

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 2023



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

Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
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

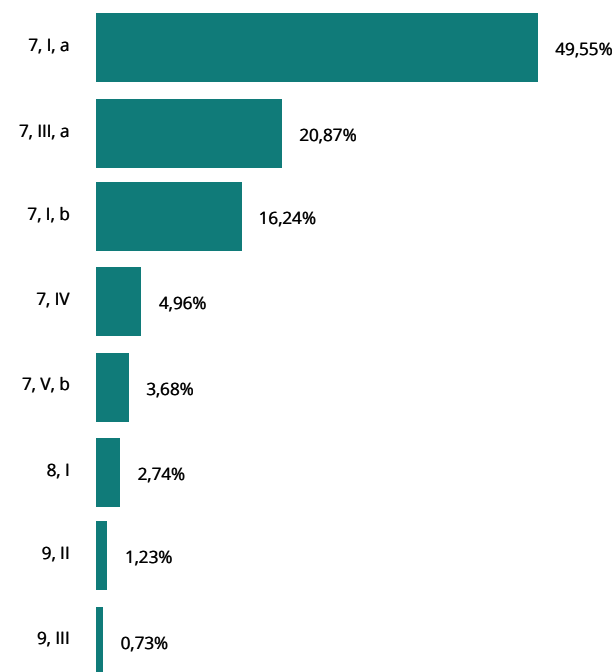
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>49,6%</b>	<b>19.028.899,25</b>	<b>19.038.447,40</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,7%	1.035.426,52 ▼	1.058.741,05
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,7%	1.033.831,57 ▼	1.056.669,42
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,7%	1.034.875,63 ▼	1.058.765,13
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,4%	136.948,57 ▼	139.930,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,5%	585.059,09 ▼	597.921,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,7%	1.049.173,95 ▼	1.071.908,99
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	1,3%	510.395,66	506.546,72
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	0,7%	283.877,66	281.881,21
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	1,3%	507.847,07	503.728,19
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	2,6%	1.011.090,94	1.004.145,58
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,3%	505.115,20	501.762,29
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	2,6%	1.007.333,35	1.000.421,03
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,3%	502.606,16	499.296,35
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,7%	1.035.574,50	1.028.314,86
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,7%	1.033.175,99	1.026.008,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,7%	1.031.729,22	1.024.342,99
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	5,5%	2.103.026,65	2.088.204,24
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,8%	315.012,24	312.842,37
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,7%	1.048.731,43	1.041.636,10
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,7%	1.036.403,80	1.029.064,06
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,7%	1.032.665,97	1.025.479,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,4%	141.946,52	140.961,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,7%	1.047.051,56	1.039.874,33
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>40,8%</b>	<b>15.657.134,62</b>	<b>15.240.343,20</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7,4%	2.842.840,01 ▲	2.638.489,87
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,7%	267.751,53	263.050,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,7%	659.933,31	643.161,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	4,1%	1.557.241,42	1.545.155,52
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,3%	105.797,12	104.857,47
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,4%	905.271,19	898.237,50
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1,9%	744.979,38	720.716,88
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,7%	1.018.035,46	1.008.065,93
Caixa Brasil Referenciado	3,7%	1.411.325,02	1.397.812,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	107.606,51	106.569,19
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,5%	960.954,93	935.979,74
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	2,7%	1.033.851,23	1.021.660,82
Daycoval Classic Crédito Privado	1,5%	583.621,86	577.272,72
Itaú FIC IMA-B 5+	2,9%	1.115.466,16	1.079.093,34

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 49,56%
 ■ Fundos de Renda Variável 2,74%
 ■ Investimentos no Exterior 1,96%
 ■ Ativos de Renda Fixa 4,96%
 ■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>40,8%</b>	<b>15.657.134,62</b>	<b>15.240.343,20</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	2,6%	1.003.169,62	975.642,00
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	1,3%	511.712,88	507.180,90
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	2,2%	827.576,99	817.396,75
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>5,0%</b>	<b>1.905.376,31</b>	<b>1.889.750,30</b>
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,9%	332.937,80	330.145,68
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,9%	335.625,24	332.924,02
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	3,0%	1.134.048,55	1.124.666,33
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	0,1%	50.566,74	50.193,12
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	0,1%	52.197,98	51.821,15
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>2,7%</b>	<b>1.053.415,51</b>	<b>948.083,07</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,2%	455.079,92	399.926,01
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,1%	53.961,36	47.742,89
Próprio Capital FIA	1,3%	491.103,28	451.099,74
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,1%	53.270,95	49.314,43
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,0%</b>	<b>752.955,42</b>	<b>684.096,83</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	0,4%	135.063,46	127.283,06
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	93.089,38	87.473,14
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,1%	51.595,35	48.565,82
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,2%	473.207,23	420.774,81
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>0,02</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
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
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>38.397.781,11</b>	<b>37.800.720,82</b>

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

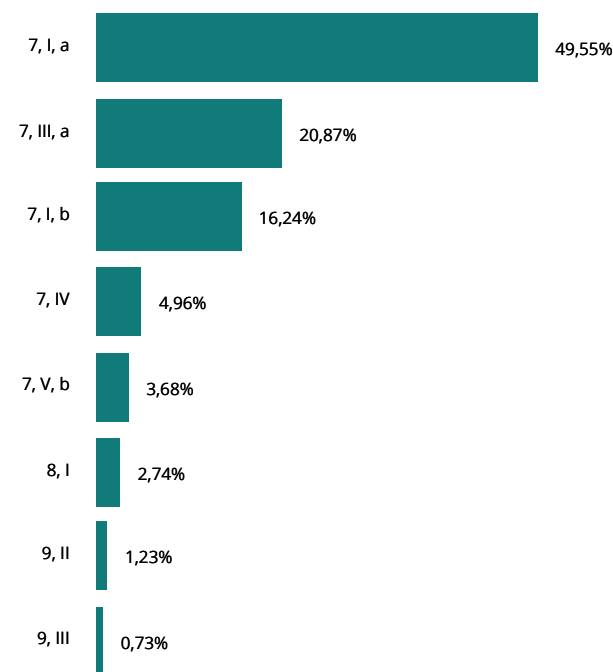
POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 49,56%
■ Fundos de Renda Variável 2,74%
■ Investimentos no Exterior 1,96%

■ Fundos de Renda Fixa 40,78%
■ Ativos de Renda Fixa 4,96%
■ Contas Correntes 0,00%

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>129.216,43</b>	<b>133.724,33</b>		<b>1.493.330,57</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	7.740,26	7.430,65		<b>99.013,84</b>
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	7.292,41		<b>97.442,81</b>
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	7.593,55		<b>100.824,77</b>
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	953,50		<b>5.766,43</b>
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	4.108,99		<b>54.943,20</b>
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	7.272,24		<b>97.448,15</b>
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	3.848,94		<b>25.427,72</b>
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	1.996,45		<b>18.434,73</b>
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	4.118,88		<b>24.027,19</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	-	-	-	-	4.823,66	6.945,36		<b>11.769,02</b>
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	3.352,91		<b>19.525,78</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	-	-	-	-	904,12	6.912,32		<b>7.816,44</b>
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	3.309,81		<b>18.257,22</b>
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	7.259,64		<b>96.454,04</b>
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	7.167,23		<b>95.676,53</b>
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	7.386,23		<b>97.196,68</b>
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	14.822,41		<b>196.441,22</b>
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	2.169,87		<b>29.060,88</b>
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	7.095,33		<b>95.811,50</b>
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	7.339,74		<b>96.842,39</b>
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	7.186,03		<b>95.690,04</b>
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	984,61		<b>13.133,11</b>
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	7.177,23		<b>96.326,88</b>
<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>46.788,94</b>	<b>237.224,99</b>		<b>1.590.594,65</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	170.427,90	6.073,26	6.431,51	6.321,47	29.312,66	24.783,71		<b>243.350,51</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	-	2.466,80	1.522,43	293,01	(855,01)	4.700,64		<b>8.127,87</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	25.508,89	12.560,39	(6.965,39)	(16.663,18)	(9.984,35)	16.771,94		<b>21.228,30</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA I	213.002,30	37.364,68	40.100,68	34.694,27	8.503,43	-		<b>333.665,36</b>

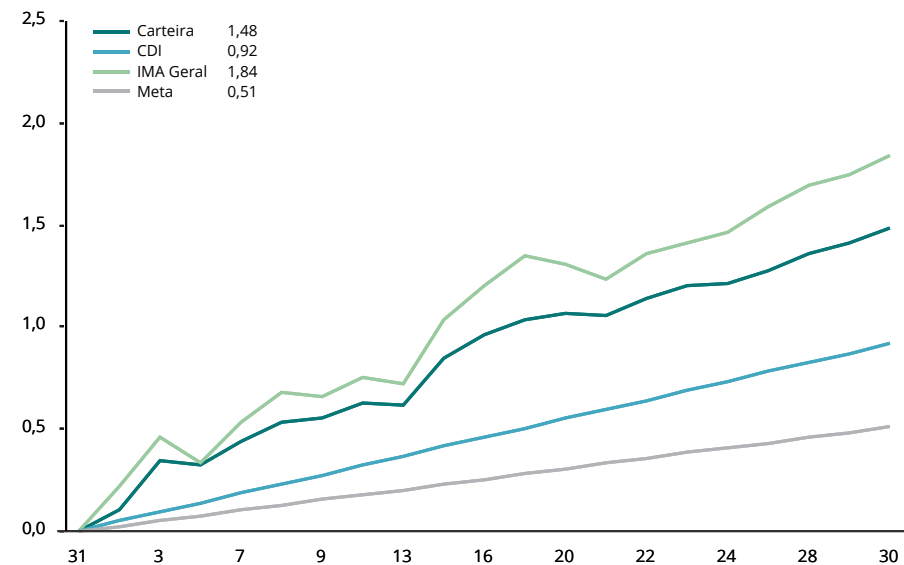
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.043.754,02</b>	<b>159.145,61</b>	<b>75.929,36</b>	<b>27.751,73</b>	<b>46.788,94</b>	<b>237.224,99</b>		<b>1.590.594,65</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	81.538,01	16.250,98	13.819,05	16.635,58	6.661,65	12.085,90		146.991,17
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	6.026,80	1.056,01	1.133,80	980,29	1.012,70	939,65		11.149,25
BB Previdenciário Títulos Públicos X	47.488,43	9.412,22	8.039,80	9.683,57	3.871,33	7.033,69		85.529,04
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	12.777,84	7.721,31	(14.409,33)	(21.660,44)	(13.504,45)	24.262,50		(4.812,57)
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	64.238,38	-	-	-	8.065,93	9.969,53		82.273,84
Caixa Brasil Referenciado	174.959,15	21.421,07	19.837,19	13.832,96	14.050,87	13.512,71		257.613,95
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	6.326,18	1.096,84	1.149,27	951,28	991,92	1.037,32		11.552,81
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	96.137,30	7.804,67	(3.295,64)	(9.474,06)	(6.710,26)	24.975,19		109.437,20
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	-	7.274,00	6.259,97	4.583,83	3.543,02	12.190,41		33.851,23
Daycoval Classic Crédito Privado	25.747,98	6.897,85	7.111,93	6.531,80	6.479,73	6.349,14		59.118,43
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)	36.372,82		10.348,80
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)	27.527,62		3.169,62
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	4.531,98		23.861,59
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	31.405,76	10.489,84	12.630,25	9.482,25	9.204,86	10.180,24		83.393,20
<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>16.805,27</b>	<b>15.626,01</b>		<b>190.785,83</b>
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	21.611,33	1.782,53	1.195,47	2.649,25	2.907,10	2.792,12		32.937,80
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	21.963,37	1.349,54	2.784,33	2.752,60	2.931,97	2.701,22		34.483,03
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	76.399,50	5.336,72	9.605,05	9.500,61	10.376,18	9.382,22		120.600,28
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	-	-	-	-	193,12	373,62		566,74
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	496,13	217,16	344,76	366,20	396,90	376,83		2.197,98
<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>(63.232,37)</b>	<b>105.332,44</b>		<b>163.972,29</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)	(24.329,66)	55.153,91		83.731,77
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	-	-	(1.491,64)	728,12	(1.493,59)	6.218,47		3.961,36

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
<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>(63.232,37)</b>	<b>105.332,44</b>		<b>163.972,29</b>
Próprio Capital FIA	52.543,10	46.519,56	(26.843,25)	(18.701,85)	(34.248,96)	40.003,54		<b>59.272,14</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional	-	-	(1.240,35)	3.714,94	(3.160,16)	3.956,52		<b>3.270,95</b>
<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>(22.008,93)</b>	<b>68.858,59</b>		<b>151.477,48</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	9.080,17	2.801,94	3.675,54	(4.392,59)	(2.039,20)	7.780,40		<b>16.906,26</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	11.107,74	1.852,47	2.596,13	(3.289,02)	(1.241,25)	5.616,24		<b>16.642,31</b>
Morgan Stanley FIC FIA Global Op. 30 Dolar Ad. IE	53.412,35	-	-	-	-	-		<b>53.412,35</b>
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	-	-	1.009,80	(1.425,95)	(1.018,03)	3.029,53		<b>1.595,35</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	23.832,94	15.499,97	6.051,14	(17.184,81)	(17.710,45)	52.432,42		<b>62.921,21</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>37.808,38</b>	<b>4.600,97</b>	<b>3.615,68</b>	<b>187,00</b>	<b>1,04</b>	<b>-</b>		<b>46.213,07</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	6.829,89	-	-	-	-	-		<b>6.829,89</b>
Caixa Juros e Moedas Multimercado	28.552,62	4.600,97	3.615,68	187,00	1,04	-		<b>36.957,31</b>
Caixa Multimercado RV 30	2.425,87	-	-	-	-	-		<b>2.425,87</b>
<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>107.570,38</b>	<b>560.766,36</b>		<b>3.636.373,89</b>

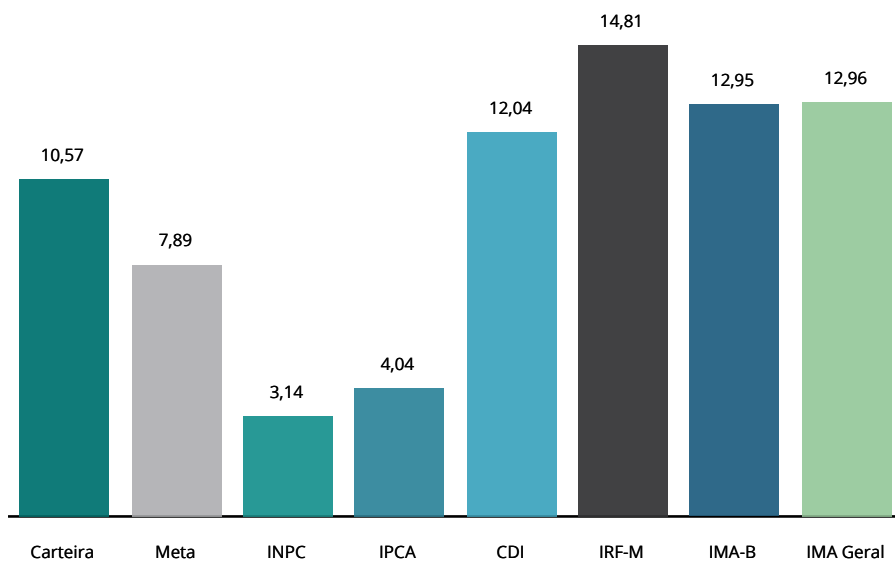
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,03% A.A.)

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	0,29	0,53	1,00	0,30	55	29	98
Novembro	1,48	0,51	0,92	1,84	291	162	80
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>10,57</b>	<b>7,89</b>	<b>12,04</b>	<b>12,96</b>	<b>134</b>	<b>88</b>	<b>82</b>

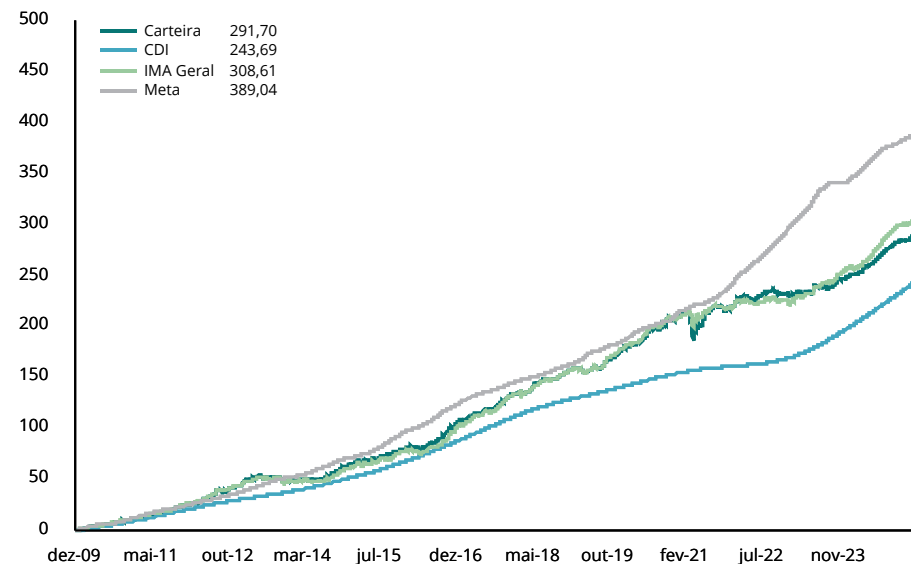
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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	0,70	138%	10,05	127%	11,02	122%	10,28	4,14	16,90	6,81	-16,87	-12,06	-2,86	-2,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,69	135%	9,90	126%	10,85	120%	10,09	4,07	16,59	6,69	-16,86	-12,35	-2,81	-2,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	0,72	141%	10,24	130%	11,24	124%	10,53	4,24	17,30	6,97	-16,88	-11,70	-2,93	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,68	134%	4,27	54%	-	-	9,96	-	16,37	-	-16,86	-	-2,77	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	0,69	135%	9,86	125%	10,81	119%	10,05	4,05	16,52	6,66	-16,86	-12,42	-2,80	-2,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	0,68	133%	9,75	124%	10,69	118%	9,91	3,99	16,29	6,57	-16,86	-12,65	-2,76	-2,76
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	Sem bench	0,76	149%	5,16	65%	-	-	0,10	-	0,16	-	630,12	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	Sem bench	0,71	139%	6,80	86%	-	-	0,10	-	0,16	-	586,92	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	Sem bench	0,82	160%	4,89	62%	-	-	0,10	-	0,16	-	676,58	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,69	136%	1,18	15%	-	-	0,10	-	0,16	-	570,45	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,67	131%	3,97	50%	-	-	0,10	-	0,16	-	553,88	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	Sem bench	0,69	135%	0,78	10%	-	-	0,10	-	0,16	-	572,51	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,66	130%	3,72	47%	-	-	0,10	-	0,16	-	547,55	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	0,71	138%	9,96	126%	10,92	121%	0,10	4,11	0,16	6,76	584,22	-12,19	0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,70	137%	9,87	125%	10,82	119%	0,10	4,07	0,16	6,69	576,93	-12,37	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	0,72	141%	10,15	129%	11,13	123%	0,10	4,19	0,16	6,89	595,37	-11,84	0,00	-2,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,71	139%	9,95	126%	10,92	120%	0,10	4,09	0,16	6,73	586,05	-12,21	0,00	-2,85
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	0,69	136%	9,81	124%	10,75	119%	0,10	4,04	0,16	6,65	574,92	-12,48	0,00	-2,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,68	134%	9,65	122%	10,58	117%	0,10	3,98	0,16	6,54	563,94	-12,79	0,00	-2,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	0,71	140%	10,05	127%	11,02	122%	0,10	4,15	0,16	6,83	590,71	-12,02	0,00	-2,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,70	137%	9,90	126%	10,85	120%	0,10	4,07	0,16	6,70	580,85	-12,32	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,70	137%	9,87	125%	10,82	119%	0,10	4,06	0,16	6,67	577,43	-12,38	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	0,69	135%	9,76	124%	10,71	118%	0,10	4,00	0,16	6,58	570,53	-12,59	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	0,91	179%	11,97	152%	13,22	146%	0,02	0,08	0,03	0,13	3.441,01	-12,30	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,79	350%	10,34	131%	11,35	125%	1,53	2,06	2,52	3,39	91,92	-5,54	-0,07	-0,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,61	511%	12,68	161%	12,44	137%	4,00	4,60	6,58	7,57	51,28	-1,03	-0,34	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	IPCA	0,78	153%	10,10	128%	11,55	127%	0,61	1,48	1,00	2,44	101,57	-7,00	-0,04	-0,51
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IPCA	0,90	176%	11,78	149%	13,03	144%	0,01	0,03	0,01	0,05	8.233,92	-71,11	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,78	153%	10,11	128%	11,56	128%	0,61	1,48	1,00	2,44	101,45	-6,94	-0,04	-0,51
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,37	660%	14,43	183%	13,05	144%	6,47	7,24	10,65	11,91	40,86	-0,04	-0,67	-6,19
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,99	194%	12,57	159%	13,88	153%	0,07	0,07	0,12	0,12	1.100,00	37,52	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 %
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,97	189%	12,28	156%	13,57	150%	0,05	0,07	0,08	0,11	1.503,84	14,30	0,00	0,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,97	191%	12,03	153%	13,32	147%	0,12	0,35	0,20	0,58	618,37	-1,28	0,00	-0,02	
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,67	523%	12,85	163%	12,55	139%	4,13	4,74	6,80	7,81	50,74	-0,85	-0,36	-3,62	
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	IPCA	1,19	234%	11,71	148%	13,05	144%	0,69	1,12	1,13	1,84	137,01	-1,74	-0,03	-0,33	
Daycoval Classic Crédito Privado	CDI	1,10	216%	11,27	143%	12,60	139%	0,20	0,55	0,33	0,91	427,12	-8,08	0,00	-0,44	
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,37	661%	14,50	184%	13,12	145%	6,45	7,22	10,61	11,88	41,04	0,01	-0,67	-6,15	
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,82	553%	13,22	168%	13,13	145%	4,29	4,63	7,07	7,62	51,58	-0,18	-0,41	-3,74	
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	CDI	0,89	175%	11,90	151%	13,12	145%	0,02	0,04	0,03	0,06	4.164,79	-40,31	0,00	0,00	
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	CDI	1,25	244%	11,21	142%	12,51	138%	0,34	1,07	0,55	1,76	293,20	-4,63	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	0,85	166%	10,98	139%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	IPCA+7,54	0,81	159%	11,45	145%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,83	164%	11,90	151%	13,09	144%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	0,74	146%	1,13	14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,73	143%	4,40	56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	13,79	2703%	19,92	253%	16,95	187%	16,14	17,60	26,66	28,96	64,20	1,66	-1,29	-12,63	
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	13,02	2553%	37,76	479%	33,24	367%	18,40	20,01	30,39	32,93	53,51	5,73	-1,74	-11,33	
Próprio Capital FIA	Ibov.	8,87	1738%	13,73	174%	11,26	124%	18,46	24,15	30,44	39,74	37,16	0,26	-1,26	-19,18	
Tarpon FIC FIA GT Institucional	Ibov.	8,02	1572%	41,38	525%	34,63	382%	17,97	19,96	29,64	32,86	34,68	6,07	-1,14	-12,38	
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.	6,11	1198%	14,31	181%	8,84	98%	9,16	14,94	15,09	24,58	51,78	-1,27	-0,86	-7,67	
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	6,42	1258%	21,77	276%	15,93	176%	9,85	16,35	16,23	26,91	50,52	1,37	-0,87	-7,84	
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	6,24	1223%	14,53	184%	9,18	101%	9,07	14,82	14,94	24,39	53,32	-1,15	-0,81	-7,57	
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	12,46	2442%	32,68	414%	28,43	314%	20,01	23,44	33,04	38,58	47,30	4,09	-1,28	-11,20	
INDICADORES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,48	291%	10,57	134%	11,24	124%	1,06	1,15	1,74	1,89	42,10	-10,09	-0,04	-0,47	
IPCA		0,28	55%	4,04	51%	4,68	52%	-	-	-	-	-	-	-	-	
INPC		0,10	20%	3,14	40%	3,85	43%	-	-	-	-	-	-	-	-	
CDI		0,92	180%	12,04	153%	13,30	147%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-	
IRF-M		2,47	484%	14,81	188%	16,50	182%	2,24	2,80	3,68	4,61	54,29	6,39	-0,18	-0,92	
IRF-M 1		1,00	196%	12,22	155%	13,55	150%	0,12	0,35	0,20	0,58	51,73	3,90	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+	3,14	616%	16,50	209%	18,39	203%	3,20	4,14	5,27	6,82	54,23	6,84	-0,30	-1,55
IMA-B	2,62	514%	12,95	164%	12,73	140%	3,90	4,62	6,41	7,60	34,32	-0,55	-0,34	-3,56
IMA-B 5	1,80	354%	10,51	133%	11,55	127%	1,49	2,05	2,45	3,38	46,60	-4,74	-0,06	-0,91
IMA-B 5+	3,39	665%	14,75	187%	13,39	148%	6,30	7,22	10,37	11,88	30,79	0,29	-0,67	-6,14
IMA Geral	1,84	361%	12,96	164%	13,83	153%	1,71	2,06	2,82	3,38	42,46	1,50	-0,12	-0,70
IDkA 2A	1,83	360%	10,52	133%	11,89	131%	1,42	2,23	2,34	3,67	50,58	-3,48	-0,03	-0,99
IDkA 20A	4,68	917%	19,28	244%	15,32	169%	11,18	12,93	18,42	21,27	26,35	1,27	-1,31	-11,12
IGCT	12,28	2408%	15,67	199%	12,70	140%	14,27	17,79	23,55	29,28	60,02	0,37	-0,86	-14,72
IBrX 50	12,01	2353%	14,01	178%	11,10	122%	13,49	17,67	22,26	29,07	61,97	-0,15	-0,82	-14,93
Ibovespa	12,54	2458%	16,04	203%	13,20	146%	13,89	17,71	22,92	29,13	62,94	0,52	-0,84	-14,30
<b>META ATUARIAL - INPC + 5,03% A.A.</b>	<b>0,51</b>		<b>7,89</b>		<b>9,06</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 1,1490% 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 2,80% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,62% 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 1,8905%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,61%, e o IMA-B de 7,60%.

### 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 0,92% 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 4,9833% 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 0,0738% e -0,0738% 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 10,0889% 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 0,1465% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

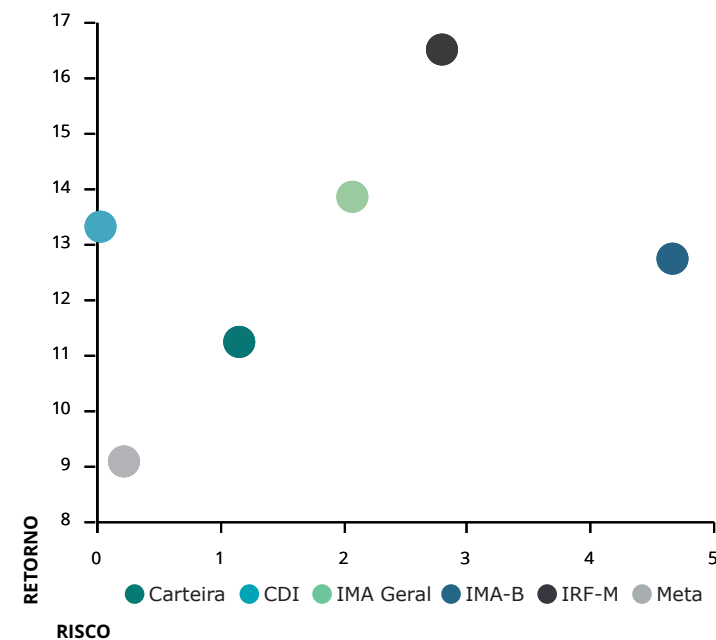
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,0554	1,3762	1,1490
VaR (95%)	1,7368	2,2642	1,8905
Draw-Down	-0,0414	-0,3850	-0,4715
Beta	6,2096	7,2372	4,9833
Tracking Error	0,0665	0,0867	0,0738
Sharpe	42,0988	-14,8526	-10,0889
Treynor	0,4507	-0,1779	-0,1465
Alfa de Jensen	-0,0062	-0,0211	-0,0076

## 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 68,62% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$52.190,40 nos ativos atrelados a este índice.

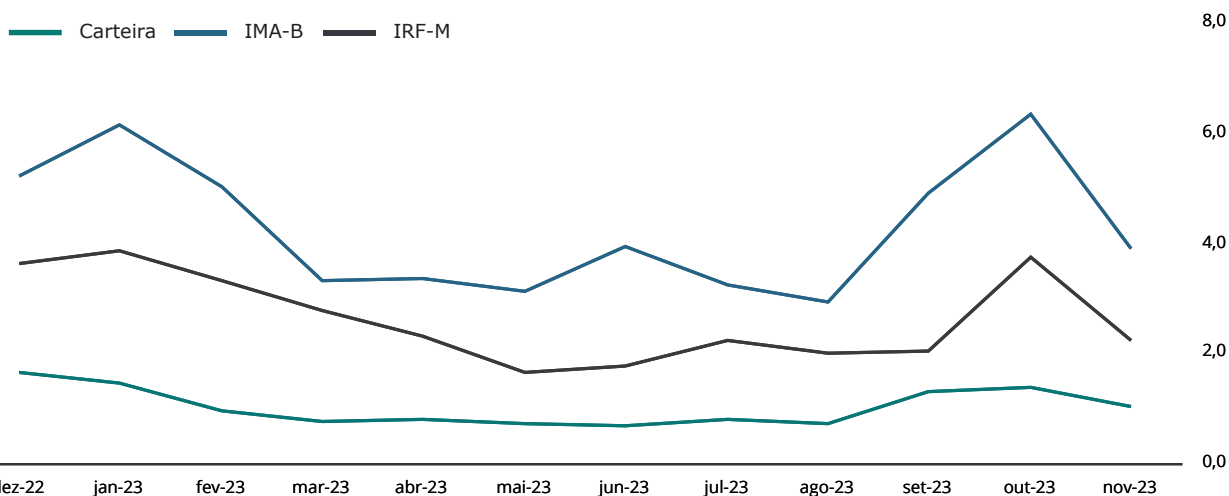
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$258.391,75, equivalente a uma queda de 0,67% no patrimônio investido.

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 (%)

Carteira IMA-B IRF-M



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,28%</b>	<b>655,32</b>	<b>0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,28%	655,32	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>68,62%</b>	<b>-52.190,40</b>	<b>-0,14%</b>
IMA-B	6,83%	-26.187,65	-0,07%
IMA-B 5	0,70%	-984,42	-0,00%
IMA-B 5+	4,85%	-36.169,63	-0,09%
Carência Pós	56,25%	11.151,30	0,03%
<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>21,43%</b>	<b>32.893,94</b>	<b>0,09%</b>
F. Crédito Privado	3,68%	-2.816,56	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	17,76%	35.710,50	0,09%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
<b>OUTROS RF</b>	<b>4,96%</b>	<b>5.983,57</b>	<b>0,02%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4,70%</b>	<b>-245.734,17</b>	<b>-0,64%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,33%	-230.611,69	-0,60%
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	0,38%	-15.122,48	-0,04%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-258.391,75</b>	<b>-0,67%</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 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: 38,93% até 90 dias; 0,14% entre 91 e 180 dias; 60,93% superior a 180 dias.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/11/2023	9.063,31	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/11/2023	143.272,50	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/11/2023	33.231,53	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

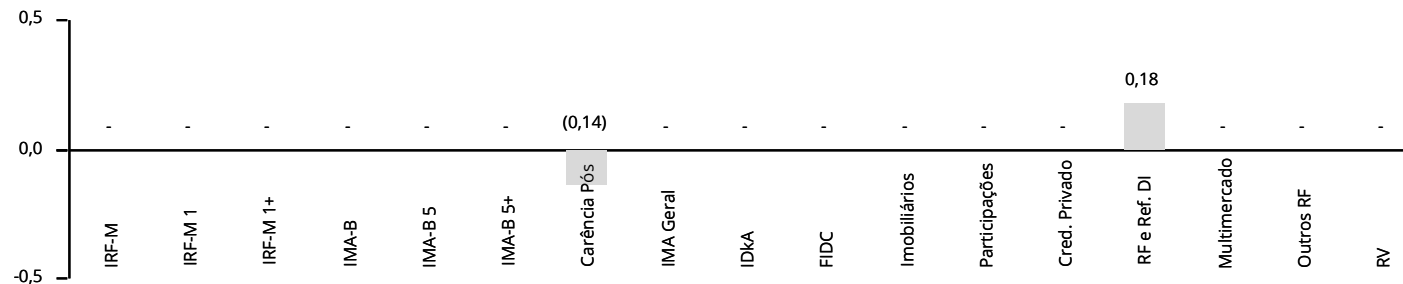
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
16/11/2023	30.745,18	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)
16/11/2023	30.130,26	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)
16/11/2023	31.483,05	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)
16/11/2023	3.935,38	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)
16/11/2023	16.971,33	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)
16/11/2023	30.007,28	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)
29/11/2023	6.000,91	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	185.567,34
Resgates	149.273,39
Saldo	36.293,95

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



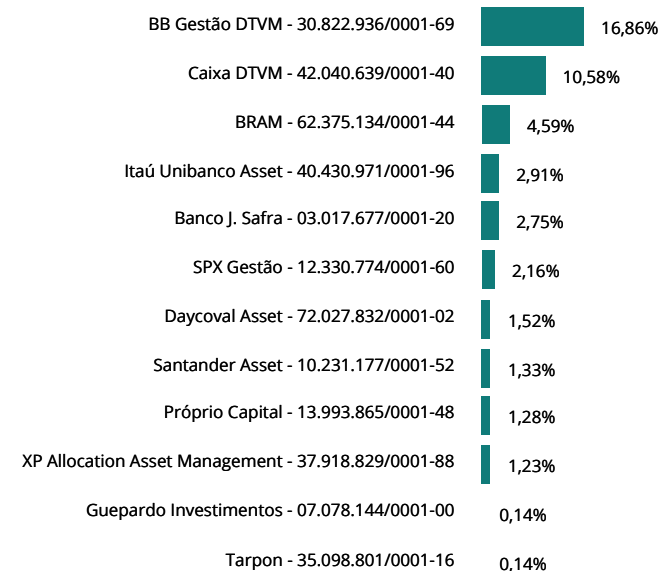
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	122.760.335.249,70	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.500.382.289.801,50	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	644.506.966.142,72	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.529.497.715,63	0,00	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	13.511.540.374,61	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.268.873.447,62	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	851.755.290.771,13	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	81.192.582,77	0,60	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	321.745.476.221,51	0,00	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	47.303.920.850,96	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.675.273.411,90	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	162.248.204.070,49	0,00	✓

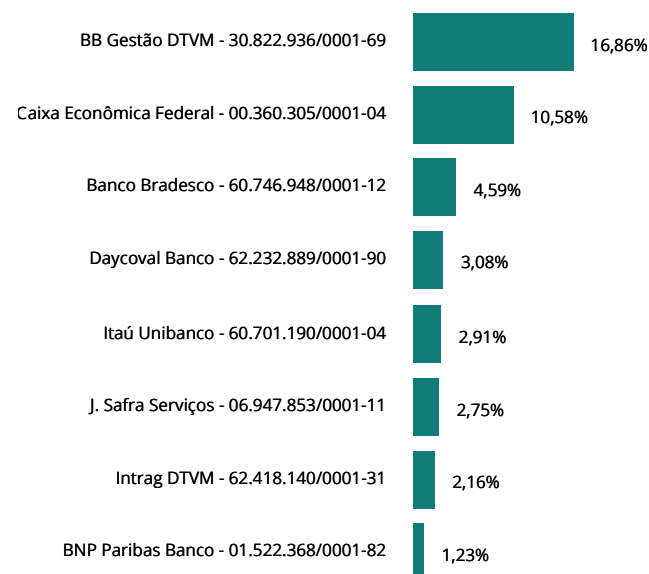
Obs.: Patrimônio em 10/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	15.351.200.547,79	7,40	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	5.149.230.294,80	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	5.100.554.237,53	1,72	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	105.918.455,34	4,06	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	50.175.841,23	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	213.266.900,56	2,36	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	153.521.632,02	1,94	0,49	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	10.247.341.113,60	2,65	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.627.876.402,56	3,68	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	8.126.749.358,76	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	1.262.617.807,45	2,50	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	765.947.303,79	2,69	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	1.257.390.777,22	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	388.835.074,02	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	533.701.173,61	2,61	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	7.354.811.380,37	1,33	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	675.017.175,05	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	682.794.715,85	1,19	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	458.461.047,30	0,14	0,01	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	87.615.023,15	1,28	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	330.909.418,88	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	1.269.263.453,38	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	1.957.059.984,27	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	649.301.092,13	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	668.266.745,39	1,23	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	25.262.848,99	65,79	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	19.028.899,25	49,56	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	6.233.949,74	16,24	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	8.011.986,03	20,87	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	8.011.986,03	20,87	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	1.905.376,31	4,96	20,0	✓	20,0	✓
7, V	1.411.198,85	3,68	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	1.411.198,85	3,68	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>36.591.410,18</b>	<b>95,30</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	1.053.415,51	2,74	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>1.053.415,51</b>	<b>2,74</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	473.207,23	1,23	10,0	✓	10,0	✓
9, III	279.748,19	0,73	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>752.955,42</b>	<b>1,96</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	-	0,00	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>-</b>	<b>0,00</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>1.053.415,51</b>	<b>2,74</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>38.397.781,11</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.

Novembro apresentou uma mudança no comportamento do mercado. Os movimentos ao longo do mês evidenciaram o otimismo que se refletiu na valorização das bolsas mundiais e no fechamento das curvas de juros. A dinâmica dos investimentos esteve muito relacionada aos acontecimentos recentes nos Estados Unidos. Adicionalmente, ocorreu uma redução no conflito entre Hamas e Israel, que, por sua vez, diminuiu os riscos altistas sobre o preço do petróleo.

Os dados de atividade econômica dos Estados Unidos apontam para uma tendência de desaceleração. O mercado de trabalho sugeriu o início do processo de arrefecimento, o relatório Payroll mostrou a criação de 150 mil empregos em outubro com a taxa de desemprego subindo para 3,9%, corroborando para a redução da pressão salarial e consequentemente na queda da inflação americana.

Sobre o Produto Interno Bruto (PIB), é fato que apresentou um crescimento robusto no terceiro trimestre, mas o Livro Bege mostrou que haverá uma desaceleração do ritmo de crescimento nos próximos meses.

Ademais, outra informação positiva foi o comportamento da inflação, tanto no índice cheio quanto em seu núcleo que apresentaram resultados abaixo do esperado. As apurações sinalizaram maior possibilidade de que o Federal Reserve (Fed) adote a manutenção de sua estratégia na próxima reunião e a possibilidade de ocorrer uma antecipação da queda dos juros para o primeiro trimestre de 2024. As autoridades do Fed apresentaram declarações mistas, porém, prevaleceu afirmações de que existe um plano estrutural capaz de direcionar a inflação para a meta.

No campo fiscal, a agência Moody's alterou novamente a nota de crédito dos EUA, de AAA estável para negativa, uma vez que se projeta a permanência dos riscos por parte do governo.

Na Zona do Euro, a desaceleração da inflação segue seu percurso. A preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) recuou 0,5% em novembro, abaixo do esperado. Ainda que o preço de energia represente uma forte desaceleração, a surpresa veio com o recuo do núcleo da inflação.

Os dados de atividade econômica continuam demonstrando sinais de enfraquecimento. As preliminares dos Índices de Gerentes de Compras (PMI's) industrial e serviços de novembro mostram que a economia segue em ambiente de contração, com os indicadores abaixo de 50. Há a possibilidade de a Zona do Euro entrar em um movimento de recessão técnica novamente.

Dado esse ambiente desafiador, a ata da reunião do Banco Central Europeu (BCE) evidenciou que há um progresso no processo de desinflação, mas ainda existem questões que mantêm a pressão inflacionária. No entanto, já é possível observar os efeitos acumulados do aperto monetário e projetar um início de ciclo de queda desses juros para o próximo ano.

Na China, o ritmo enfraquecido permanece nos setores da indústria e dos serviços. Os números apontam para uma recuperação econômica mais debilitada, apesar dos esforços do governo em promover estímulos. Os resultados dos setores corroboram com a desaceleração dos Índices Gerente de Compras (PMI), segundo a S&P Global. No entanto, os PMI's mensurados pela Caixin contrariaram a queda. Apesar da Caixin levar em consideração empresas de pequeno porte, seus resultados podem sinalizar a efetividade das medidas de estímulos que o governo está adotando durante o ano e que pode consolidar uma melhora nos próximos meses.

O CPI chinês entrou no ambiente deflacionário novamente e sinaliza maior possibilidade de enfraquecimento, enquanto a deflação aprofundou para os produtores. Até mesmo o núcleo de inflação mostrou uma queda acentuada e indica a necessidade de mais empenho do governo em fomentar sua economia.

No Brasil, o mercado ficou atento ao campo fiscal, em meios às conturbadas tramitações e exposições do contexto orçamentário. Os projetos que mais destacaram foram a aprovação da Reforma Tributária pelo Senado com algumas alterações, a manutenção da meta de déficit zero na Lei de Diretrizes Orçamentárias, o veto de desoneração da folha de pagamento, a aprovação do projeto de tributação dos fundos exclusivos e offshore, e a possibilidade de elevação da alíquota do ICMS em 2024. Os eventos causaram um certo ruído fiscal, mas com o país canalizando recursos exteriores, não penalizaram os ativos de risco.

Até setembro, o déficit do setor público acumula R\$ 102 bilhões em 12 meses ou 1% do PIB. A piora fiscal tem impacto ainda maior no custo da dívida e a tentativa do Ministro de Haddad em ajustar a trajetória orçamentária pode trazer credibilidade para o governo nos próximos meses.

No campo monetário, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, reiterou que o ritmo de queda da Selic em 0,50 ponto percentual é adequado para as duas próximas reuniões. Após isso, dependerá de diversas variáveis e resolução de incertezas, principalmente no âmbito fiscal e na capacidade do Ministro Haddad em conseguir a aprovação das medidas que elevem a arrecadação.

Sobre indicadores econômicos, observou-se um enfraquecimento dos setores da economia conforme divulgações do IBGE. Ocorreu um crescimento marginal em varejo e indústria, mas serviços enfraqueceu. Dessa forma, o IBC-Br, considerado como uma prévia do PIB, caiu 0,06% em setembro e o Monitor do PIB-FGV mostrou uma estagnação da atividade econômica no terceiro trimestre em comparação ao segundo.

No agregado macroeconômico, o resultado do monitor do PIB-FGV deriva de uma desaceleração da agropecuária e do setor de serviços pela ótica da oferta. Pela ótica da demanda, observou-se uma desaceleração do consumo das famílias e da queda dos investimentos das empresas. A perspectiva é de que a atividade econômica ainda apresente resultados de desaceleração nos próximos meses, como efeito temporal da estratégia de juros altos utilizados para controlar a inflação.

Depois de vários meses de relativa volatilidade nos mercados, o mês de novembro fechou com forte alta nos ativos de risco no Brasil. Apesar de notícias marginalmente negativas na parte macroeconômica, os ativos locais foram positivamente influenciados pelos dados dos Estados Unidos com a maior possibilidade de um pouso suave, cenário em que o Fed conseguirá promover uma desinflação sem grandes custos para a economia. O Ibovespa teve uma forte alta e já ultrapassou o CDI no ano, assim como a maioria dos índices de juros (prefixados e indexados à inflação), representados pelos Índices Anbima.