

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 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 %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

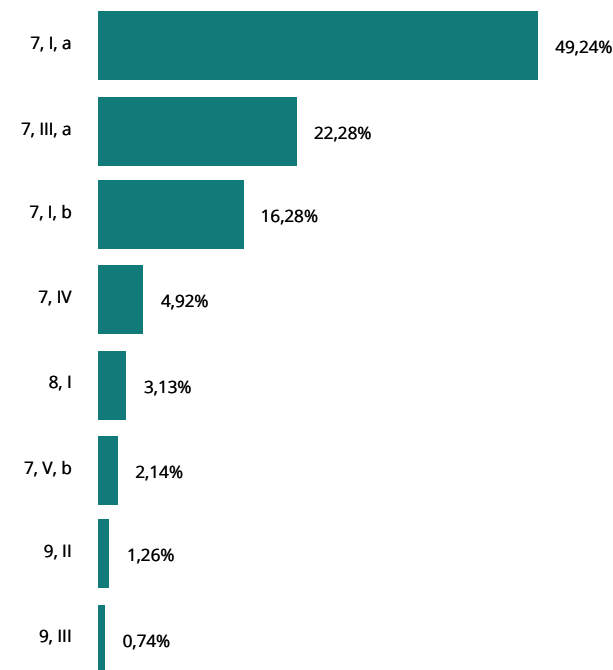
ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	49,2%	19.219.732,78	19.028.899,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,7%	1.046.318,26	1.035.426,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,7%	1.044.541,09	1.033.831,57
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,7%	1.045.975,53	1.034.875,63
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,4%	138.350,79	136.948,57
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,5%	591.096,44	585.059,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,7%	1.059.874,14	1.049.173,95
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	1,3%	514.953,54	510.395,66
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	0,7%	286.266,36	283.877,66
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	1,3%	512.676,73	507.847,07
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	2,6%	1.020.375,56	1.011.090,94
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,3%	509.611,28	505.115,20
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	2,6%	1.016.573,72	1.007.333,35
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,3%	507.047,79	502.606,16
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,7%	1.046.043,25	1.035.574,50
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,7%	1.043.518,39	1.033.175,99
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,7%	1.042.362,24	1.031.729,22
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	5,4%	2.124.391,17	2.103.026,65
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,8%	318.145,37	315.012,24
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,7%	1.058.991,29	1.048.731,43
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,7%	1.047.557,85	1.036.403,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,7%	1.043.611,10	1.032.665,97
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,4%	143.446,85	141.946,52
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,7%	1.058.004,04	1.047.051,56
FUNDOS DE RENDA FIXA	40,7%	15.889.355,76	15.657.134,62
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	8,8%	3.439.572,41 ▲	2.842.840,01
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,7%	271.619,27	267.751,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,7%	678.038,73	659.933,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	4,0%	1.571.547,46	1.557.241,42
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,3%	106.723,09	105.797,12
BB Previdenciário Títulos Públicos X	2,3%	913.597,58	905.271,19
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	2,0%	774.138,97	744.979,38
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,6%	1.027.581,75	1.018.035,46
Caixa Brasil Referenciado	6,3%	2.467.536,39 ▲	1.411.325,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	108.560,22	107.606,51
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	2,5%	987.580,02	960.954,93
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	0,0%	- ▼	1.033.851,23
Daycoval Classic Crédito Privado	0,0%	- ▼	583.621,86
Itaú FIC IMA-B 5+	3,0%	1.159.169,47	1.115.466,16

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 49,24%
 ■ Fundos de Renda Variável 3,13%
 ■ Investimentos no Exterior 2,00%
 ■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	40,7%	15.889.355,76	15.657.134,62
Safra FIC Institucional IMA-B	2,6%	1.030.905,13	1.003.169,62
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	1,3%	516.269,52	511.712,88
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	2,1%	836.515,75	827.576,99
ATIVOS DE RENDA FIXA	4,9%	1.921.653,94	1.905.376,31
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,9%	335.560,67	332.937,80
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,9%	338.487,93	335.625,24
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	2,9%	1.144.073,80	1.134.048,55
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	0,1%	50.932,94	50.566,74
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	0,1%	52.598,60	52.197,98
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,1%	1.223.084,52	1.053.415,51
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,2%	485.371,68	455.079,92
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	105.819,05 ▲	53.961,36
Próprio Capital FIA	1,3%	521.950,37	491.103,28
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,3%	109.943,42 ▲	53.270,95
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,0%	779.778,50	752.955,42
BB FIA ESG BDR Nível I	0,4%	139.159,88	135.063,46
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,2%	95.498,98	93.089,38
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,1%	52.888,68	51.595,35
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,3%	492.230,96	473.207,23
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Cresol	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	39.033.605,50	38.397.781,11

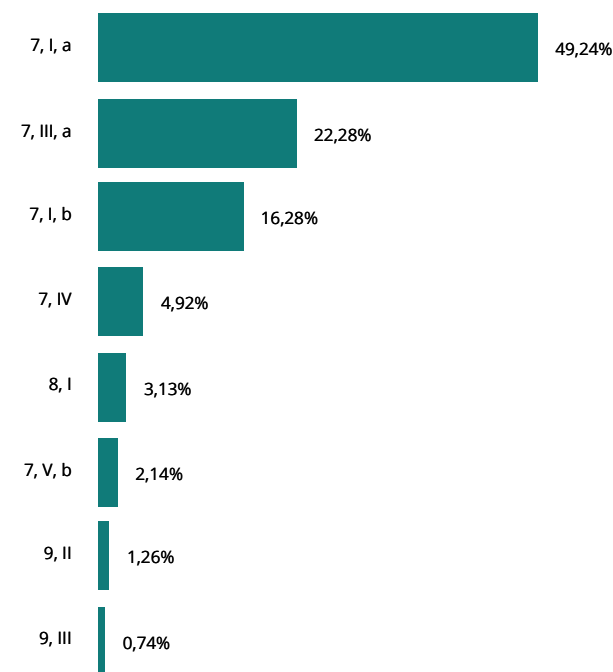
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 49,24%
 ■ Fundos de Renda Variável 3,13%
■ Fundos de Renda Fixa 40,71%
 ■ Investimentos no Exterior 2,00%
■ Ativos de Renda Fixa 4,92%
 ■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



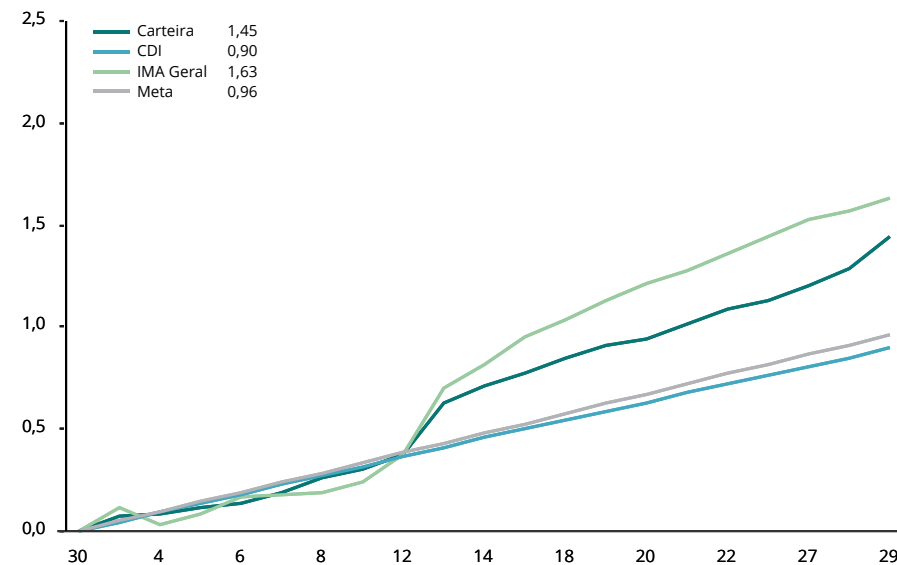
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	899.845,58	83.059,10	127.653,13	119.832,00	129.216,43	133.724,33	190.833,53	1.684.164,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	63.280,36	5.120,79	7.931,66	7.510,12	7.740,26	7.430,65	10.891,74	109.905,58
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	10.709,52	108.152,33
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	11.099,90	111.924,67
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	1.402,22	7.168,65
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	6.037,35	60.980,55
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	10.700,19	108.148,34
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	4.557,88	29.985,60
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	2.388,70	20.823,43
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	4.829,66	28.856,85
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	-	-	-	-	4.823,66	6.945,36	9.284,62	21.053,64
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	4.496,08	24.021,86
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	-	-	-	-	904,12	6.912,32	9.240,37	17.056,81
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	4.441,63	22.698,85
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	10.468,75	106.922,79
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	10.342,40	106.018,93
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	10.633,02	107.829,70
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	21.364,52	217.805,74
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	3.133,13	32.194,01
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	7.095,33	10.259,86	106.071,36
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	11.154,05	107.996,44
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	10.945,13	106.635,17
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	1.500,33	14.633,44
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	10.952,48	107.279,36
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.043.754,02	159.145,61	75.929,36	27.751,73	46.788,94	237.224,99	249.270,27	1.839.864,92
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	170.427,90	6.073,26	6.431,51	6.321,47	29.312,66	24.783,71	27.666,26	271.016,77
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	-	2.466,80	1.522,43	293,01	(855,01)	4.700,64	3.867,74	11.995,61
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	25.508,89	12.560,39	(6.965,39)	(16.663,18)	(9.984,35)	16.771,94	18.105,42	39.333,72
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	12.085,90	14.306,04	161.297,21
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	6.026,80	1.056,01	1.133,80	980,29	1.012,70	939,65	925,97	12.075,22
BB Previdenciário Títulos Públicos X	47.488,43	9.412,22	8.039,80	9.683,57	3.871,33	7.033,69	8.326,39	93.855,43
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	29.159,59	24.347,02
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	64.238,38	-	-	-	8.065,93	9.969,53	9.546,29	91.820,13
Caixa Brasil Referenciado	174.959,15	21.421,07	19.837,19	13.832,96	14.050,87	13.512,71	17.173,08	274.787,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	6.326,18	1.096,84	1.149,27	951,28	991,92	1.037,32	953,71	12.506,52
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	26.625,09	136.062,29
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	-	7.274,00	6.259,97	4.583,83	3.543,02	12.190,41	5.187,06	39.038,29

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	237.224,99	249.270,27	1.839.864,92
Daycoval Classic Crédito Privado	25.747,98	6.897,85	7.111,93	6.531,80	6.479,73	6.349,14	2.493,41	61.611,84
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	43.703,31	54.052,11
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	27.735,51	30.905,13
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	4.556,64	28.418,23
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	31.405,76	10.489,84	12.630,25	9.482,25	9.204,86	10.180,24	8.938,76	92.331,96
ATIVOS DE RENDA FIXA	120.470,33	8.685,95	13.929,61	15.268,66	16.805,27	15.626,01	16.277,63	207.063,46
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	2.622,87	35.560,67
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	2.862,69	37.345,72
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	10.025,25	130.625,53
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	-	-	-	-	193,12	373,62	366,20	932,94
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	496,13	217,16	344,76	366,20	396,90	376,83	400,62	2.598,60
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	126.473,12	54.712,58	(44.540,36)	(14.773,12)	(63.232,37)	105.332,44	69.669,01	233.641,30
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	30.291,76	114.023,53
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	-	-	(1.491,64)	728,12	(1.493,59)	6.218,47	1.857,69	5.819,05
Próprio Capital FIA	52.543,10	46.519,56	(26.843,25)	(18.701,85)	(34.248,96)	40.003,54	30.847,09	90.119,23
Tarpon FIC FIA GT Institucional	-	-	(1.240,35)	3.714,94	(3.160,16)	3.956,52	6.672,47	9.943,42
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	97.433,20	20.154,38	13.332,61	(26.292,37)	(22.008,93)	68.858,59	26.823,08	178.300,56
BB FIA ESG BDR Nível I	9.080,17	2.801,94	3.675,54	(4.392,59)	(2.039,20)	7.780,40	4.096,42	21.002,68
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	11.107,74	1.852,47	2.596,13	(3.289,02)	(1.241,25)	5.616,24	2.409,60	19.051,91
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)	3.029,53	1.293,33	2.888,68
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	19.023,73	81.944,94
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	560.766,36	552.873,52	4.189.247,41

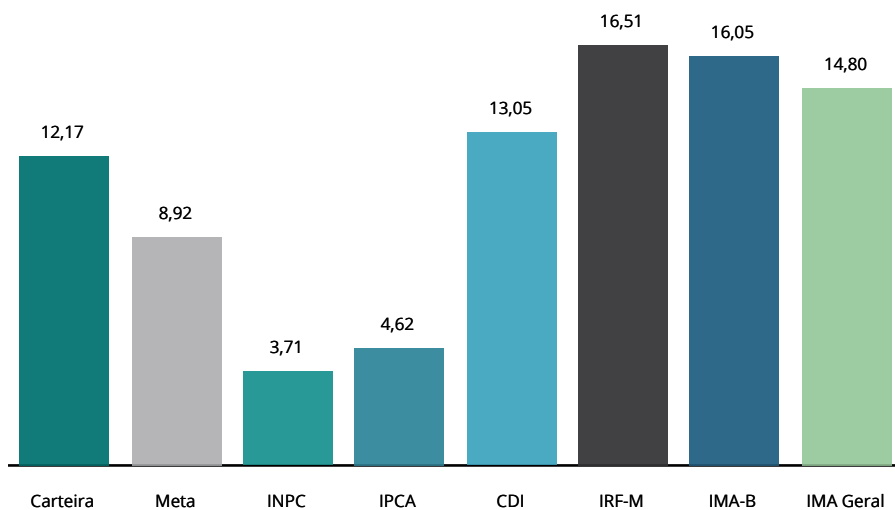
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,03% A.A.)

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	1,45	0,96	0,90	1,63	150	161	89
TOTAL	12,17	8,92	13,05	14,80	136	93	82

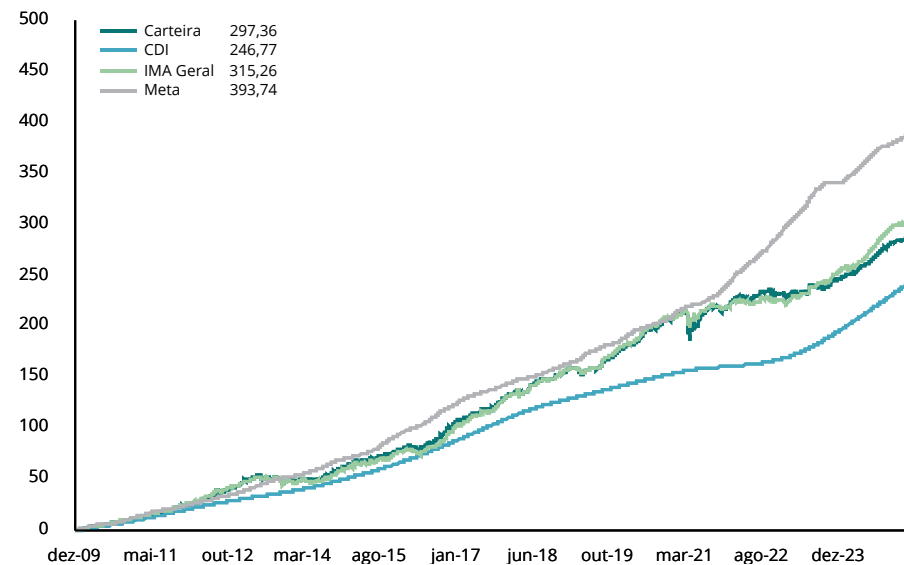
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	1,05	109%	11,20	126%	11,20	126%	0,97	4,13	1,60	6,79	86,96	-11,60	0,00	-2,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	1,04	108%	11,03	124%	11,03	124%	0,96	4,05	1,57	6,67	86,89	-11,89	0,00	-2,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	1,07	111%	11,43	128%	11,43	128%	0,99	4,23	1,62	6,95	87,08	-11,24	0,00	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	1,02	106%	5,34	60%	-	-	0,95	-	1,56	-	86,83	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	1,03	107%	10,99	123%	10,99	123%	0,95	4,04	1,57	6,64	86,88	-11,96	0,00	-2,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	1,02	106%	10,87	122%	10,87	122%	0,94	3,98	1,55	6,55	86,82	-12,19	0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 08/05/2023 Tx 6.7150)	Sem bench	0,89	93%	6,10	68%	-	-	0,24	-	0,39	-	298,87	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.0300)	Sem bench	0,84	87%	7,70	86%	-	-	0,24	-	0,39	-	281,68	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 23/05/2023 Tx 7.4900)	Sem bench	0,95	99%	5,89	66%	-	-	0,24	-	0,39	-	317,62	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,92	95%	2,11	24%	-	-	0,57	-	0,93	-	129,61	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,89	93%	4,89	55%	-	-	0,55	-	0,90	-	129,43	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	Sem bench	0,92	95%	1,71	19%	-	-	0,57	-	0,93	-	129,57	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,88	92%	4,64	52%	-	-	0,55	-	0,90	-	129,43	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	1,01	105%	11,07	124%	11,07	124%	0,85	4,10	1,39	6,74	95,61	-11,79	0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	1,00	104%	10,97	123%	10,97	123%	0,84	4,05	1,38	6,67	95,60	-11,97	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	1,03	107%	11,28	126%	11,28	126%	0,86	4,18	1,42	6,87	95,61	-11,44	0,00	-2,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	1,02	106%	11,07	124%	11,07	124%	0,85	4,12	1,40	6,77	95,60	-11,70	0,00	-2,85
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	0,99	103%	10,90	122%	10,90	122%	0,83	4,03	1,37	6,63	95,60	-12,08	0,00	-2,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,98	102%	10,72	120%	10,72	120%	0,82	3,96	1,35	6,52	95,63	-12,39	0,00	-2,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	1,08	112%	11,23	126%	11,23	126%	1,06	4,15	1,74	6,82	81,76	-11,52	0,00	-2,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	1,06	110%	11,06	124%	11,06	124%	1,04	4,06	1,72	6,68	81,59	-11,82	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	1,06	110%	11,03	124%	11,03	124%	1,04	4,05	1,71	6,65	81,55	-11,88	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	1,05	109%	10,91	122%	10,91	122%	1,03	3,99	1,70	6,56	81,46	-12,09	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	0,90	94%	12,98	145%	12,98	145%	0,02	0,08	0,04	0,14	3.210,58	-12,45	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,44	150%	11,93	134%	11,93	134%	1,06	1,97	1,75	3,25	107,45	-3,47	-0,07	-0,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,74	285%	15,77	177%	15,77	177%	3,14	4,45	5,17	7,33	66,02	3,41	-0,23	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA VI	IPCA	0,92	95%	11,12	125%	11,12	125%	0,72	1,37	1,18	2,26	103,95	-8,44	-0,02	-0,42
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IPCA	0,88	91%	12,76	143%	12,76	143%	0,01	0,03	0,02	0,06	4.731,42	-65,69	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,92	96%	11,13	125%	11,13	125%	0,72	1,37	1,18	2,26	103,83	-8,38	-0,02	-0,42
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,91	407%	18,91	212%	18,91	212%	5,13	7,02	8,45	11,55	56,55	4,72	-0,47	-6,19
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,94	97%	13,63	153%	13,63	153%	0,03	0,07	0,05	0,12	2.448,00	35,21	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	0,92	96%	13,32	149%	13,32	149%	0,04	0,07	0,07	0,11	1,726,71	13,29	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,89	92%	13,02	146%	13,02	146%	0,07	0,35	0,11	0,58	1,071,53	-2,26	0,00	-0,02
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,77	288%	15,98	179%	15,98	179%	3,18	4,58	5,24	7,54	65,85	3,57	-0,23	-3,62
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,92	407%	18,98	213%	18,98	213%	5,12	7,00	8,44	11,52	56,81	4,79	-0,46	-6,15
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,76	287%	16,35	183%	16,35	183%	3,28	4,52	5,41	7,44	63,51	4,06	-0,27	-3,74
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	CDI	0,89	93%	12,90	145%	12,90	145%	0,02	0,04	0,04	0,07	2,880,12	-33,87	0,00	0,00
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	CDI	1,08	112%	12,41	139%	12,41	139%	0,39	1,08	0,63	1,77	208,54	-3,92	-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	0,79	82%	11,85	133%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	IPCA+7,54	0,85	89%	12,40	139%	12,40	139%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,88	92%	12,89	144%	12,89	144%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	0,72	75%	1,87	21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,77	80%	5,20	58%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	6,66	692%	27,90	313%	27,90	313%	10,06	16,81	16,57	27,66	46,16	5,18	-0,48	-12,63
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	2,67	278%	41,44	464%	41,44	464%	13,82	18,88	22,75	31,08	17,65	8,13	-2,05	-8,01
Próprio Capital FIA	Ibov.	6,28	653%	20,87	234%	20,87	234%	20,18	23,27	33,26	38,30	23,76	2,53	-2,28	-19,18
Tarpon FIC FIA GT Institucional	Ibov.	9,84	1023%	55,29	620%	55,29	620%	10,84	18,69	17,88	30,77	63,36	11,39	-0,86	-9,26
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.	3,03	315%	17,78	199%	17,78	199%	9,43	13,89	15,53	22,86	32,69	2,27	-1,16	-7,67
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	2,59	269%	24,92	279%	24,92	279%	8,55	15,20	14,07	25,02	29,64	4,62	-1,11	-7,79
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	2,51	261%	17,40	195%	17,40	195%	11,88	13,81	19,56	22,73	21,05	2,13	-1,63	-7,57
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	4,02	418%	38,02	426%	38,02	426%	16,13	22,13	26,58	36,44	26,98	6,42	-2,18	-11,20
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,45	150%	12,17	136%	12,17	136%	0,79	1,07	1,30	1,77	54,72	-4,61	0,00	-0,38
IPCA		0,56	58%	4,62	52%	4,62	52%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,55	57%	3,71	42%	3,71	42%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,90	93%	13,05	146%	13,05	146%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,48	154%	16,51	185%	16,51	185%	1,36	2,62	2,24	4,32	33,84	7,58	-0,14	-0,92
IRF-M 1		0,91	95%	13,25	148%	13,25	148%	0,09	0,35	0,15	0,58	13,80	3,29	0,00	-0,04
IRF-M 1+		1,73	180%	18,52	208%	18,52	208%	1,93	3,88	3,18	6,39	33,85	8,04	-0,23	-1,55
IMA-B		2,75	286%	16,05	180%	16,05	180%	2,97	4,45	4,89	7,32	48,78	3,89	-0,23	-3,56

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 %
IMA-B 5	1,46	152%	12,13	136%	12,13	136%	1,00	1,96	1,64	3,22	44,51	-2,53	-0,07	-0,91
IMA-B 5+	3,94	410%	19,28	216%	19,28	216%	4,92	6,97	8,10	11,48	48,24	5,09	-0,45	-6,14
IMA Geral	1,63	169%	14,80	166%	14,80	166%	1,16	1,96	1,90	3,22	49,53	5,12	-0,09	-0,67
IDkA 2A	1,45	151%	12,13	136%	12,13	136%	0,86	2,11	1,42	3,47	50,81	-2,18	-0,03	-0,99
IDkA 20A	6,58	684%	27,13	304%	27,13	304%	8,54	12,51	14,07	20,58	51,36	6,43	-0,93	-11,12
IGCT	5,68	591%	22,24	249%	22,24	249%	12,58	17,09	20,73	28,13	29,67	3,21	-1,96	-14,72
IBrX 50	5,31	552%	20,06	225%	20,06	225%	12,95	17,09	21,34	28,12	26,70	2,54	-2,25	-14,93
Ibovespa	5,38	560%	22,28	250%	22,28	250%	12,70	17,08	20,93	28,11	27,62	3,24	-2,00	-14,30
META ATUARIAL - INPC + 5,03% A.A.	0,96		8,92		8,92									

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 1,0730% 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 2,62% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,45% 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 1,7654%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,32%, e o IMA-B de 7,32%.

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 0,3850%. 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 4,7986% 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 0,0683% e -0,0683% 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 4,6078% 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 0,0649% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

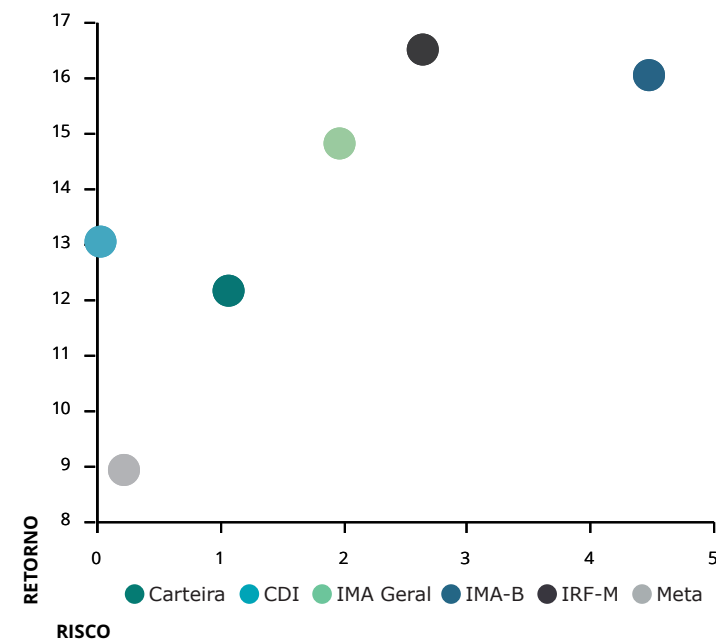
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,7885	1,1854	1,0730
VaR (95%)	1,2975	1,9504	1,7654
Draw-Down	-	-0,2718	-0,3850
Beta	4,4406	6,5619	4,7986
Tracking Error	0,0497	0,0735	0,0683
Sharpe	54,7226	8,8055	-4,6078
Treynor	0,6121	0,1002	-0,0649
Alfa de Jensen	0,0174	-0,0059	-0,0049

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 68,44% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$54.233,57 nos ativos atrelados a este índice.

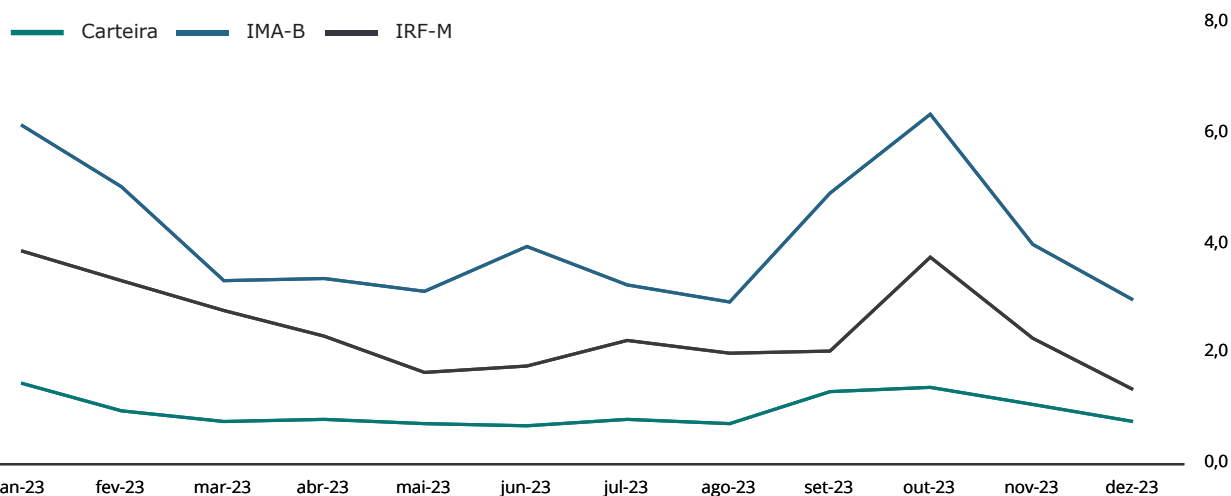
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$261.682,47, equivalente a uma queda de 0,67% no patrimônio investido.

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	
IRF-M	0,28%	661,13	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,28%	661,13	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	68,44%	-54.233,57	-0,14%
IMA-B	6,91%	-26.910,89	-0,07%
IMA-B 5	0,70%	-998,64	-0,00%
IMA-B 5+	4,95%	-37.586,18	-0,10%
Carência Pós	55,88%	11.262,14	0,03%
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	21,23%	54.144,41	0,14%
F. Crédito Privado	2,14%	-3.909,14	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	19,09%	58.053,55	0,15%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	4,92%	6.034,42	0,02%
RENDA VARIÁVEL	5,13%	-268.288,86	-0,69%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,75%	-252.779,89	-0,65%
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%	-15.508,97	-0,04%
TOTAL	100,00%	-261.682,47	-0,67%

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
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: 39,19% até 90 dias; 0,28% entre 91 e 180 dias; 60,53% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
11/12/2023	18.126,62	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/12/2023	336.004,96	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/12/2023	1.039.038,29	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
20/12/2023	50.000,00	Aplicação	Guepardo FIC FIA Valor Institucional
20/12/2023	50.000,00	Aplicação	Tarpon FIC FIA GT Institucional
21/12/2023	185.840,29	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/12/2023	36.625,83	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

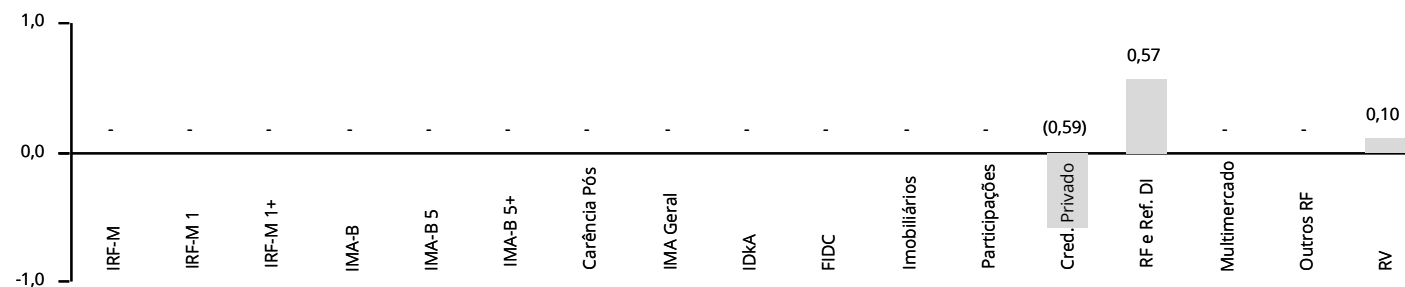
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
11/12/2023	586.115,27	Resgate	Daycoval Classic Crédito Privado
14/12/2023	1.039.038,29	Resgate	Caixa FIC Renda Fixa Ativa
26/12/2023	7.531,56	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.715.635,99
Resgates	1.632.685,12
Saldo	82.950,87

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



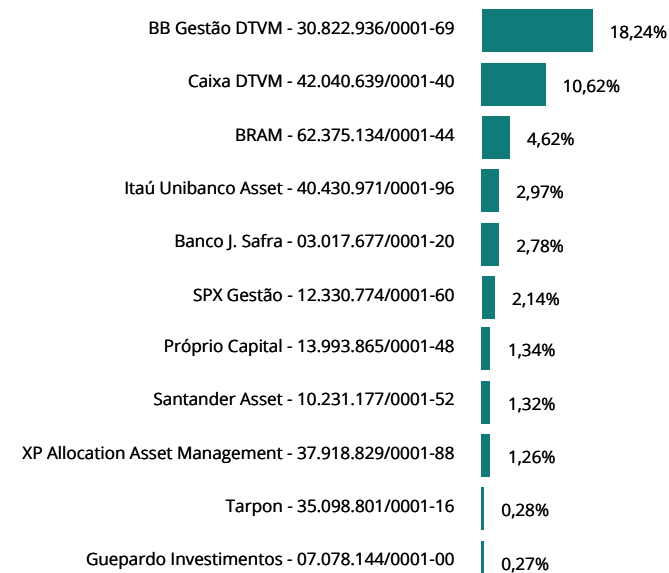
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	125.259.796.881,79	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.527.440.526.850,00	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	655.854.986.997,33	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.848.247.751,43	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.827.322.747,42	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	868.537.342.541,52	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	87.615.023,15	0,60	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	325.908.101.920,19	0,00	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	45.855.986.267,85	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.322.951.617,53	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	164.022.317.216,36	0,00	✓

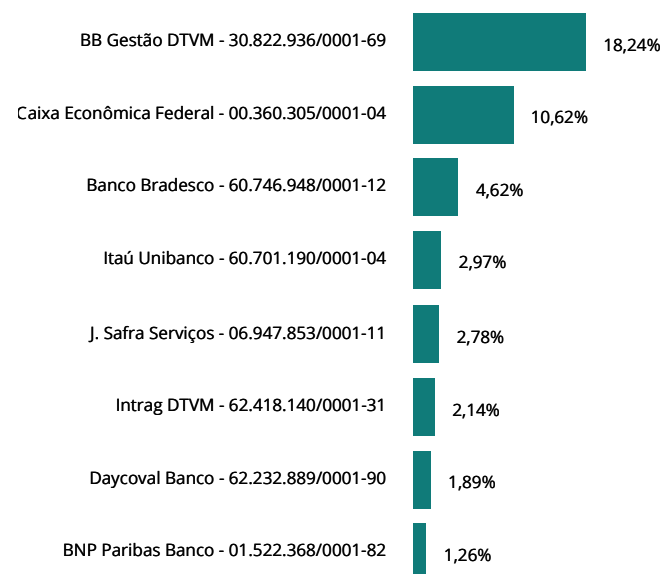
Obs.: Patrimônio em 11/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	16.475.113.370,57	8,81	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	5.230.672.087,91	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	5.283.374.941,87	1,74	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	106.891.504,95	4,03	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	50.614.995,22	0,27	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	215.228.460,08	2,34	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	162.031.359,07	1,98	0,48	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	10.327.922.782,38	2,63	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	13.988.008.512,08	6,32	0,02	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	8.470.280.308,74	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	1.298.723.695,54	2,53	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	399.333.268,42	2,97	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	546.190.167,98	2,64	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	7.015.670.587,94	1,32	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	673.720.901,06	2,14	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	720.619.712,53	1,24	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	474.190.468,78	0,27	0,02	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	92.998.907,59	1,34	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	376.189.803,29	0,28	0,03	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	1.297.128.287,58	0,36	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	1.995.875.754,00	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	658.947.271,35	0,14	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	687.792.180,37	1,26	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	25.576.163,25	65,52	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	19.219.732,78	49,24	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	6.356.430,47	16,28	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	8.696.409,54	22,28	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	8.696.409,54	22,28	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	1.921.653,94	4,92	20,0	✓	20,0	✓
7, V	836.515,75	2,14	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	836.515,75	2,14	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	37.030.742,48	94,87	100,0	✓	100,0	✓
8, I	1.223.084,52	3,13	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
ART. 8	1.223.084,52	3,13	35,0	✓	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	492.230,96	1,26	10,0	✓	10,0	✓
9, III	287.547,54	0,74	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	779.778,50	2,00	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	1.223.084,52	3,13	35,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	39.033.605,50					

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

PRÓ GESTÃO

O IPRESVEL comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

O mercado permaneceu otimista em dezembro, principalmente, devido à confirmação do fim do ciclo de alta de juros pelo Federal Reserve (Fed). Toda a construção de um cenário mais benigno nos Estados Unidos promoveu uma queda nos juros dos títulos públicos americanos e uma recuperação dos ativos de risco a nível mundial.

A economia dos Estados Unidos seguiu a trajetória de resiliência com melhores resultados nos indicadores. A apuração oficial do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre apresentou um crescimento de 4,9%. Em consonância, o relatório Payroll também mostrou essa força econômica com a criação de 199 mil postos de trabalho em novembro e contrariou os relatórios ADP e Jolts, que evidenciavam um enfraquecimento do mercado de trabalho. Essa conjuntura está em linha com as declarações dos diretores do Federal Reserve de que conseguiriam promover um pouso suave, isto é, controlar a inflação sem trazer grandes custos para a economia.

Ainda que se observe uma economia aquecida, a inflação americana permanece com tendência de queda. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços para Despesas Pessoais (PCE) e seus núcleos vem apresentando um bom comportamento de desaceleração. O Federal Reserve acredita ser prudente manter as taxas de juros entre 5,25% e 5,50%, mas a parte otimista foi a contratação de redução dos juros em 2024. O presidente do Fed, Jerome Powell, também reconheceu que os juros chegaram no patamar ideal e que o foco da autoridade monetária começa a mudar, a fim de afastar a economia de uma recessão em geral.

Na Zona do Euro, a atividade econômica permanece deteriorada. O PIB do terceiro trimestre consolidou os resultados preliminares e caiu 0,1%. Em contrapartida, o número de pessoas empregadas cresceu 0,2%, evidenciando uma resiliência do mercado de trabalho e consequentemente, uma persistência inflacionária.

Apesar da tendência de desaceleração da variação dos preços, a preocupação com a inflação deriva do setor de serviços, seguido de alimentos. Na base anual a inflação registrou uma variação de 2,4%. Ainda que tenha apresentado uma queda de 0,6% e esteja perto da meta de 2%, o Banco Central Europeu mantém uma postura mais cautelosa. Contudo, o mercado projetava um cenário mais otimista com uma antecipação do início da queda dos juros no primeiro trimestre do próximo ano.

Na China, os indicadores de atividade econômica apresentaram resultados mistos. Os dados divulgados pelo Caixin mostraram uma evolução da indústria e serviços, ao contrário dos resultados da S&P Global. No entanto, é relevante expor que a pesquisa de Caixin difere dos dados do governo, pois se concentra mais nas empresas privadas menores do que nas grandes empresas estatais. Há a possibilidade de que as medidas de estímulos do governo estejam sendo eficientes, mas ainda existe espaço para mais incentivos a fim de consolidar uma recuperação econômica saudável nos próximos meses.

O CPI chinês recuou novamente em novembro e continua demonstrando uma demanda local enfraquecida. O índice caiu 0,5% em comparação ao mesmo mês do ano anterior e 0,2% comparado a outubro. Ainda assim, o Banco Popular da China permaneceu com a decisão de manter a taxa básica de juros de referência em 3,45% para um ano e 4,20% para cinco anos.

No Brasil, o principal sinal observado foi a entrada de dólares no país, uma vez que a conjuntura econômica está atrativa dentre os mercados emergentes. As melhores condições econômicas proporcionaram a manutenção da estratégia do Banco Central em reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões. No entanto, existem dois fatores que podem alterar a estratégia do Copom, a desaceleração da economia e a dinâmica fiscal com suas possíveis alterações nas expectativas de inflação.

O campo fiscal foi agitado dada a necessidade de aprovar importantes medidas para elevar a arrecadação e promover a tentativa de equilíbrio das contas públicas. O Congresso aprovou a tributação de apostas esportivas e a subvenção do ICMS, projetos que podem aumentar a receita do governo em aproximadamente R\$ 37 bilhões. Mesmo que esse montante não seja suficiente para atingir a meta estipulada na Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2024, é um grande passo para os objetivos almejados pela equipe econômica do governo. Outro importante projeto que seguiu adiante foi a promulgação da Reforma Tributária que contribuiu para um ambiente político mais favorável para os investimentos.

Sobre os dados econômicos, o PIB do terceiro trimestre surpreendeu o mercado com um crescimento de 0,1%, contra uma expectativa de recuo das atividades. De janeiro a setembro, o PIB acumulou alta de 3,2% na comparação com o mesmo período do ano passado. Esse resultado é justificado pelo crescimento marginal da indústria e serviços pela ótica da oferta, mas com queda na agropecuária.

Pela ótica da demanda, ocorreu um aumento de consumo das famílias e do governo devido à transferência de renda, melhoria do mercado de trabalho e um processo desinflacionário. No entanto, os investimentos recuam pela quarta vez e comprometem as expectativas de um crescimento saudável no longo prazo.

Os dados mistos das atividades, em que indústria cresceu marginalmente, enquanto serviços e varejo recuaram em outubro mostraram a perda de dinamismo da economia, com menores expectativas de produção agropecuária e queda do consumo. O aperto monetário está mais presente na economia e reforça a necessidade de o Copom avaliar a condução monetária nos próximos meses.

Outra evidência de enfraquecimento da economia pode ser observada no Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) que caiu 0,06% em outubro, sinalizando maior possibilidade de um PIB mais debilitado no quarto trimestre. Em contrapartida, o Monitor do PIB-FGV apontou um crescimento de 0,1% no mesmo mês de referência.

Apesar da tendência de enfraquecimento da economia, o mercado de trabalho encontra-se resiliente. Em novembro, foram geradas cerca de 130 mil novas vagas com elevação do salário. O crescimento do emprego formal ocorreu no setor de serviços e comércio, em detrimento da perda de trabalhadores na indústria. Diante dessas informações, a taxa de desocupação do país chegou a 7,5% no trimestre encerrado em novembro, com aumento da população ocupada, tanto nos empregos formais quanto nos informais.

Assim como novembro, o mês de dezembro manteve uma melhor percepção do cenário econômico. Os melhores dados dos Estados Unidos e o comunicado do presidente do Fed, Jerome Powell, a respeito do processo de queda dos juros foram as notícias que consolidaram o otimismo dos investidores. No mercado local, a aprovação de algumas medidas que irão aumentar a arrecadação em 2024 pelo Congresso, também foi responsável pela propensão ao risco. As bolsas encerraram no campo positivo, os juros de longo prazo recuaram e o real se valorizou em relação ao dólar.