

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 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

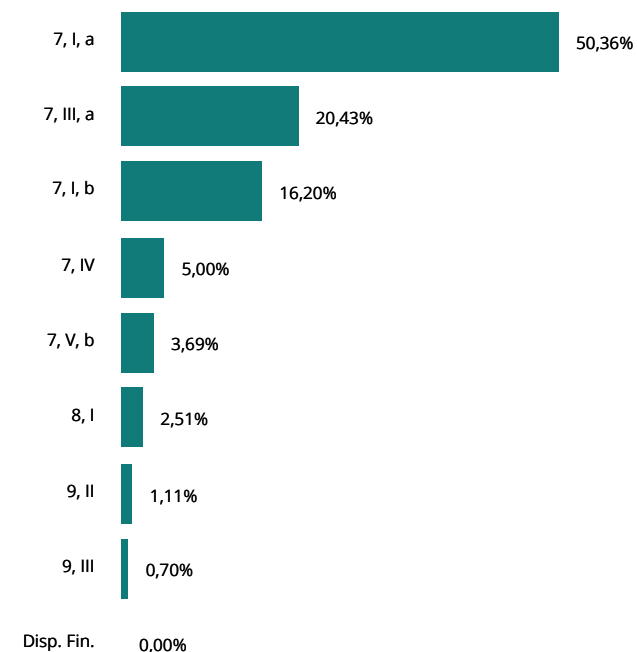
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	50,4%	19.038.447,40	16.910.392,14
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,8%	1.058.741,05	1.051.000,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,8%	1.056.669,42	1.049.075,53
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,8%	1.058.765,13	1.050.850,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,4%	139.930,45	138.937,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,6%	597.921,43	593.642,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,8%	1.071.908,99	1.064.339,45
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	1,3%	506.546,72	502.597,39
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	0,7%	281.881,21	279.833,25
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	1,3%	503.728,19	499.499,22
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	2,7%	1.004.145,58 ▲	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,3%	501.762,29	498.324,88
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	2,6%	1.000.421,03 ▲	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,3%	499.296,35	495.903,64
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,7%	1.028.314,86	1.020.867,55
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,7%	1.026.008,76	1.018.659,08
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,7%	1.024.342,99	1.016.766,19
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	5,5%	2.088.204,24	2.073.000,96
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,8%	312.842,37	310.617,20
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,8%	1.041.636,10	1.034.362,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,7%	1.029.064,06	1.021.536,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,7%	1.025.479,94	1.018.109,55
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,4%	140.961,91	139.952,06
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,8%	1.039.874,33	1.032.515,46
FUNDOS DE RENDA FIXA	40,3%	15.240.343,20	16.976.728,07
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7,0%	2.638.489,87 ▲	521.303,17
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,7%	263.050,89	263.905,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,7%	643.161,37 ▼	1.703.145,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	0,0%	- ▼	3.654.583,62
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	4,1%	1.545.155,52	1.538.493,87
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,3%	104.857,47	103.844,77

POR SEGMENTO



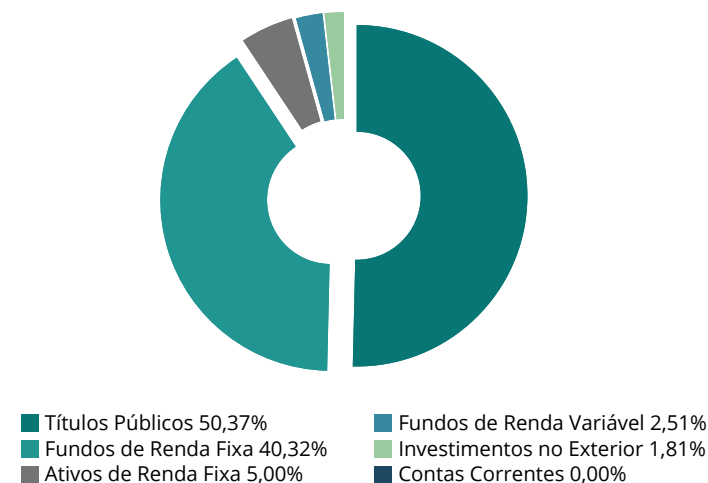
■ Títulos Públicos 50,37%
 ■ Fundos de Renda Variável 2,51%
 ■ Investimentos no Exterior 1,81%
 ■ Ativos de Renda Fixa 5,00%
 ■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO

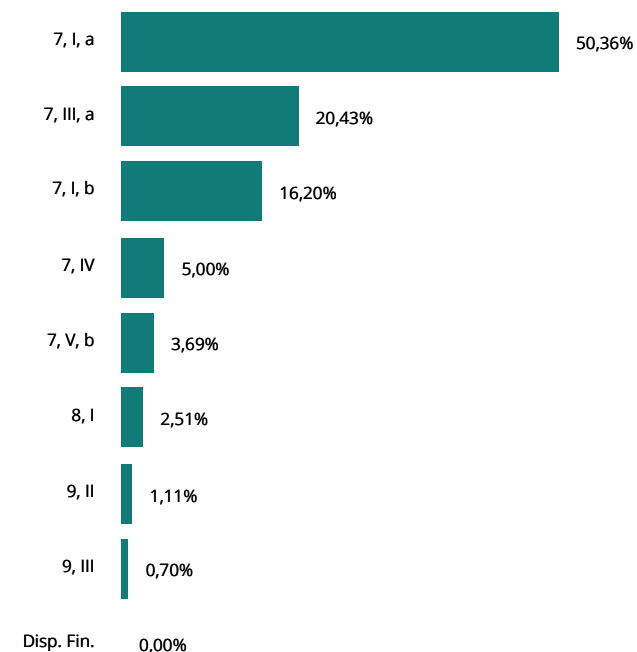


ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	40,3%	15.240.343,20	16.976.728,07
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,4%	898.237,50	894.366,17
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1,9%	720.716,88 ▼	1.084.221,33
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,7%	1.008.065,93 ▲	-
Caixa Brasil Referenciado	3,7%	1.397.812,31 ▲	1.361.722,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	106.569,19	105.577,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,5%	935.979,74	942.690,00
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	2,7%	1.021.660,82	1.018.117,80
Daycoval Classic Crédito Privado	1,5%	577.272,72	570.792,99
Itaú FIC IMA-B 5+	2,9%	1.079.093,34	1.089.896,89
Safra FIC Institucional IMA-B	2,6%	975.642,00	983.156,63
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	1,3%	507.180,90 ▲	332.717,81
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	2,2%	817.396,75	808.191,89
ATIVOS DE RENDA FIXA	5,0%	1.889.750,30	1.822.945,03
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,9%	330.145,68	327.238,58
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,9%	332.924,02	329.992,05
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	3,0%	1.124.666,33	1.114.290,15
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	0,1%	50.193,12 ▲	-
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	0,1%	51.821,15	51.424,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2,5%	948.083,07	1.011.315,44
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,1%	399.926,01	424.255,67
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,1%	47.742,89	49.236,48
Próprio Capital FIA	1,2%	451.099,74	485.348,70
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,1%	49.314,43	52.474,59
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,8%	684.096,83	706.105,76
BB FIA ESG BDR Nível I	0,3%	127.283,06	129.322,26
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	87.473,14	88.714,39
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,1%	48.565,82	49.583,85
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,1%	420.774,81	438.485,26

POR SEGMENTO



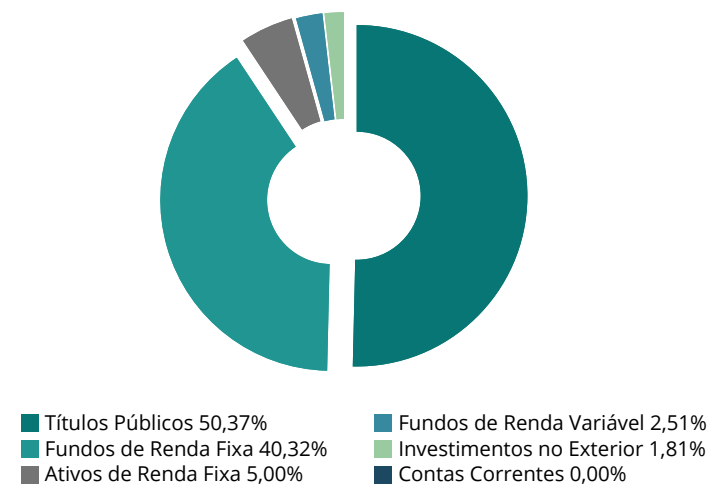
POR TIPO DE ATIVO



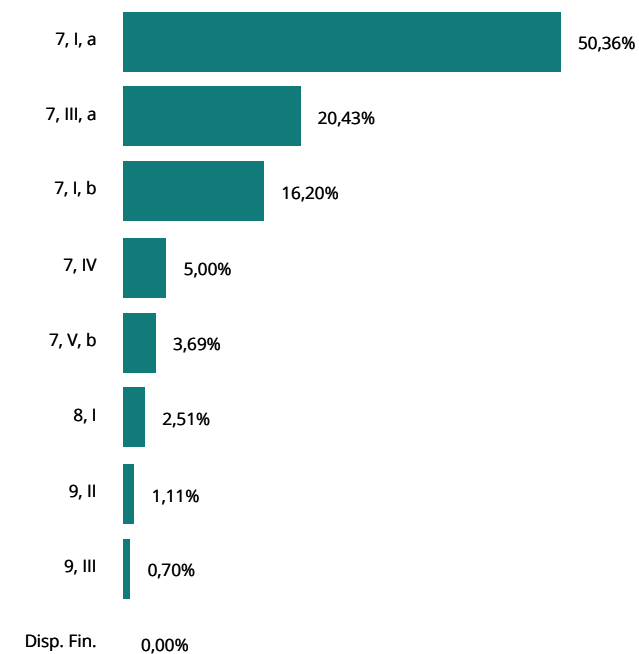
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS MULTIMERCADO	0,0%	-	22.038,16
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,0%	- ▼	22.038,16
CONTAS CORRENTES	0,0%	0,02	202.172,50
Banco do Brasil	0,0%	-	202.172,50
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Cresol	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	0,02	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	37.800.720,82	37.651.697,10

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

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



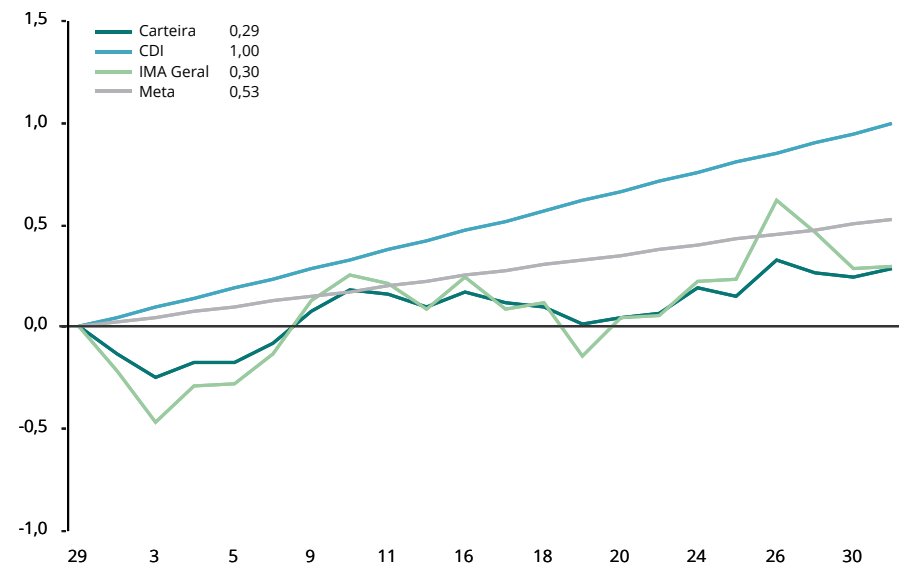
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	899.845,58	83.059,10	127.653,13	119.832,00	129.216,43			1.359.606,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	63.280,36	5.120,79	7.931,66	7.510,12	7.740,26			91.583,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	62.426,01	4.983,57	7.775,19	7.371,74	7.593,89			90.150,40
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	7.914,75			93.231,22
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	1.193,69	647,28	1.015,71	963,75	992,50			4.812,93
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	4.278,82			50.834,21
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	7.569,54			90.175,91
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	3.949,33			21.578,78
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	2.047,96			16.438,28
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	4.228,97			19.908,31
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	-	-	-	-	4.823,66			4.823,66
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	3.437,41			16.172,87
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	-	-	-	-	904,12			904,12
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	3.392,71			14.947,41
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	7.447,31			89.194,40
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	7.349,68			88.509,30
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	7.576,80			89.810,45
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	15.203,28			181.618,81
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	2.225,17			26.891,01
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	7.273,52			88.716,17
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	7.527,64			89.502,65
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	7.370,39			88.504,01
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	8.430,44	680,88	1.047,17	980,16	1.009,85			12.148,50
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	7.358,87			89.149,65
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.043.754,02	159.145,61	75.929,36	27.751,73	46.788,94			1.353.369,66
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	170.427,90	6.073,26	6.431,51	6.321,47	29.312,66			218.566,80
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	-	2.466,80	1.522,43	293,01	(855,01)			3.427,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	25.508,89	12.560,39	(6.965,39)	(16.663,18)	(9.984,35)			4.456,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	213.002,30	37.364,68	40.100,68	34.694,27	8.503,43			333.665,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	81.538,01	16.250,98	13.819,05	16.635,58	6.661,65			134.905,27
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	6.026,80	1.056,01	1.133,80	980,29	1.012,70			10.209,60
BB Previdenciário Títulos Públicos X	47.488,43	9.412,22	8.039,80	9.683,57	3.871,33			78.495,35
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	12.777,84	7.721,31	(14.409,33)	(21.660,44)	(13.504,45)			(29.075,07)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	64.238,38	-	-	-	8.065,93			72.304,31
Caixa Brasil Referenciado	174.959,15	21.421,07	19.837,19	13.832,96	14.050,87			244.101,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	6.326,18	1.096,84	1.149,27	951,28	991,92			10.515,49
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	96.137,30	7.804,67	(3.295,64)	(9.474,06)	(6.710,26)			84.462,01
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	-	7.274,00	6.259,97	4.583,83	3.543,02			21.660,82

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.043.754,02	159.145,61	75.929,36	27.751,73	46.788,94			1.353.369,66
Daycoval Classic Crédito Privado	25.747,98	6.897,85	7.111,93	6.531,80	6.479,73			52.769,29
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	4.480,92	-	-	-	-			4.480,92
Itaú FIC IMA-B 5+	12.836,96	7.870,31	(14.428,43)	(21.499,31)	(10.803,55)			(26.024,02)
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	58.643,18	-	-	-	-			58.643,18
Safra FIC Institucional IMA-B	-	-	(6.712,12)	(10.131,25)	(7.514,63)			(24.358,00)
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	4.463,09			19.329,61
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	31.405,76	10.489,84	12.630,25	9.482,25	9.204,86			73.212,96
ATIVOS DE RENDA FIXA	120.470,33	8.685,95	13.929,61	15.268,66	16.805,27			175.159,82
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	21.611,33	1.782,53	1.195,47	2.649,25	2.907,10			30.145,68
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	21.963,37	1.349,54	2.784,33	2.752,60	2.931,97			31.781,81
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	76.399,50	5.336,72	9.605,05	9.500,61	10.376,18			111.218,06
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	-	-	-	-	193,12			193,12
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	496,13	217,16	344,76	366,20	396,90			1.821,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	126.473,12	54.712,58	(44.540,36)	(14.773,12)	(63.232,37)			58.639,85
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)	(24.329,66)			28.577,86
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	-	-	(1.491,64)	728,12	(1.493,59)			(2.257,11)
Próprio Capital FIA	52.543,10	46.519,56	(26.843,25)	(18.701,85)	(34.248,96)			19.268,60
Tarpon FIC FIA GT Institucional	-	-	(1.240,35)	3.714,94	(3.160,16)			(685,57)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	97.433,20	20.154,38	13.332,61	(26.292,37)	(22.008,93)			82.618,89
BB FIA ESG BDR Nível I	9.080,17	2.801,94	3.675,54	(4.392,59)	(2.039,20)			9.125,86
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	11.107,74	1.852,47	2.596,13	(3.289,02)	(1.241,25)			11.026,07
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)	(1.018,03)			(1.434,18)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	23.832,94	15.499,97	6.051,14	(17.184,81)	(17.710,45)			10.488,79
FUNDOS MULTIMERCADO	37.808,38	4.600,97	3.615,68	187,00	1,04			46.213,07
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	1,04			36.957,31
Caixa Multimercado RV 30	2.425,87	-	-	-	-			2.425,87
TOTAL	2.325.784,63	330.358,59	189.920,03	121.973,90	107.570,38			3.075.607,53

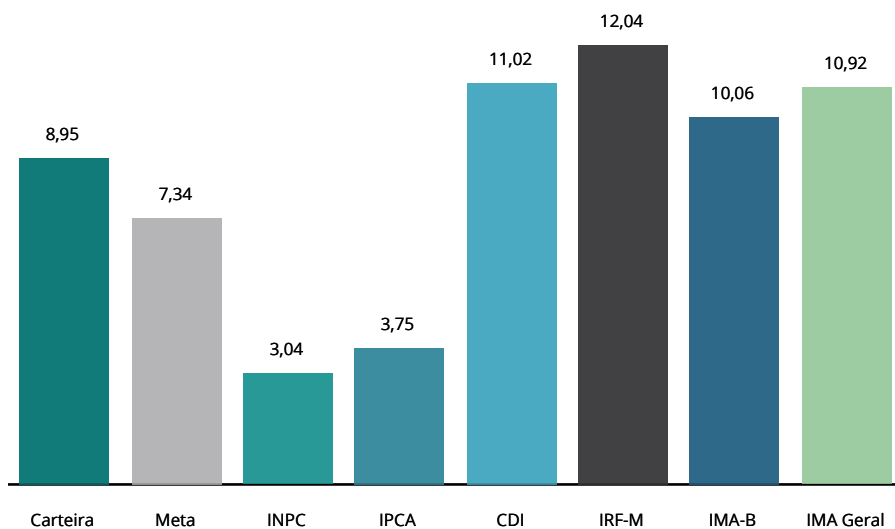
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,03% A.A.)

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	0,29	0,53	1,00	0,30	55	29	98
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,95	7,34	11,02	10,92	122	81	82

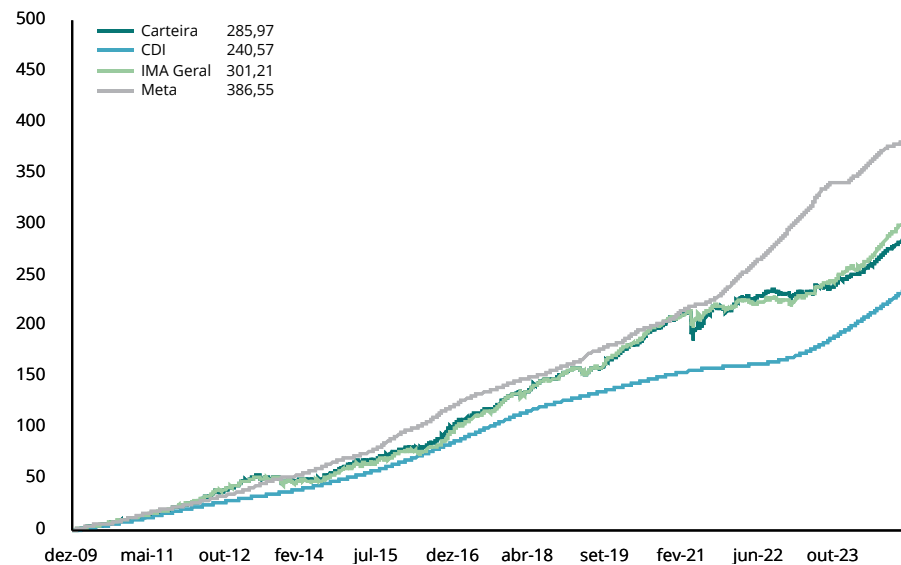
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,74	139%	9,28	126%	11,42	122%	0,19	4,12	0,31	6,78	-103,56	-11,60	-0,01	-2,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,72	137%	9,14	125%	11,31	121%	0,19	4,05	0,31	6,66	-108,55	-11,88	-0,02	-2,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	0,75	142%	9,46	129%	11,55	124%	0,19	4,22	0,31	6,94	-96,94	-11,24	-0,01	-2,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,71	135%	3,56	49%	-	-	0,19	-	0,31	-	-112,54	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	0,72	136%	9,11	124%	11,28	121%	0,19	4,03	0,31	6,63	-109,94	-11,95	-0,02	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	0,71	134%	9,01	123%	11,20	120%	0,19	3,98	0,31	6,54	-113,85	-12,17	-0,02	-2,74
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	Sem bench	0,79	148%	4,36	59%	-	-	0,19	-	0,31	-	-83,70	-	-0,01	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	Sem bench	0,73	138%	6,05	82%	-	-	0,19	-	0,31	-	-105,39	-	-0,01	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	Sem bench	0,85	160%	4,04	55%	-	-	0,19	-	0,31	-	-59,09	-	-0,01	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,48	91%	0,48	7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,69	130%	3,27	45%	-	-	0,19	-	0,31	-	-122,59	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	Sem bench	0,09	17%	0,09	1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,68	129%	3,04	41%	-	-	0,19	-	0,31	-	-124,87	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	0,73	138%	9,19	125%	11,36	121%	0,19	4,10	0,31	6,75	-106,52	-11,69	-0,01	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,72	136%	9,11	124%	11,25	120%	0,19	4,06	0,31	6,69	-109,83	-11,86	-0,02	-2,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	0,75	141%	9,36	128%	11,56	124%	0,19	4,19	0,31	6,89	-100,18	-11,35	-0,01	-2,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,73	138%	9,18	125%	-	-	0,19	-	0,31	-	-104,95	-	-0,01	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	0,72	135%	9,05	123%	11,18	120%	0,19	4,04	0,31	6,64	-111,66	-11,97	-0,02	-2,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,70	133%	8,91	121%	11,01	118%	0,19	3,97	0,31	6,54	-117,05	-12,27	-0,02	-2,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	0,74	139%	9,27	126%	11,45	122%	0,19	4,15	0,31	6,83	-103,51	-11,52	-0,01	-2,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,72	137%	9,13	124%	11,29	121%	0,19	4,07	0,31	6,69	-108,61	-11,81	-0,01	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,72	136%	9,11	124%	11,25	120%	0,19	4,05	0,31	6,67	-109,60	-11,87	-0,02	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	0,71	134%	9,01	123%	11,14	119%	0,19	4,00	0,31	6,57	-113,38	-12,07	-0,02	-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	0,99	186%	10,95	149%	13,35	143%	0,02	0,08	0,04	0,13	-21,83	-10,24	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	-0,32	-61%	8,40	115%	8,99	96%	3,05	2,35	5,01	3,86	-26,97	-9,90	-0,59	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,67	-127%	9,82	134%	8,70	93%	6,44	5,18	10,59	8,53	-13,32	-4,32	-1,18	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	IPCA	0,43	82%	9,25	126%	10,11	108%	1,08	1,82	1,78	3,00	-29,75	-9,37	-0,21	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IPCA	0,98	184%	10,79	147%	13,14	141%	0,00	0,02	0,00	0,04	-6.179,33	-87,11	0,00	0,00

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 Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,43	82%	9,26	126%	10,12	108%	1,09	1,82	1,79	3,00	-29,68	-9,32	-0,21	-1,34
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,00	-189%	10,70	146%	8,05	86%	9,90	8,07	16,29	13,28	-8,89	-2,89	-1,77	-6,19
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,05	199%	11,47	156%	13,96	149%	0,03	0,07	0,05	0,11	130,31	38,71	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,02	192%	11,21	153%	13,65	146%	0,03	0,06	0,05	0,11	47,81	13,92	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,94	177%	10,95	149%	13,26	142%	0,25	0,37	0,41	0,60	-13,10	-3,37	0,00	-0,02
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,71	-134%	9,92	135%	8,67	93%	6,65	5,36	10,93	8,82	-13,20	-4,19	-1,23	-3,62
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	0,35	66%	10,39	142%	11,49	123%	1,75	1,54	2,88	2,53	-21,88	-6,79	-0,29	-1,14
Daycoval Classic Crédito Privado	CDI	1,14	214%	10,06	137%	12,59	135%	0,19	0,55	0,32	0,90	53,04	-9,09	0,00	-0,44
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,99	-187%	10,76	147%	8,12	87%	9,87	8,05	16,24	13,25	-8,86	-2,84	-1,77	-6,15
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,76	-144%	10,11	138%	9,18	98%	6,99	5,11	11,49	8,40	-12,99	-3,91	-1,30	-3,74
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	CDI	0,97	183%	10,91	149%	13,24	142%	0,03	0,03	0,04	0,05	-68,88	-44,74	0,00	0,00
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	CDI	1,14	215%	9,84	134%	12,36	132%	0,49	1,06	0,81	1,75	20,44	-5,87	-0,06	-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	0,89	168%	10,05	137%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	IPCA+7,54	0,89	168%	10,55	144%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,93	176%	10,97	150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	0,39	73%	0,39	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,77	146%	3,64	50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-5,73	-1081%	5,39	73%	-1,21	-13%	19,35	18,75	31,78	30,84	-22,26	-3,93	-5,92	-16,92
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-3,03	-572%	21,89	298%	7,80	83%	16,00	21,27	26,30	34,99	-15,55	0,08	-3,86	-20,77
Próprio Capital FIA	Ibov.	-7,06	-1331%	4,46	61%	-8,02	-86%	21,04	25,79	34,54	42,42	-25,00	-3,73	-7,81	-28,77
Tarpon FIC FIA GT Institucional	Ibov.	-6,02	-1136%	30,88	421%	11,81	126%	19,89	21,49	32,67	35,36	-21,34	1,14	-6,61	-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	Ibov.	-1,58	-297%	7,72	105%	9,14	98%	16,24	19,09	26,70	31,41	-13,17	-1,90	-7,67	-9,27
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-1,40	-264%	14,42	197%	16,47	176%	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	-387%	7,80	106%	9,50	102%	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	-762%	17,98	245%	22,16	237%	21,89	26,02	35,99	42,82	-8,53	2,02	-8,53	-12,08

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 %
Carteira	0,29	55%	8,95	122%	10,04	107%	1,36	1,26	2,24	2,07	-38,98	-15,14	-0,27	-0,47
IPCA	0,24	45%	3,75	51%	4,82	52%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	0,12	23%	3,04	41%	4,14	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	1,00	188%	11,02	150%	13,42	143%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,37	71%	12,04	164%	12,95	138%	3,65	3,35	6,01	5,51	-12,70	-0,67	-0,58	-2,43
IRF-M 1	0,96	180%	11,12	151%	13,48	144%	0,24	0,37	0,39	0,61	-13,34	1,02	0,00	-0,04
IRF-M 1+	0,12	22%	12,95	177%	13,15	141%	5,22	4,94	8,59	8,13	-12,51	-0,14	-0,88	-3,80
IMA-B	-0,66	-124%	10,06	137%	8,97	96%	6,19	5,18	10,17	8,52	-19,98	-4,72	-1,18	-3,56
IMA-B 5	-0,31	-59%	8,55	117%	9,21	98%	2,94	2,31	4,84	3,81	-33,42	-10,27	-0,59	-1,31
IMA-B 5+	-0,98	-184%	10,98	150%	8,37	90%	9,48	8,02	15,59	13,20	-15,44	-3,34	-1,77	-6,14
IMA Geral	0,30	56%	10,92	149%	11,71	125%	2,81	2,38	4,62	3,91	-18,68	-3,96	-0,47	-1,30
IDkA 2A	-0,41	-77%	8,53	116%	9,03	97%	2,88	2,54	4,74	4,17	-36,74	-9,77	-0,66	-1,77
IDkA 20A	-1,16	-218%	13,95	190%	7,85	84%	15,87	14,18	26,10	23,33	-9,76	-1,80	-3,13	-11,12
IGCT	-3,51	-662%	3,01	41%	-3,35	-36%	15,08	18,90	24,78	31,08	-22,39	-4,76	-3,95	-17,92
IBrX 50	-2,99	-564%	1,78	24%	-2,99	-32%	14,40	18,70	23,67	30,76	-20,68	-4,70	-3,73	-16,89
Ibovespa	-2,94	-554%	3,11	42%	-2,49	-27%	14,99	18,72	24,63	30,79	-19,55	-4,52	-3,86	-17,12
META ATUARIAL - INPC + 5,03% A.A.	0,53		7,34		9,35									

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 1,2607% 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 2,0741%. 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 0,4715%. 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 5,3554% 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 0,0804% e -0,0804% 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 15,1418% 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 0,2245% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

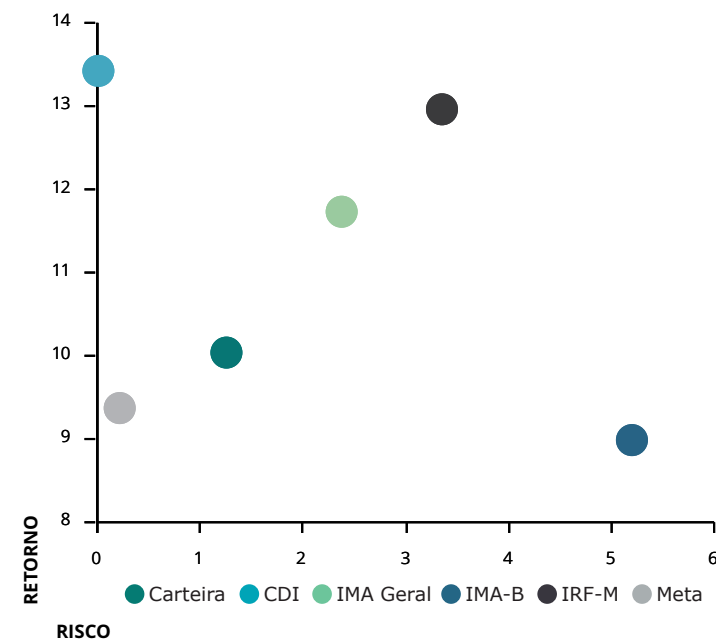
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3619	1,2434	1,2607
VaR (95%)	2,2403	2,0454	2,0741
Draw-Down	-0,2718	-0,3850	-0,4715
Beta	7,7478	6,3420	5,3554
Tracking Error	0,0858	0,0783	0,0804
Sharpe	-38,9830	-39,2262	-15,1418
Treynor	-0,4317	-0,4844	-0,2245
Alfa de Jensen	-0,0191	-0,0205	-0,0092

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.

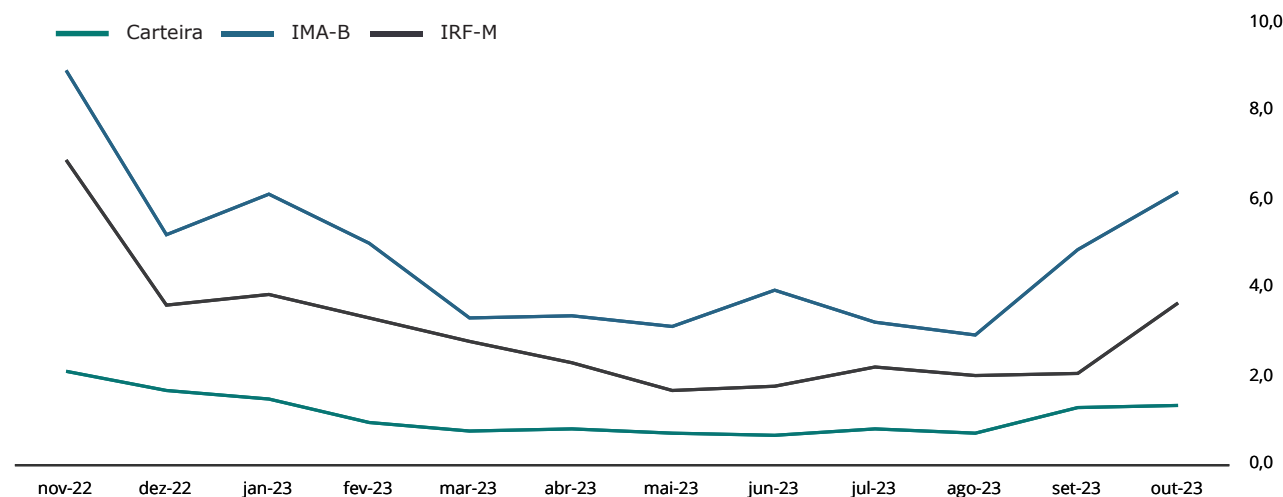
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 69,32% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$144.437,38 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$335.376,68, equivalente a uma queda de 0,89% 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	0,28%	-570,86	-0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,28%	-570,86	-0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	69,32%	-144.437,38	-0,38%
IMA-B	6,76%	-71.996,05	-0,19%
IMA-B 5	0,70%	-3.353,27	-0,01%
IMA-B 5+	4,76%	-70.531,63	-0,19%
Carência Pós	57,11%	1.443,57	0,00%
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	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	21,08%	25.472,14	0,07%
F. Crédito Privado	3,69%	-2.780,42	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	17,39%	28.252,56	0,07%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	5,00%	5.934,53	0,02%
RENDA VARIÁVEL	4,32%	-221.775,11	-0,59%
Ibov., IBrX e IBrX-50	3,96%	-207.555,23	-0,55%
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	0,36%	-14.219,88	-0,04%
TOTAL	100,00%	-335.376,68	-0,89%

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 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
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	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

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 38,04% até 90 dias; 0,13% entre 91 e 180 dias; 61,83% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2023	1.251.947,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
03/10/2023	22.039,20	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
04/10/2023	350.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/10/2023	1.332.186,80	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/10/2023	1.000.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
06/10/2023	50.000,00	Compra	Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26
06/10/2023	170.000,00	Aplicação	Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium
09/10/2023	120.607,13	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/10/2023	999.321,92	Compra	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)
26/10/2023	999.516,91	Compra	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)
31/10/2023	38.603,38	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

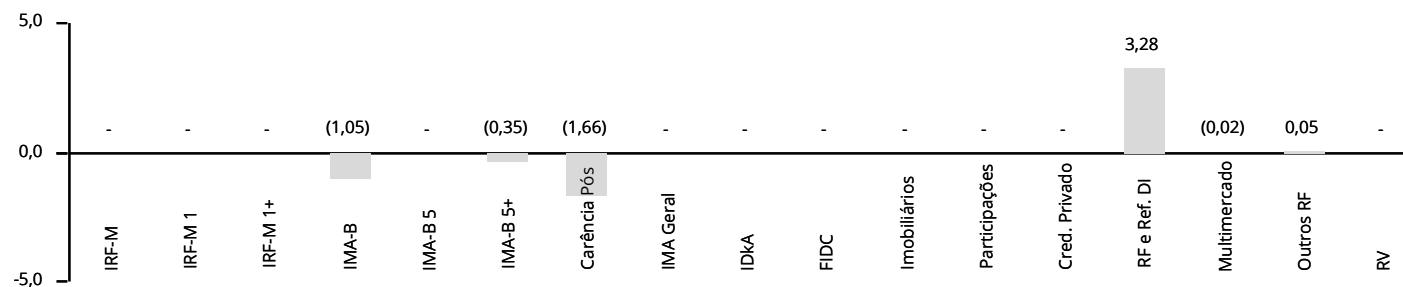
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2023	1.050.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
02/10/2023	350.000,00	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
02/10/2023	22.039,20	Resgate	Caixa Juros e Moedas Multimercado
06/10/2023	3.663.087,05	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I
09/10/2023	34,50	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/10/2023	999.530,06	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/10/2023	5.905,71	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.334.222,34
Resgates	6.090.596,52
Saldo	243.625,82

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



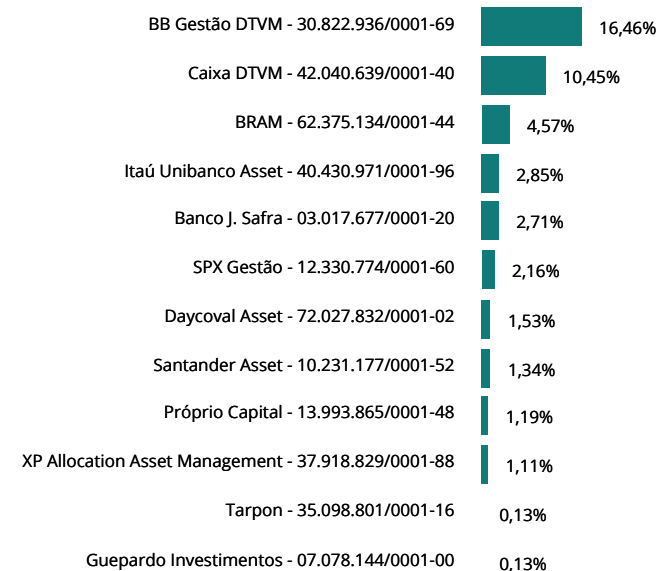
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	101.942.082.476,67	0,00	✓
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	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	501.666.967.532,41	0,00	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	13.780.201.372,22	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.316.758.045,16	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	848.754.378.412,58	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	87.980.541,48	0,51	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	322.208.249.071,62	0,00	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	48.252.479.066,96	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.391.976.923,76	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	163.955.483.854,51	0,00	✓

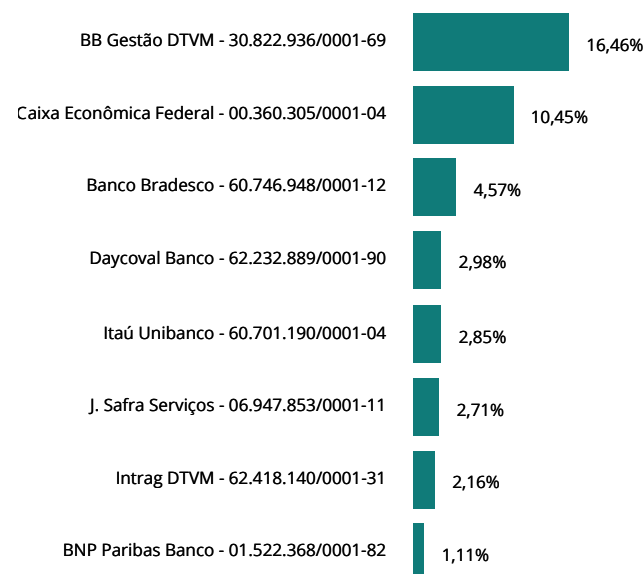
Obs.: Patrimônio em 09/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	6,98	0,02	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	5.252.934.178,04	0,70	0,01	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	1,70	0,01	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	105.096.412,24	4,09	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	49.730.198,24	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	211.609.878,58	2,38	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	154.273.833,15	1,91	0,47	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.965.211.424,43	2,67	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.076.402.461,33	3,70	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	7.795.296.699,71	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	1.238.456.183,31	2,48	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	35.536.532/0001-22	7, III, a	756.417.539,57	2,70	0,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	1.251.287.091,99	1,53	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	376.880.653,59	2,85	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	526.680.332,79	2,58	0,19	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	7.255.038.120,30	1,34	0,01	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	662.406.560,69	2,16	0,12	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	609.797.664,87	1,06	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	375.460.858,43	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	81.192.582,77	1,19	0,56	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	8, I	294.933.344,28	0,13	0,02	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.202.637.787,52	0,34	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	1.935.277.303,73	0,23	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	624.028.529,44	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	600.007.581,21	1,11	0,07	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓

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	25.161.395,58	66,56	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	19.038.447,40	50,37	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	6.122.948,18	16,20	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	7.722.725,55	20,43	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	7.722.725,55	20,43	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	1.889.750,30	5,00	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	1.394.669,47	3,69	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	1.394.669,47	3,69	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	36.168.540,90	95,68	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	948.083,07	2,51	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
ART. 8	948.083,07	2,51	35,0	✓ 35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	420.774,81	1,11	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	263.322,02	0,70	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	684.096,83	1,81	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	-	0,00	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	948.083,07	2,51	35,0	✓ 35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	37.800.720,80			

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 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.