,18	-0,02	-2,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	Sem bench	0,72	141%	9,08	128%	11,22	123%	0,19	4,04	0,31	6,65	-111,51	-11,96	-0,02	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	Sem bench	0,76	150%	7,83	110%	-	-	0,19	-	0,31	-	-92,72	-	-0,01	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	Sem bench	0,72	142%	9,14	129%	11,27	124%	0,19	4,05	0,31	6,66	-108,77	-11,89	-0,02	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	Sem bench	0,73	143%	9,16	129%	11,28	124%	0,19	4,06	0,31	6,68	-108,05	-11,84	-0,01	-2,80
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	Sem bench	0,76	150%	6,25	88%	-	-	0,19	-	0,31	-	-92,09	-	-0,01	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	Sem bench	0,73	144%	9,26	130%	-	-	0,19	-	0,31	-	-104,37	-	-0,01	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	Sem bench	0,72	141%	9,06	127%	11,18	123%	0,19	4,00	0,31	6,59	-112,05	-12,06	-0,02	-2,76
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	Sem bench	0,72	141%	9,10	128%	11,23	123%	0,19	4,02	0,31	6,62	-110,46	-11,98	-0,02	-2,77
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	Sem bench	0,76	149%	9,53	134%	-	-	0,19	-	0,31	-	-94,39	-	-0,01	-
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	Sem bench	0,72	142%	9,11	128%	11,24	123%	0,19	4,03	0,31	6,63	-110,07	-11,96	-0,02	-2,78

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 %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,99	194%	10,95	154%	13,35	146%	0,02	0,08	0,04	0,13	-21,83	-10,24	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,90	177%	10,10	142%	12,28	135%	0,02	0,03	0,04	0,04	-308,09	-252,58	0,00	0,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-0,03	-6%	9,19	129%	9,91	109%	2,05	1,94	3,38	3,19	-31,37	-9,39	-0,34	-1,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,67	-132%	9,82	138%	8,70	95%	6,44	5,18	10,59	8,53	-13,32	-4,32	-1,18	-3,60
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,02	200%	11,21	158%	13,65	150%	0,03	0,06	0,05	0,11	47,81	13,92	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA	0,74	146%	9,31	131%	11,50	126%	0,18	3,79	0,30	6,23	-102,39	-11,81	-0,01	-2,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IPCA	0,43	85%	9,25	130%	10,12	111%	1,09	4,15	1,79	6,82	-29,60	-12,28	-0,21	-2,87
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,91	180%	9,76	137%	11,80	129%	0,00	0,02	0,00	0,03	-3.107,51	-470,67	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,71	-140%	9,92	140%	8,67	95%	6,65	5,36	10,93	8,82	-13,20	-4,19	-1,23	-3,62
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	-0,35	-69%	8,24	116%	8,84	97%	-	-	-	-	-	-	-	-
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,67	-132%	9,84	138%	8,72	96%	6,44	5,21	10,60	8,57	-13,27	-4,27	-1,18	-3,58
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,81	159%	10,70	151%	12,85	141%	0,41	0,64	0,68	1,06	-22,57	-5,30	-0,02	-0,17
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,06	209%	11,40	160%	13,86	152%	0,09	0,11	0,15	0,17	53,54	20,40	0,00	-0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	CDI	0,98	193%	10,87	153%	13,24	145%	0,01	0,03	0,02	0,04	-78,22	-56,11	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	-0,72	-142%	9,77	137%	8,60	94%	6,72	5,32	11,06	8,76	-12,98	-4,31	-1,24	-3,74
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	0,96	189%	11,01	155%	13,36	147%	0,05	0,04	0,08	0,07	-42,39	-17,29	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	0,90	178%	10,72	151%	13,23	145%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	IPCA+6,23	0,84	165%	9,55	134%	11,73	129%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	IPCA+7,86	0,89	175%	10,85	153%	13,39	147%	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-6,30	-1239%	-0,81	-11%	-12,18	-134%	21,96	18,13	36,07	29,81	-20,70	-7,24	-7,06	-18,77
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	Sem bench	-6,30	-1239%	-1,03	-15%	-11,80	-129%	21,81	17,59	35,82	28,92	-20,86	-7,52	-7,04	-18,29
Bahia FIC FIA Valuation	Ibov.	-3,05	-600%	-4,03	-57%	-10,37	-114%	17,21	18,81	28,29	30,93	-12,77	-6,67	-4,17	-19,97
BB FIC FIA Ações Agro	Ibov.	-6,36	-1250%	-3,15	-44%	-10,64	-117%	18,36	16,36	30,15	26,90	-26,12	-8,36	-7,41	-18,45
BB FIC FIA Alocação	Ibov.	-3,48	-683%	3,05	43%	-1,93	-21%	13,98	17,71	22,97	29,13	-19,48	-4,80	-3,84	-14,35
Bradesco FIA Selection	Ibov.	-5,07	-996%	-4,56	-64%	-10,62	-116%	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-3,86	-759%	-1,30	-18%	-12,06	-132%	19,73	19,23	32,42	31,62	-15,48	-6,45	-5,53	-22,44
Caixa FIA Eletrobras	Ibov.	-5,58	-1097%	-17,03	-240%	-29,87	-328%	27,96	31,87	45,94	52,39	-12,44	-7,96	-8,46	-40,81
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-3,03	-596%	21,89	308%	7,80	86%	16,00	21,27	26,30	34,99	-15,55	0,08	-3,86	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	-2,90	-570%	0,97	14%	-3,63	-40%	13,44	17,10	22,09	28,13	-18,35	-5,23	-3,57	-16,07
Indie FIC FIA	Ibov.	-8,59	-1689%	5,23	74%	-8,16	-89%	25,19	23,84	41,34	39,21	-24,95	-4,07	-9,20	-25,58

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 %
Navi FIC FIA Institucional		IDIV	-2,97	-583%	2,10	29%	-6,78	-74%	15,88	17,75	26,11	29,20	-15,55	-6,16	-3,92	-23,36
Neo FIC FIA Navitas B		Ibov.	-7,07	-1390%	-1,83	-26%	-15,53	-170%	23,39	23,14	38,41	38,06	-22,89	-6,47	-8,13	-24,01
Occam FIC FIA		Sem bench	-2,37	-465%	-0,28	-4%	-8,03	-88%	13,30	16,89	21,87	27,78	-15,04	-6,65	-3,13	-18,05
Somma FIA Brasil		Ibov.	-3,26	-640%	-3,71	-52%	-9,36	-103%	14,14	18,14	23,24	29,84	-18,84	-6,82	-3,67	-20,49
Tarpon FIC FIA GT Institucional I		Ibov.	-6,04	-1188%	30,87	434%	11,87	130%	20,00	21,48	32,85	35,34	-21,28	1,16	-6,64	-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		Ibov.	-2,66	-523%	-1,58	-22%	14,26	156%	14,33	16,82	23,55	27,68	-16,89	0,54	-4,56	-12,25
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1		Sem bench	-1,40	-275%	14,42	203%	16,47	181%	16,11	20,68	26,49	34,03	-12,06	0,47	-7,64	-8,89
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I		Sem bench	-2,05	-404%	7,80	110%	9,50	104%	14,51	19,35	23,84	31,84	-18,13	-1,74	-7,23	-8,41
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE		Ibov.	-4,04	-794%	17,98	253%	22,16	243%	21,89	26,02	35,99	42,82	-8,53	2,02	-8,53	-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	0,85	168%	10,45	147%	12,57	138%	0,32	0,45	0,52	0,74	-26,09	-11,35	0,00	-0,13
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado		SP 500	0,57	112%	12,13	171%	-	-	4,80	-	7,89	-	-14,01	-	-0,59	-
Rio Bravo Proteção II Multimercado		Ibov.	0,61	119%	3,00	42%	1,66	18%	7,32	5,41	12,04	8,89	-7,20	-13,67	-1,78	-3,27
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FII Recebíveis		Sem bench	-19,73	-3878%	-13,64	-192%	-14,19	-156%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			0,03	6%	8,54	120%	8,71	96%	1,97	2,10	3,24	3,45	-36,82	-12,70	-0,38	-1,12
IPCA			0,24	47%	3,75	53%	4,82	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			0,12	24%	3,04	43%	4,14	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			1,00	196%	11,02	155%	13,42	147%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
IRF-M			0,37	74%	12,04	169%	12,95	142%	3,65	3,35	6,01	5,51	-12,70	-0,67	-0,58	-2,43
IRF-M 1			0,96	188%	11,12	156%	13,48	148%	0,24	0,37	0,39	0,61	-13,34	1,02	0,00	-0,04
IRF-M 1+			0,12	23%	12,95	182%	13,15	144%	5,22	4,94	8,59	8,13	-12,51	-0,14	-0,88	-3,80
IMA-B			-0,66	-129%	10,06	142%	8,97	98%	6,19	5,18	10,17	8,52	-19,98	-4,72	-1,18	-3,56
IMA-B 5			-0,31	-61%	8,55	120%	9,21	101%	2,94	2,31	4,84	3,81	-33,42	-10,27	-0,59	-1,31
IMA-B 5+			-0,98	-192%	10,98	155%	8,37	92%	9,48	8,02	15,59	13,20	-15,44	-3,34	-1,77	-6,14
IMA Geral			0,30	58%	10,92	154%	11,71	128%	2,81	2,38	4,62	3,91	-18,68	-3,96	-0,47	-1,30
IDkA 2A			-0,41	-80%	8,53	120%	9,03	99%	2,88	2,54	4,74	4,17	-36,74	-9,77	-0,66	-1,77
IDkA 20A			-1,16	-227%	13,95	196%	7,85	86%	15,87	14,18	26,10	23,33	-9,76	-1,80	-3,13	-11,12
IGCT			-3,51	-690%	3,01	42%	-3,35	-37%	15,08	18,90	24,78	31,08	-22,39	-4,76	-3,95	-17,92
IBrX 50			-2,99	-588%	1,78	25%	-2,99	-33%	14,40	18,70	23,67	30,76	-20,68	-4,70	-3,73	-16,89

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Ibovespa	-2,94	-577%	3,11	44%	-2,49	-27%	14,99	18,72	24,63	30,79	-19,55	-4,52	-3,86	-17,12
META ATUARIAL - INPC + 4,76% A.A.	0,51		7,11		9,12									

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 2,0992% 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 3,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,18% 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 3,4536%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,51%, e o IMA-B de 8,52%.

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 3,56%, 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 9,7258% 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 0,1339% e -0,1339% 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 12,6974% 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 0,1726% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

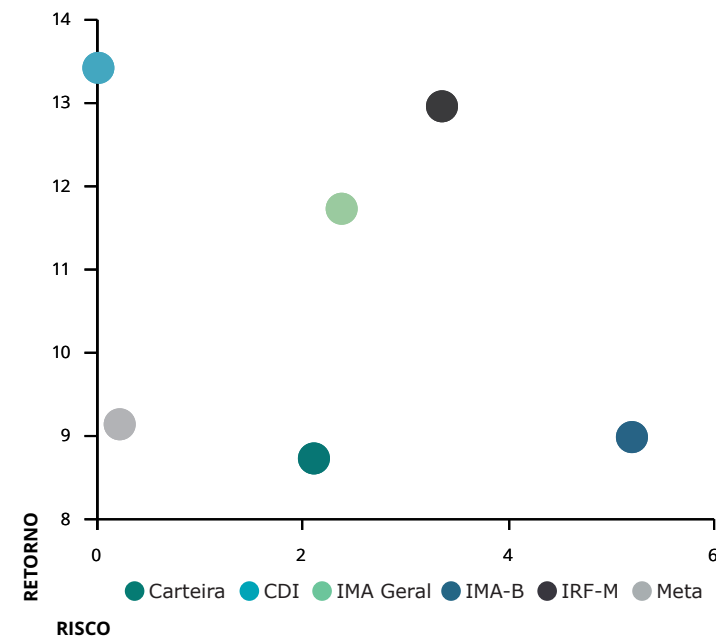
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,9726	1,8782	2,0992
VaR (95%)	3,2447	3,0895	3,4536
Draw-Down	-0,3801	-0,5125	-1,1190
Beta	12,4413	11,3278	9,7258
Tracking Error	0,1243	0,1183	0,1339
Sharpe	-36,8210	-32,6045	-12,6974
Treynor	-0,3678	-0,3405	-0,1726
Alfa de Jensen	-0,0228	-0,0203	-0,0116

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.

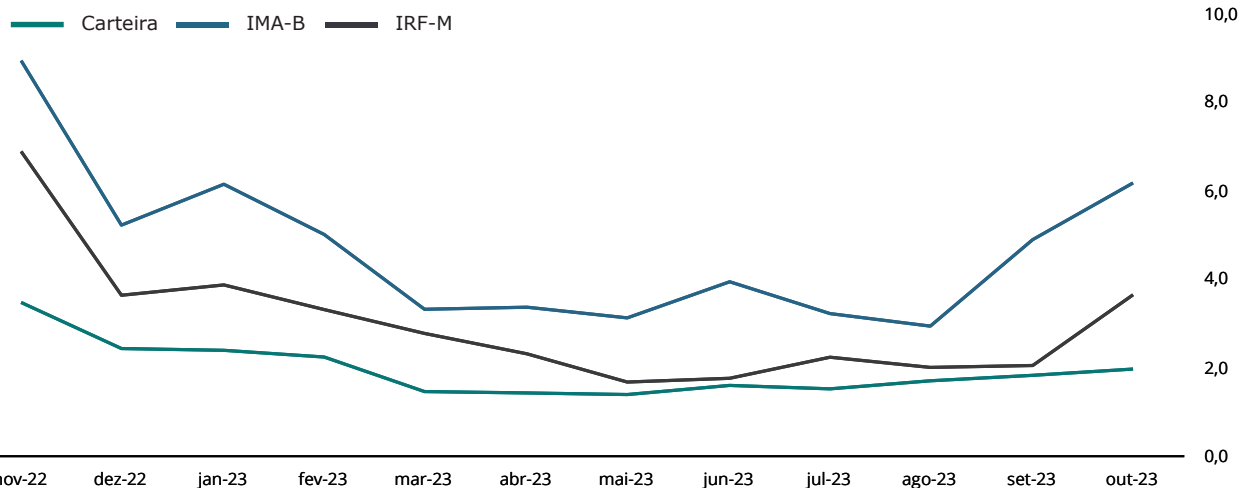
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,83% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$675.810,15 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$6.073.516,50, equivalente a uma queda de 1,54% 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	66,83%	-675.810,15	-0,17%
IMA-B	7,99%	-810.161,17	-0,21%
IMA-B 5	0,80%	-42.146,69	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	58,04%	176.497,70	0,04%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,01%	-22.015,80	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	18,45%	199.445,33	0,05%
F. Crédito Privado	0,76%	-35.822,98	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	16,33%	306.224,13	0,08%
Multimercado	1,36%	-70.955,81	-0,02%
OUTROS RF	2,99%	16.690,27	0,00%
RENDA VARIÁVEL	11,72%	-5.591.826,15	-1,42%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,44%	-4.182.922,26	-1,06%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,67%	-250.425,38	-0,06%
Small Caps	1,03%	-442.655,31	-0,11%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,59%	-715.823,21	-0,18%
TOTAL	100,00%	-6.073.516,50	-1,54%

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: 38,97% até 90 dias; 61,03% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2023	4.997.603,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2023	55,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/10/2023	1.044,11	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/10/2023	4.997.757,38	Compra	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7700)
04/10/2023	4.997.646,66	Compra	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 04/10/2023 Tx 5.7600)
06/10/2023	1.238.108,27	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/10/2023	4.045.263,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/10/2023	1.242.857,46	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/10/2023	952,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/10/2023	398,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2023	1.607,08	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/10/2023	258.699,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/10/2023	4.998.941,19	Compra	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.9501)
23/10/2023	4.996.272,33	Compra	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/10/2023 Tx 5.8650)
25/10/2023	14.097,50	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/10/2023	2.593,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

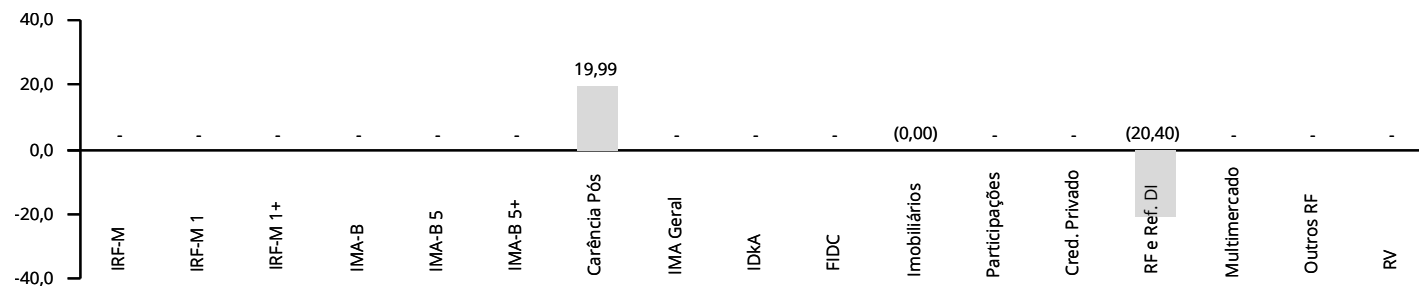
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2023	13.236,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2023	10.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
04/10/2023	4.931.178,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/10/2023	133.240,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2023	3.655,75	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/10/2023	882.725,28	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2023	9.939,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2023	663,66	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/10/2023	400,00	Proventos	BB FII Recebíveis
20/10/2023	17.001,56	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/10/2023	522.668,95	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/10/2023	10.005.397,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/10/2023	79.364,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/10/2023	5.537.542,08	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/10/2023	40.212,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2023	1.498,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2023	7.920,88	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/10/2023	8.308,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2023	3.967,83	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	31.793.897,21
Resgates	32.198.921,66
Saldo	405.024,45

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



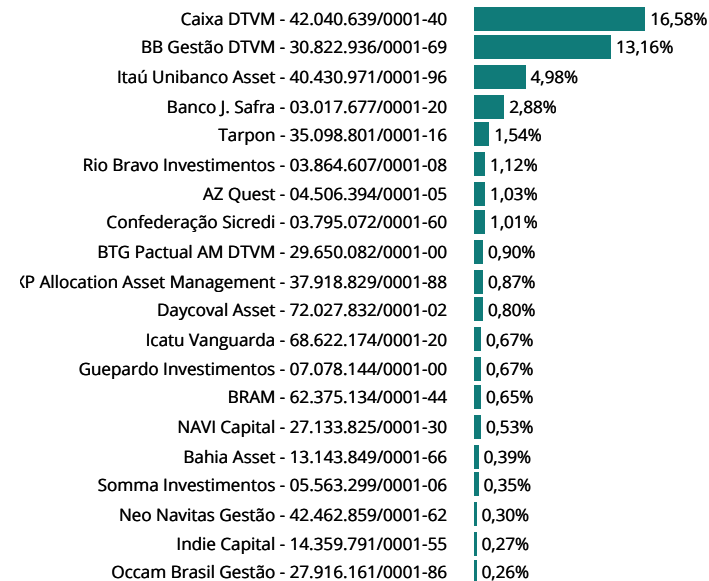
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	21.423.647.335,08	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	7.437.455.252,70	0,02	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	101.942.082.476,67	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	14.941.342.014.779,10	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	635.056.513.235,67	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	330.540.052.127,22	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	501.666.967.532,41	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	95.916.049.561,88	0,00	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	13.780.201.372,22	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.316.758.045,16	0,08	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	43.925.753.269,54	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	1.258.477.665,39	0,09	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	848.754.378.412,58	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	848.754.378.412,58	0,00	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	5.962.516.208,02	0,03	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	6.835.477.801,94	0,02	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	5.498.520.799,73	0,02	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.806.589.321,95	0,05	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	11.280.982.583,29	0,01	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.391.976.923,76	0,10	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	163.955.483.854,51	0,00	✓

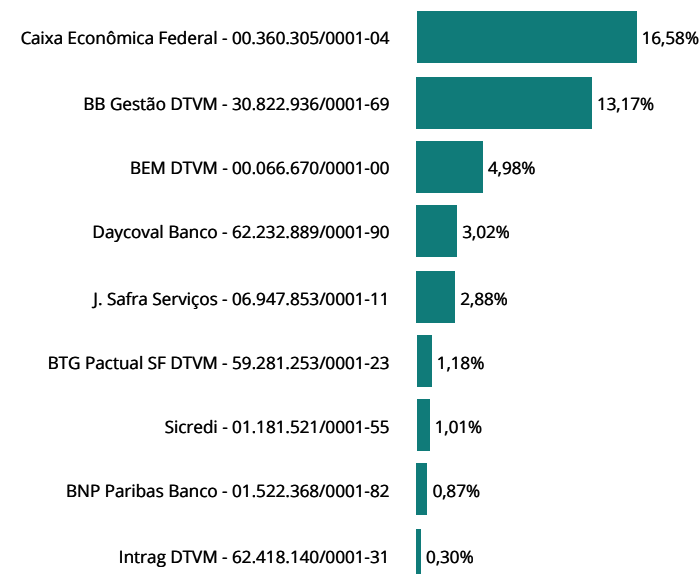
Obs.: Patrimônio em 09/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	15.296.039.303,73	4,76	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	3.689.670.141,46	2,37	0,25	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	306.949.686,44	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	5.052.854.726,15	3,89	0,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.076.402.461,33	1,87	0,05	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	243.502.538,39	5,50	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	233.000.840,39	4,88	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	790.012.856,98	0,22	0,11	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	1.238.456.183,31	3,31	1,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	106.818.414,17	0,80	2,97	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	263.240.498,33	0,38	0,57	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	1.249.572.305,42	1,52	0,48	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.391.477.708,44	3,46	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	5.675.102.267,41	1,53	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	560.834.418,92	0,40	0,28	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	1.956.756.289,21	0,61	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	736.207.166,08	0,50	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	427.693.719,23	0,52	0,48	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	181.433.847,20	0,39	0,84	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	304.301.314,16	0,48	0,62	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, I	315.314.808,25	0,53	0,67	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	406.505.009,85	0,65	0,63	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.324.423.181,38	0,90	0,27	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	271.745.807,45	0,32	0,46	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	375.460.858,43	0,67	0,71	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	624.172.990,30	0,67	0,43	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	362.963.547,42	0,27	0,30	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	613.937.709,09	0,53	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	48.866.817,17	0,30	2,41	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	711.500.329,57	0,26	0,15	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	291.247.396,01	0,35	0,47	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	793.042.647,69	1,54	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	63.897.331,97	0,37	2,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	1.935.277.303,73	0,23	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	624.028.529,44	1,35	0,86	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	600.007.581,21	0,87	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	1.378.652.401,38	0,25	0,07	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	50.763.297,42	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	166.159.454,23	0,54	1,27	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BB FII Recebíveis	20.716.161/0001-93	11	-	0,01	-	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	257.588.954,00	65,25	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	188.141.171,51	47,66	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	69.447.782,49	17,59	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	70.708.879,63	17,91	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	70.708.879,63	17,91	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	11.793.983,71	2,99	20,0	✓	20,0	✓
7, V	2.983.905,92	0,76	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	2.983.905,92	0,76	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	343.075.723,26	86,90	100,0	✓	100,0	✓
8, I	35.100.447,36	8,89	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	35.100.447,36	8,89	30,0	✓	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	3.442.673,13	0,87	10,0	✓	10,0	✓
9, III	7.727.441,35	1,96	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	11.170.114,48	2,83	10,0	✓	10,0	✓
10, I	5.375.524,23	1,36	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	5.375.524,23	1,36	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	54.402,32	0,01	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	40.530.373,91	10,27	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	394.776.211,65					

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 outubro apresentou a continuidade da aversão ao risco, proporcionando um declínio na rentabilidade dos ativos financeiros pelo mundo. Ademais, o conflito entre Israel e Hamas refletiu em mais volatilidade no preço do petróleo e, conseqüentemente, em novos riscos sobre a inflação, que, por sua vez, trouxe mais cautela na atuação dos principais bancos centrais do mundo.

Nos Estados Unidos, os indicadores de atividade econômica apresentaram um desempenho acima do esperado. A principal evidência dessa constatação foi a preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre que cresceu 4,9%. O impulso de crescimento entre os trimestres confirmou a expansão fiscal e reforça a resiliência do consumo e mercado de trabalho.

Sobre os dados do mercado de trabalho, os principais relatórios de criação de emprego consolidaram a necessidade de manter a taxa básica de juros americana elevada por mais tempo. O relatório Payroll trouxe bastante volatilidade no mercado após apresentar a geração de 336 mil empregos em setembro. Em consonância, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% e se manteve em 3,7% na taxa anual. O CPI de setembro é um lembrete de que a estabilidade dos preços exigirá mais tempo para ancoragem na meta de inflação, principal objetivo do Federal Reserve (Fed).

O campo fiscal americano foi um tema preocupante que alertou o mercado, após o presidente da Câmara dos Representantes ser destituído do cargo em meio às discussões sobre o orçamento governamental. Observou-se a elevação dos gastos do governo com a emissão de mais dívidas, que causou bastante volatilidade no prêmio deste ativo e deteriorou em margem os investimentos em mercado emergentes, principalmente no Brasil.

Neste contexto, o Fed reconheceu a resiliência econômica, mas também destacou a temporalidade dos efeitos do aperto monetário. Por essa razão, a taxa de juros ficou inalterada em sua última reunião.

Em contrapartida, os dados de atividade na Zona do Euro continuam indicando uma fragilidade em sua economia após a divulgação de queda de 0,1% na preliminar do PIB do terceiro trimestre. Por sua vez, a preliminar do CPI cresceu apenas 0,1% em outubro e acumula 2,9% em 12 meses. O núcleo da inflação permanece pressionado, uma vez que a queda expressiva do índice cheio advém da queda do preço de energia. Diante desse cenário, confirmou-se uma abordagem mais suave sobre os juros pelo Banco Central Europeu.

Em um ambiente de economia enfraquecida e inflação cheia apresentando sinais de arrefecimento, o BCE optou por manter a taxa de juros inalteradas em 4,5% ao ano. A presidente do BCE, Christine Lagarde, enfatizou que os próximos movimentos da estratégia da política monetária vão depender dos resultados futuros dos indicadores econômicos.

Por outro lado, a China apresentou dados positivos de uma forma geral, com expansão dos indicadores tanto em indústria quanto em serviço. Os estímulos aplicados pelo governo devem permanecer como foco da recuperação da economia, dado que o rendimento disponível para as famílias está reduzido, além de outros riscos substanciais, como o mercado imobiliário.

Outro indicativo dos incentivos governamentais pode ser observado pelo PIB do terceiro trimestre que cresceu 4,9% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e 1,3% em relação ao segundo trimestre do mesmo ano. Por isso, há perspectiva de que o país consiga atingir a meta de crescimento de 5% neste ano.

No entanto, o indicador de inflação ficou inalterado em setembro em relação ao mesmo período do ano anterior. Dessa maneira, o mercado permaneceu orientado para maior prudência nos ativos de risco, dado todo o contexto interno da economia chinesa e externo.

A economia brasileira apresentou dados de atividade abaixo do esperado. A indústria do país denotou uma variação positiva de 0,4% em agosto, mas o crescimento ocorreu principalmente devido à fraca base de comparação entre os meses anteriores. O setor de serviços recuou 0,9%, após acumular um crescimento de 2,1% no período entre maio e julho. Por fim, o varejo teve queda de 0,2%, justificada por problemas financeiros e a redução no número de lojas.

De forma consolidada, o indicador IBC-Br de agosto reforça o processo de desaceleração da economia. Dado o contexto da temporalidade dos efeitos de uma política monetária, é um efeito saudável da normalização do cenário econômico.

No mercado de trabalho, a taxa de desocupação da população ficou em 7,7% no terceiro trimestre, resultado induzido pelo crescimento expressivo no número de pessoas trabalhando e pela retração de pessoas buscando trabalho. Corroborando para este resultado, o Novo Caged registrou a criação de mais de 211 mil novos empregos e menor variação salarial. Fica evidente que o Brasil apresenta uma economia aquecida, mas a perspectiva é que ocorra uma desaceleração do ritmo de crescimento neste ano.

O Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu por unanimidade reduzir a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, conforme esperado. Dessa forma, a taxa básica de juros passou para 12,25% e caso o cenário desinflacionário permaneça nos próximos meses, a autoridade monetária já considera a continuidade do ritmo de cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões. O alerta do Copom está relacionado à perseguição das metas fiscais pelo governo, uma vez que as recentes incertezas com as contas públicas podem consolidar no mercado as expectativas por uma Selic terminal mais alta.

No campo fiscal, o mercado acompanhou a preocupação do governo em adquirir maneiras de elevar a arrecadação, com a finalidade de atingir a meta fiscal do novo arcabouço no próximo ano. Ademais, o principal ruído foi a declaração do presidente Lula no final do mês, em que ele afirmou que não buscará atingir a meta fiscal de déficit zero no próximo ano. Ainda que o investidor considerasse a meta zero ambiciosa e projetasse déficit primário em torno de 0,70% do PIB, esperava-se um esforço da equipe econômica em perseguir a meta.

O comunicado do Ministro Haddad também contribuiu para deteriorar a perspectiva de mercado, após as tentativas de esquivar das perguntas comprometedoras a respeito dos compromissos orçamentários do próximo ano. Haddad apresenta uma preocupação com a queda de arrecadação e deve trabalhar para o atingimento da meta fiscal de déficit zero, alvo também defendido pelo presidente da Câmara e do Senado.

A aversão ao risco determinou a rentabilidade dos ativos de risco em outubro. Os ativos brasileiros acompanharam o movimento global, com o Ibovespa apresentando queda e os juros futuros denotando alta.