

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2023



**Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Salto Veloso - SC**

Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	8
Rentabilidade e Risco dos Ativos	9
Análise do Risco da Carteira	12
Liquidez e Custos das Aplicações	14
Movimentações	15
Enquadramento da Carteira	16
Comentários do Mês	19

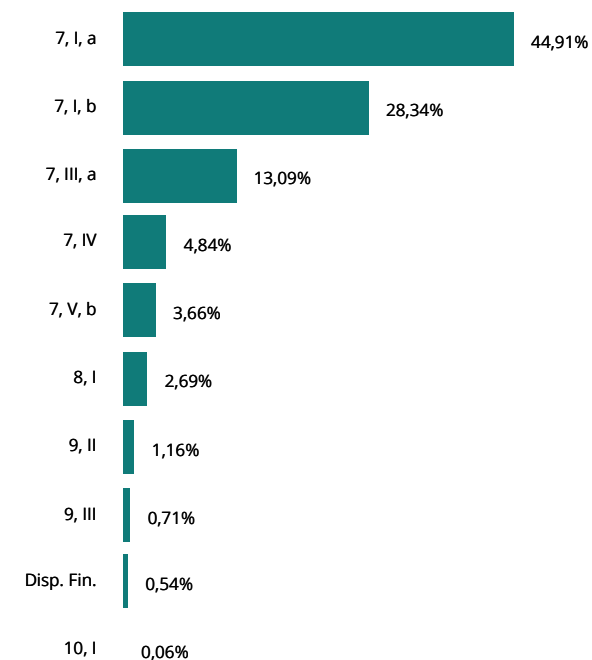
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>44,9%</b>	<b>16.910.392,14</b>	<b>16.790.560,14</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,8%	1.051.000,79	1.043.490,67
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,8%	1.049.075,53	1.041.703,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,8%	1.050.850,38	1.043.178,37
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,4%	138.937,95	137.974,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,6%	593.642,61	589.489,30
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,8%	1.064.339,45	1.056.987,75
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	1,3%	502.597,39	498.773,40
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	0,7%	279.833,25	277.846,41
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	1,3%	499.499,22	495.414,18
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,3%	498.324,88	494.983,13
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,3%	495.903,64	492.604,13
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,7%	1.020.867,55	1.013.641,64
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,7%	1.018.659,08	1.011.525,32
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,7%	1.016.766,19	1.009.418,04
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	5,5%	2.073.000,96	2.058.250,35
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,8%	310.617,20	308.456,69
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,7%	1.034.362,58	1.027.294,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,7%	1.021.536,42	1.014.232,71
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,7%	1.018.109,55	1.010.956,22
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,4%	139.952,06	138.971,90
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,7%	1.032.515,46	1.025.367,52
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>45,1%</b>	<b>16.976.728,07</b>	<b>16.821.676,02</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,4%	521.303,17	387.681,38
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,7%	263.905,90	263.612,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,5%	1.703.145,72	1.719.808,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	9,7%	3.654.583,62	3.619.889,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	4,1%	1.538.493,87	1.521.858,29
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,3%	103.844,77	102.864,48
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,4%	894.366,17	884.682,60
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	2,9%	1.084.221,33	1.105.881,77
Caixa Brasil Referenciado	3,6%	1.361.722,24	1.347.889,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	105.577,27	104.625,99

POR SEGMENTO



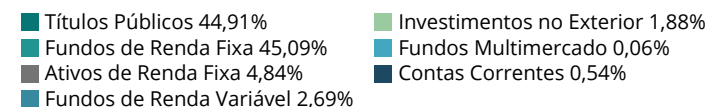
- Títulos Públicos 44,91%
- Fundos de Renda Fixa 45,09%
- Fundos Multimercado 0,06%
- Ativos de Renda Fixa 4,84%
- Fundos de Renda Variável 2,69%
- Investimentos no Exterior 1,88%
- Contas Correntes 0,54%

POR TIPO DE ATIVO

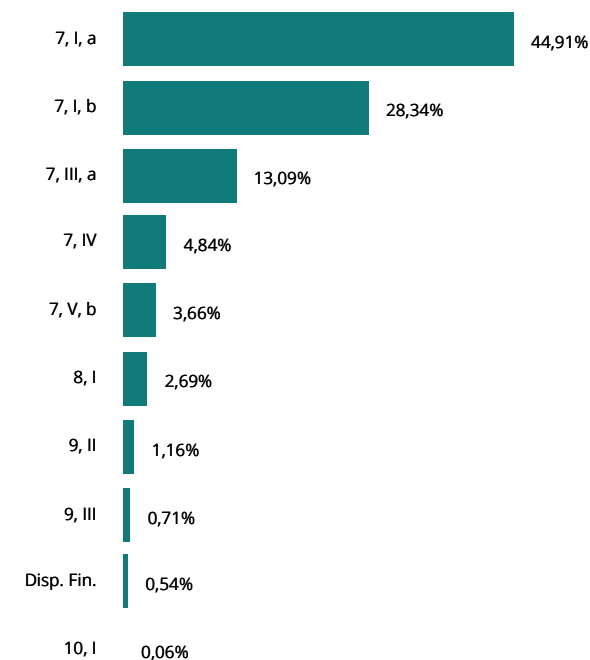


ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>45,1%</b>	<b>16.976.728,07</b>	<b>16.821.676,02</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,5%	942.690,00	952.164,06
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	2,7%	1.018.117,80	1.013.533,97
Daycoval Classic Crédito Privado	1,5%	570.792,99	564.261,19
Itaú FIC IMA-B 5+	2,9%	1.089.896,89	1.111.396,20
Safra FIC Institucional IMA-B	2,6%	983.156,63	993.287,88
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	0,9%	332.717,81	329.528,15
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	2,1%	808.191,89	798.709,64
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>4,8%</b>	<b>1.822.945,03</b>	<b>1.807.676,37</b>
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,9%	327.238,58	324.589,33
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,9%	329.992,05	327.239,45
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	3,0%	1.114.290,15	1.104.789,54
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	0,1%	51.424,25	51.058,05
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>2,7%</b>	<b>1.011.315,44</b>	<b>1.026.088,56</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,1%	424.255,67	424.770,00
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,1%	49.236,48	48.508,36
Próprio Capital FIA	1,3%	485.348,70	504.050,55
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,1%	52.474,59	48.759,65
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>1,9%</b>	<b>706.105,76</b>	<b>732.398,13</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	0,3%	129.322,26	133.714,85
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	88.714,39	92.003,41
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,1%	49.583,85	51.009,80
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,2%	438.485,26	455.670,07
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>0,1%</b>	<b>22.038,16</b>	<b>21.851,16</b>
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,1%	22.038,16	21.851,16
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,5%</b>	<b>202.172,50</b>	<b>238.053,82</b>
Banco do Brasil	0,5%	202.172,50	238.053,82
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Cresol	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,5%</b>	<b>202.172,50</b>	<b>238.053,82</b>
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>37.651.697,10</b>	<b>37.438.304,20</b>

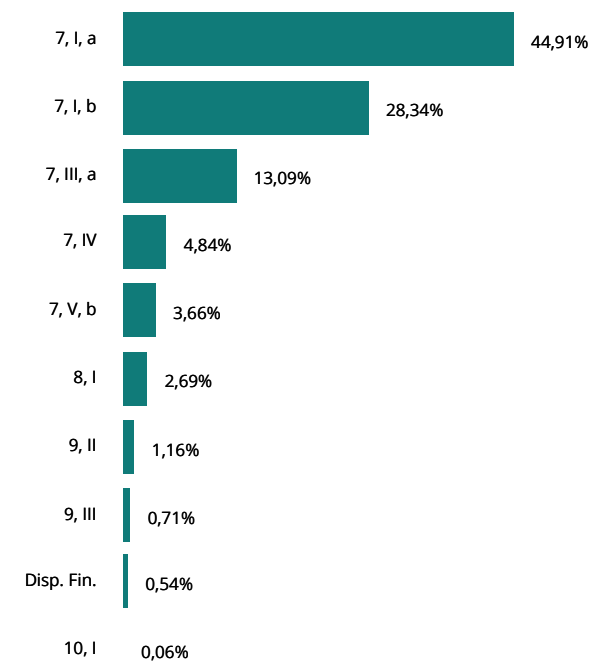
▲ Entrada de Recursos  
 ▲ Nova Aplicação  
 ▼ Saída de Recursos  
 ▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 44,91%
- Fundos de Renda Fixa 45,09%
- Ativos de Renda Fixa 4,84%
- Fundos de Renda Variável 2,69%
- Investimentos no Exterior 1,88%
- Fundos Multimercado 0,06%
- Contas Correntes 0,54%

## POR TIPO DE ATIVO



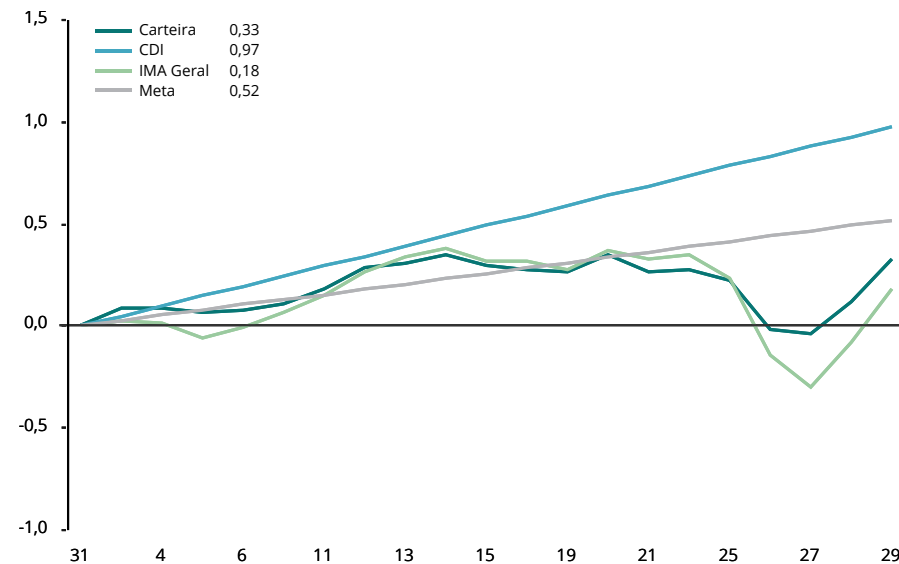
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>899.845,58</b>	<b>83.059,10</b>	<b>127.653,13</b>	<b>119.832,00</b>				<b>1.230.389,81</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	63.280,36	5.120,79	7.931,66	7.510,12				83.842,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	62.426,01	4.983,57	7.775,19	7.371,74				82.556,51
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	64.240,02	5.288,31	8.116,13	7.672,01				85.316,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	1.193,69	647,28	1.015,71	963,75				3.820,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	35.220,15	2.802,03	4.379,90	4.153,31				46.555,39
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	62.583,32	4.925,58	7.745,77	7.351,70				82.606,37
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	6.927,56	2.767,29	4.110,61	3.823,99				17.629,45
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	8.887,37	1.390,82	2.125,29	1.986,84				14.390,32
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	4.131,35	3.050,77	4.412,18	4.085,04				15.679,34
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	3.570,37	2.266,74	3.556,60	3.341,75				12.735,46
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	2.517,65	2.227,80	3.509,74	3.299,51				11.554,70
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	61.745,43	5.048,99	7.726,76	7.225,91				81.747,09
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	61.447,41	4.956,41	7.622,04	7.133,76				81.159,62
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	61.822,62	5.190,48	7.872,40	7.348,15				82.233,65
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	125.550,05	10.335,42	15.779,45	14.750,61				166.415,53
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	18.703,55	1.495,06	2.306,72	2.160,51				24.665,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	61.999,59	4.842,07	7.532,83	7.068,16				81.442,65
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	61.725,59	5.130,07	7.815,64	7.303,71				81.975,01
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	61.358,38	4.977,28	7.644,63	7.153,33				81.133,62
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	8.430,44	680,88	1.047,17	980,16				11.138,65
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	62.084,67	4.931,46	7.626,71	7.147,94				81.790,78
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.043.754,02</b>	<b>159.145,61</b>	<b>75.929,36</b>	<b>27.751,73</b>				<b>1.306.580,72</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	170.427,90	6.073,26	6.431,51	6.321,47				189.254,14
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	-	2.466,80	1.522,43	293,01				4.282,24
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	25.508,89	12.560,39	(6.965,39)	(16.663,18)				14.440,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	213.002,30	37.364,68	40.100,68	34.694,27				325.161,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	81.538,01	16.250,98	13.819,05	16.635,58				128.243,62
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	6.026,80	1.056,01	1.133,80	980,29				9.196,90
BB Previdenciário Títulos Públicos X	47.488,43	9.412,22	8.039,80	9.683,57				74.624,02
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	12.777,84	7.721,31	(14.409,33)	(21.660,44)				(15.570,62)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	64.238,38	-	-	-				64.238,38
Caixa Brasil Referenciado	174.959,15	21.421,07	19.837,19	13.832,96				230.050,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	6.326,18	1.096,84	1.149,27	951,28				9.523,57
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	96.137,30	7.804,67	(3.295,64)	(9.474,06)				91.172,27
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	-	7.274,00	6.259,97	4.583,83				18.117,80
Daycoval Classic Crédito Privado	25.747,98	6.897,85	7.111,93	6.531,80				46.289,56
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	4.480,92	-	-	-				4.480,92

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.043.754,02</b>	<b>159.145,61</b>	<b>75.929,36</b>	<b>27.751,73</b>				<b>1.306.580,72</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	12.836,96	7.870,31	(14.428,43)	(21.499,31)				(15.220,47)
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	58.643,18	-	-	-				58.643,18
Safra FIC Institucional IMA-B	-	-	(6.712,12)	(10.131,25)				(16.843,37)
Santander Crédito Privado Institucional	7.620,95	-	-	-				7.620,95
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	4.587,09	3.385,38	3.704,39	3.189,66				14.866,52
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	31.405,76	10.489,84	12.630,25	9.482,25				64.008,10
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>120.470,33</b>	<b>8.685,95</b>	<b>13.929,61</b>	<b>15.268,66</b>				<b>158.354,55</b>
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	21.611,33	1.782,53	1.195,47	2.649,25				27.238,58
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	21.963,37	1.349,54	2.784,33	2.752,60				28.849,84
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	76.399,50	5.336,72	9.605,05	9.500,61				100.841,88
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	496,13	217,16	344,76	366,20				1.424,25
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>126.473,12</b>	<b>54.712,58</b>	<b>(44.540,36)</b>	<b>(14.773,12)</b>				<b>121.872,22</b>
BB FIA Governança	(5.251,13)	-	-	-				(5.251,13)
BB FIC FIA Setor Financeiro	18.987,20	-	-	-				18.987,20
Caixa FIC FIA Ações Livre	60.193,95	8.193,02	(14.965,12)	(514,33)				52.907,52
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	-	-	(1.491,64)	728,12				(763,52)
Próprio Capital FIA	52.543,10	46.519,56	(26.843,25)	(18.701,85)				53.517,56
Tarpon FIC FIA GT Institucional	-	-	(1.240,35)	3.714,94				2.474,59
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>97.433,20</b>	<b>20.154,38</b>	<b>13.332,61</b>	<b>(26.292,37)</b>				<b>104.627,82</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	9.080,17	2.801,94	3.675,54	(4.392,59)				11.165,06
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	11.107,74	1.852,47	2.596,13	(3.289,02)				12.267,32
Morgan Stanley FIC FIA Global Op. 30 Dolar Ad. IE	53.412,35	-	-	-				53.412,35
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	-	-	1.009,80	(1.425,95)				(416,15)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	23.832,94	15.499,97	6.051,14	(17.184,81)				28.199,24
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>37.808,38</b>	<b>4.600,97</b>	<b>3.615,68</b>	<b>187,00</b>				<b>46.212,03</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	6.829,89	-	-	-				6.829,89
Caixa Juros e Moedas Multimercado	28.552,62	4.600,97	3.615,68	187,00				36.956,27
Caixa Multimercado RV 30	2.425,87	-	-	-				2.425,87
<b>TOTAL</b>	<b>2.325.784,63</b>	<b>330.358,59</b>	<b>189.920,03</b>	<b>121.973,90</b>				<b>2.968.037,15</b>

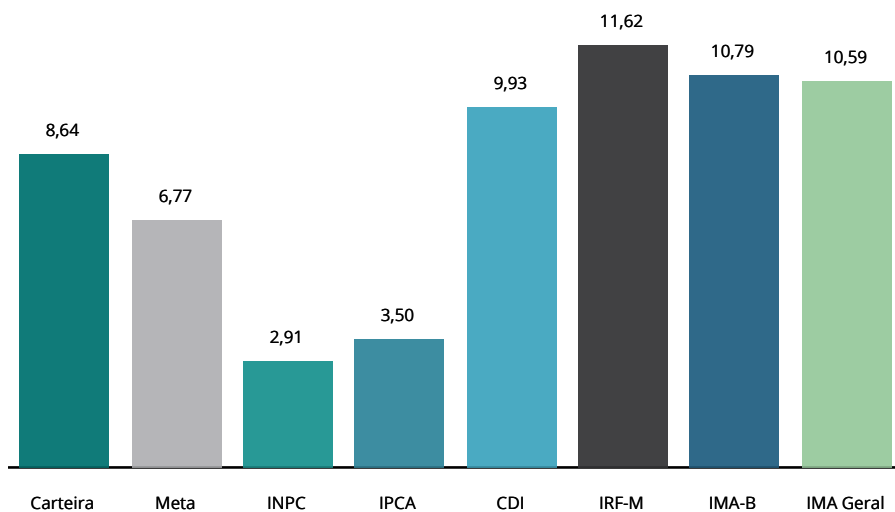
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,03% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,31	0,87	1,12	0,70	150	117	188
Fevereiro	0,56	1,18	0,92	1,03	48	61	55
Março	1,20	1,05	1,17	1,86	114	102	64
Abril	1,02	0,94	0,92	1,25	108	111	81
Mai	1,41	0,77	1,12	1,77	182	125	79
Junho	1,10	0,31	1,07	1,74	355	103	63
Julho	0,90	0,32	1,07	0,98	280	84	91
Agosto	0,51	0,61	1,14	0,63	84	45	81
Setembro	0,33	0,52	0,97	0,18	63	34	183
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>8,64</b>	<b>6,77</b>	<b>9,93</b>	<b>10,59</b>	<b>128</b>	<b>87</b>	<b>82</b>

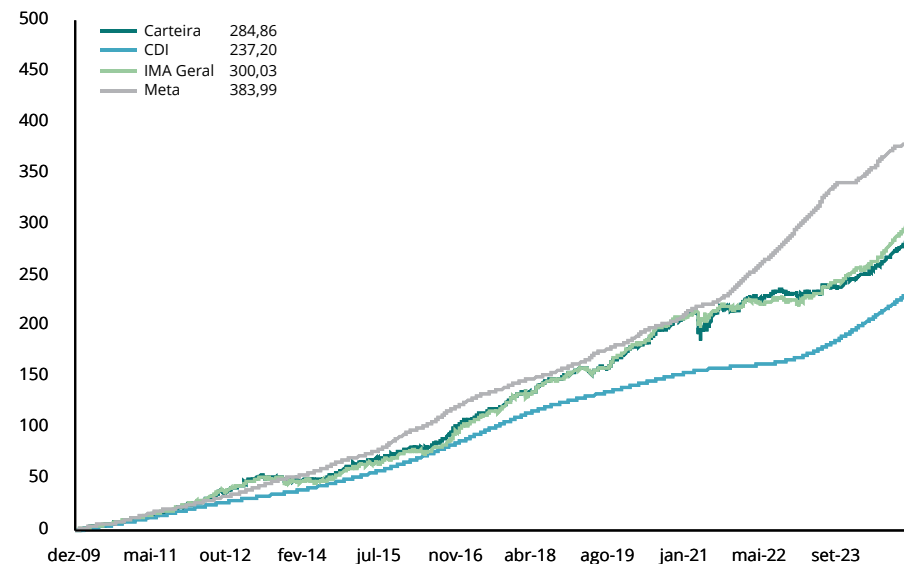
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2009





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 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,72	138%	8,48	125%	11,23	116%	0,24	4,13	0,39	6,80	-88,44	-11,93	0,00	-2,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,71	136%	8,36	123%	11,12	114%	0,23	4,06	0,39	6,68	-93,44	-12,22	0,00	-2,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	0,74	141%	8,64	128%	11,37	117%	0,24	4,23	0,40	6,96	-82,09	-11,57	0,00	-2,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,70	134%	2,83	42%	-	-	0,31	-	0,51	-	-72,60	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	0,70	135%	8,33	123%	11,10	114%	0,23	4,04	0,38	6,64	-94,74	-12,29	0,00	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	0,70	134%	8,24	122%	11,02	113%	0,23	3,98	0,38	6,55	-98,53	-12,51	0,00	-2,74
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	Sem bench	0,77	147%	3,55	52%	-	-	0,33	-	0,55	-	-51,66	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	Sem bench	0,72	137%	5,28	78%	-	-	0,32	-	0,52	-	-67,25	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	Sem bench	0,82	158%	3,17	47%	-	-	0,35	-	0,58	-	-36,01	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,68	130%	2,57	38%	-	-	0,30	-	0,50	-	-80,46	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,67	129%	2,34	35%	-	-	0,30	-	0,50	-	-82,17	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	0,71	137%	8,40	124%	11,17	115%	0,24	4,11	0,39	6,77	-91,32	-12,02	0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,71	136%	8,32	123%	11,07	114%	0,23	4,07	0,38	6,70	-94,54	-12,20	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	0,73	140%	8,55	126%	11,38	117%	0,24	4,19	0,39	6,90	-85,14	-11,68	0,00	-2,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,72	138%	8,38	124%	-	-	0,32	-	0,52	-	-66,76	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	0,70	135%	8,27	122%	11,00	113%	0,23	4,05	0,38	6,66	-96,50	-12,31	0,00	-2,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,69	132%	8,15	120%	10,83	111%	0,23	3,98	0,38	6,55	-101,90	-12,61	0,00	-2,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	0,72	138%	8,47	125%	11,27	116%	0,24	4,16	0,39	6,84	-88,23	-11,85	0,00	-2,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,71	136%	8,35	123%	11,10	114%	0,23	4,08	0,39	6,70	-93,43	-12,15	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,71	136%	8,32	123%	11,07	114%	0,23	4,06	0,38	6,68	-94,45	-12,21	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	0,70	134%	8,24	122%	10,95	113%	0,23	4,00	0,38	6,59	-97,87	-12,41	0,00	-2,76
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	186%	9,87	146%	13,40	138%	0,03	0,08	0,04	0,13	-61,01	-6,24	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,11	21%	8,75	129%	11,41	117%	2,20	2,21	3,62	3,64	-39,85	-5,03	-0,79	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,97	-186%	10,56	156%	10,75	111%	5,58	4,94	9,17	8,12	-35,72	-2,34	-2,63	-3,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	IPCA + 6%	0,96	184%	9,77	144%	13,24	136%	0,01	0,02	0,02	0,03	-160,58	-91,92	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	IMA-B	1,09	210%	8,78	130%	11,71	120%	0,71	1,86	1,17	3,05	5,37	-5,14	-0,01	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,95	183%	9,72	143%	13,18	136%	0,01	0,02	0,02	0,03	-192,88	-102,70	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	1,09	210%	8,79	130%	11,72	121%	0,71	1,86	1,17	3,06	5,50	-5,09	-0,01	-1,34
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,96	-376%	11,82	175%	9,82	101%	8,86	7,72	14,57	12,71	-33,95	-1,73	-4,53	-6,09
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,03	197%	10,09	149%	13,67	141%	0,03	0,06	0,06	0,10	85,70	15,77	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,91	175%	9,91	146%	13,31	137%	0,15	0,36	0,25	0,59	-45,98	-2,69	0,00	-0,02

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 FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B		IMA-B	-1,00	-191%	10,71	158%	10,65	110%	5,69	5,10	9,35	8,40	-35,27	-2,34	-2,67	-3,50
Caixa FIC Renda Fixa Ativa		IPCA	0,45	87%	10,01	148%	12,18	125%	1,29	1,50	2,12	2,47	-43,55	-4,28	-0,32	-1,14
Daycoval Classic Crédito Privado		CDI	1,16	223%	8,83	130%	12,58	129%	0,16	0,55	0,27	0,90	80,01	-9,24	0,00	-0,44
Itaú FIC IMA-B 5+		IMA-B 5+	-1,93	-372%	11,87	175%	9,90	102%	8,84	7,71	14,53	12,68	-33,81	-1,68	-4,50	-6,05
Safra FIC Institucional IMA-B		IMA-B	-1,02	-196%	10,96	162%	11,41	117%	5,73	4,77	9,41	7,84	-35,57	-1,79	-2,70	-3,57
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium		CDI	0,97	186%	9,84	145%	13,31	137%	0,03	0,03	0,04	0,04	-34,63	-37,42	0,00	0,00
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado		CDI	1,19	228%	8,60	127%	12,44	128%	0,22	1,06	0,37	1,74	68,31	-5,46	0,00	-1,31
ATIVOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32		IPCA+7,32	0,82	157%	9,08	134%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54		IPCA+7,54	0,84	162%	9,58	141%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00		IPCA+8,00	0,86	165%	9,95	147%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30		IPCA+6,30	0,72	138%	2,85	42%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa FIC FIA Ações Livre		Sem bench	-0,12	-23%	11,80	174%	10,85	112%	18,88	19,44	31,04	31,99	-12,73	0,34	-5,54	-17,09
Gueparado FIC FIA Valor Institucional		Ibovespa	1,50	289%	25,70	380%	19,17	197%	19,20	21,93	31,58	36,08	-7,81	2,62	-4,61	-20,77
Próprio Capital FIA		Ibovespa	-3,71	-713%	12,39	183%	3,96	41%	19,45	26,35	31,94	43,35	-26,20	-0,62	-8,10	-28,77
Tarpon FIC FIA GT Institucional		Ibovespa	7,62	1464%	39,27	580%	32,20	331%	18,79	21,56	30,96	35,48	17,08	5,69	-2,64	-21,75
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I		Ibovespa	-3,29	-631%	9,45	140%	15,78	162%	12,62	20,25	20,75	33,33	-17,68	0,67	-4,90	-9,27
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1		Sem bench	-3,57	-687%	16,05	237%	20,13	207%	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	-537%	10,06	149%	14,38	148%	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	-725%	22,95	339%	25,17	259%	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	164%	9,52	141%	12,70	131%	0,31	0,45	0,52	0,74	-45,79	-9,72	-0,01	-0,13
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			0,33	63%	8,64	128%	11,19	115%	1,46	1,34	2,40	2,21	-34,94	-9,44	-0,38	-0,47
IPCA			0,26	50%	3,50	52%	5,19	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			0,11	21%	2,91	43%	4,51	46%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			0,97	187%	9,93	147%	13,44	138%	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M			0,17	33%	11,62	172%	13,57	140%	2,28	3,23	3,74	5,31	-27,80	0,67	-0,75	-2,43
IRF-M 1			0,93	179%	10,06	149%	13,54	139%	0,13	0,36	0,21	0,60	-27,14	1,52	0,00	-0,04

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IRF-M 1+	-0,15	-29%	12,82	189%	14,06	145%	3,21	4,78	5,29	7,87	-27,62	1,25	-1,24	-3,80
IMA-B	-0,95	-182%	10,79	159%	11,05	114%	5,20	4,96	8,55	8,16	-29,15	-1,92	-2,61	-3,45
IMA-B 5	0,13	26%	8,89	131%	11,65	120%	2,02	2,20	3,32	3,61	-32,87	-4,33	-0,78	-1,31
IMA-B 5+	-1,92	-370%	12,08	178%	10,15	104%	8,29	7,71	13,62	12,68	-27,62	-1,45	-4,49	-6,04
IMA Geral	0,18	34%	10,59	156%	12,50	129%	2,10	2,28	3,46	3,74	-29,81	-1,69	-0,67	-1,30
IDkA 2A	0,29	55%	8,97	133%	11,42	118%	1,75	2,50	2,88	4,12	-30,92	-4,02	-0,69	-1,77
IDkA 20A	-3,53	-679%	15,28	226%	8,75	90%	14,04	13,75	23,07	22,63	-25,34	-0,69	-7,79	-10,92
IGCT	0,96	184%	6,76	100%	6,01	62%	15,87	20,31	26,11	33,41	0,41	-0,80	-4,53	-19,14
IBrX 50	1,21	233%	4,92	73%	5,32	55%	15,57	20,24	25,61	33,31	1,70	-0,98	-4,22	-18,97
Ibovespa	0,71	137%	6,22	92%	5,93	61%	15,49	20,11	25,48	33,09	-0,85	-0,85	-4,35	-18,35
<b>META ATUARIAL - INPC + 5,03% A.A.</b>	<b>0,52</b>		<b>6,77</b>		<b>9,72</b>									

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 1,3425% 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 2,2087%. 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 0,4715%. 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 5,4635% 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 0,0856% e -0,0856% da Meta.

### Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 9,4418% 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 0,1461% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

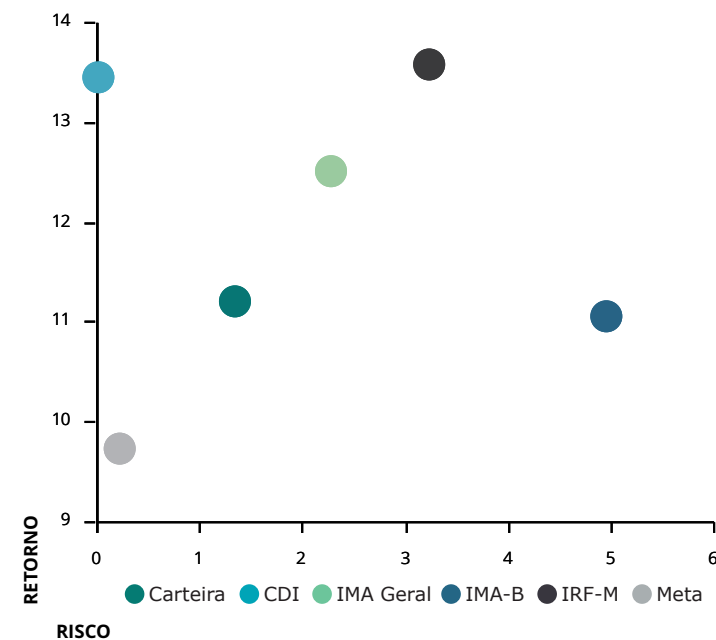
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,4604	1,0946	1,3425
VaR (95%)	2,4023	1,8007	2,2087
Draw-Down	-0,3850	-0,3850	-0,4715
Beta	7,1210	5,0217	5,4635
Tracking Error	0,0920	0,0699	0,0856
Sharpe	-34,9439	-32,5997	-9,4418
Treynor	-0,4514	-0,4476	-0,1461
Alfa de Jensen	-0,0316	-0,0192	-0,0069

## 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.

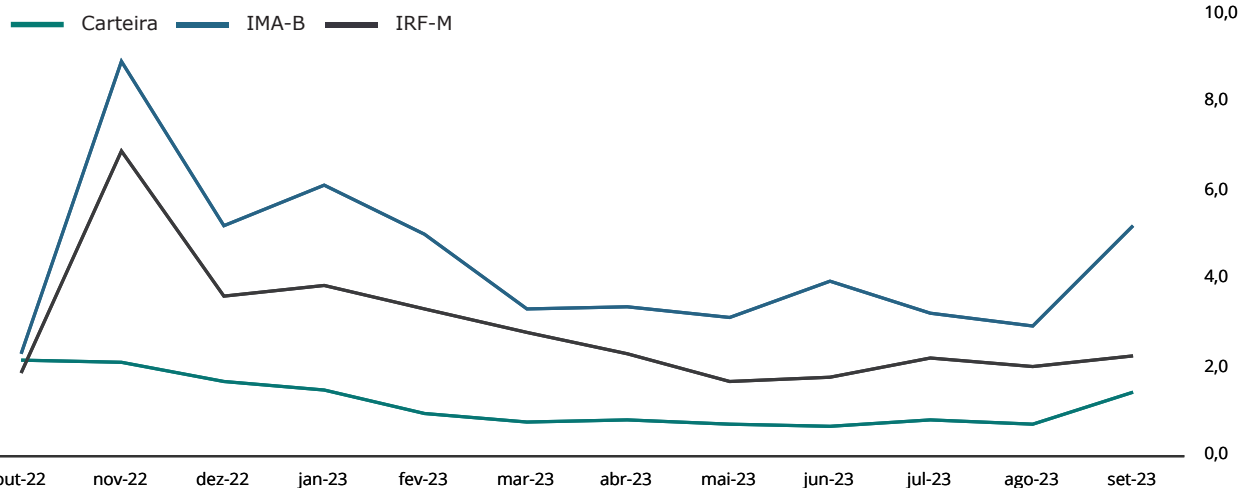
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 77,89% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$210.889,26 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$429.643,21, equivalente a uma queda de 1,15% 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	
<b>IRF-M</b>	<b>0,28%</b>	<b>-565,54</b>	<b>-0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,28%	-565,54	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>77,89%</b>	<b>-210.889,26</b>	<b>-0,56%</b>
IMA-B	9,69%	-99.780,91	-0,27%
IMA-B 5	0,70%	-3.364,17	-0,01%
IMA-B 5+	5,81%	-85.381,46	-0,23%
Carência Pós	61,69%	-22.362,72	-0,06%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>12,38%</b>	<b>7.548,44</b>	<b>0,02%</b>
F. Crédito Privado	3,68%	-2.749,07	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	8,64%	10.185,17	0,03%
Multimercado	0,06%	112,34	0,00%
<b>OUTROS RF</b>	<b>4,87%</b>	<b>5.688,94</b>	<b>0,02%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4,59%</b>	<b>-231.425,79</b>	<b>-0,62%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,22%	-216.965,56	-0,58%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,37%	-14.460,23	-0,04%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-429.643,21</b>	<b>-1,15%</b>

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 IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	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
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	Geral	D+0	D+0	0,15	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	19.523.306/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	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 IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	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
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Daycoval Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	Geral	D+3	D+4	0,15	Não há	Não há
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	09.577.447/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	35.648.999/0001-64	Geral	D+45	D+46	0,60	Não há	20% exc CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	2,80	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	Qualificado	D+90	D+92	2,00	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 43,64% até 90 dias; 0,14% entre 91 e 180 dias; 56,22% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2023	238.053,82	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/09/2023	51.796,86	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/09/2023	9.063,31	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

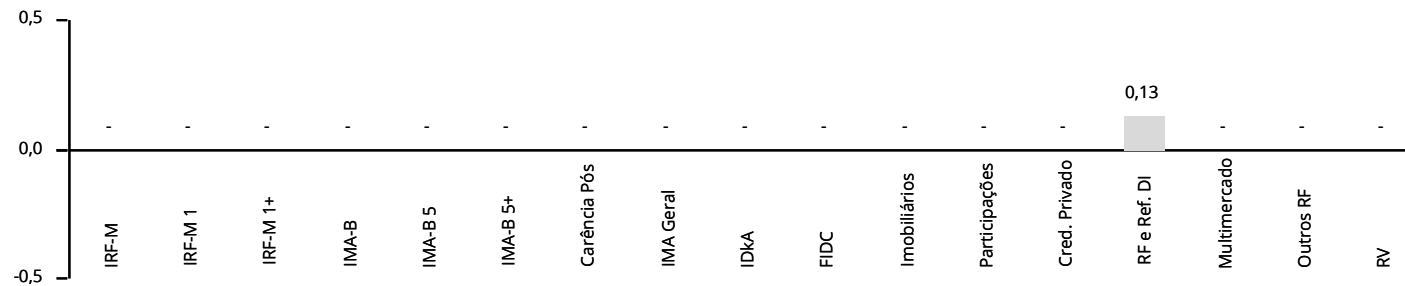
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/09/2023	260,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/09/2023	165.447,88	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/09/2023	5.905,79	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	298.913,99
Resgates	171.613,67
Saldo	127.300,32

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



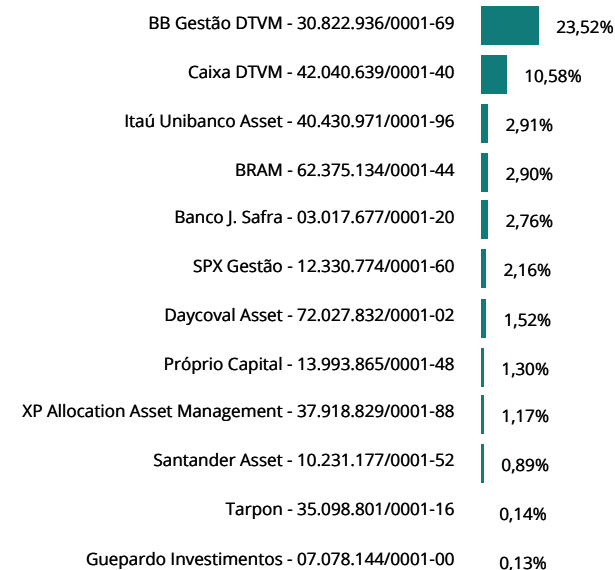
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	106.892.105.428,50	0,00	✓
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	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	504.290.103.315,37	0,00	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	13.023.010.856,89	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.211.889.627,16	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	850.789.876.423,86	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	90.764.965,26	0,53	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	315.486.921.050,72	0,00	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	49.239.559.163,51	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.181.048.860,04	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	162.443.809.254,18	0,00	✓

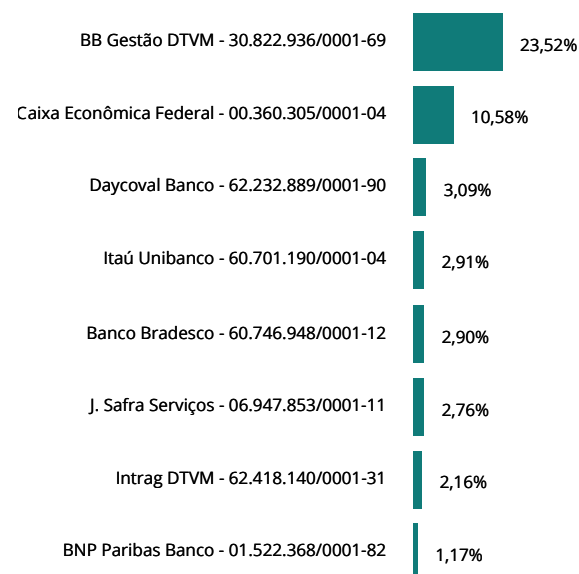
Obs.: Patrimônio em 08/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	15.259.689.366,93	1,39	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	5.453.684.801,95	0,70	0,00	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	4,55	0,03	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	19.303.793/0001-46	7, I, b	148.771.148,67	9,76	2,46	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	19.523.306/0001-50	7, I, b	104.643.308,41	4,11	1,47	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	49.249.911,33	0,28	0,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	210.697.857,72	2,39	0,42	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, III, a	152.854.490,27	2,90	0,71	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.368.447.188,06	3,64	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	7.513.988.203,57	0,28	0,00	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	2,52	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	7, III, a	754.235.941,18	2,72	0,13	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	1.233.038.633,53	1,52	0,05	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	377.363.401,48	2,91	0,29	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	750.474.102,05	2,63	0,13	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	09.577.447/0001-00	7, I, b	7.202.755.461,82	0,89	0,00	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	35.648.999/0001-64	7, V, b	650.369.166,82	2,16	0,12	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	640.342.651,56	1,13	0,07	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	0,13	0,01	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	87.980.541,48	1,30	0,55	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	8, I	295.071.370,03	0,14	0,02	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.243.206.116,34	0,35	0,01	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	0,00	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	0,13	0,01	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	1,17	0,07	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	10, I	1.550.573.133,57	0,06	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

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	27.580.080,79	73,65	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	16.910.392,14	45,16	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	10.669.688,65	28,49	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	4.928.054,54	13,16	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	4.928.054,54	13,16	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	1.822.945,03	4,87	20,0	✓	20,0	✓
7, V	1.378.984,88	3,68	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	1.378.984,88	3,68	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>35.710.065,24</b>	<b>95,36</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	1.011.315,44	2,70	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>1.011.315,44</b>	<b>2,70</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	438.485,26	1,17	10,0	✓	10,0	✓
9, III	267.620,50	0,71	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>706.105,76</b>	<b>1,89</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	22.038,16	0,06	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>22.038,16</b>	<b>0,06</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>1.033.353,60</b>	<b>2,76</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>37.449.524,60</b>					

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

## PRÓ GESTÃO

O IPRESVEL comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I 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.