

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2023



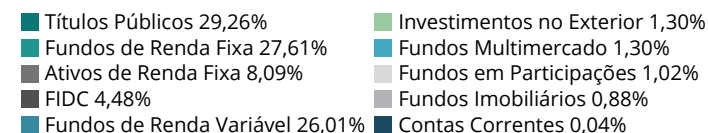
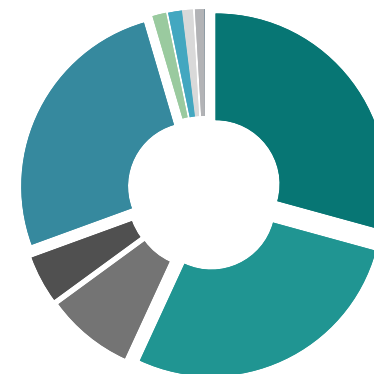
Instituto de Seguridade Social do Servidor de Blumenau - SC



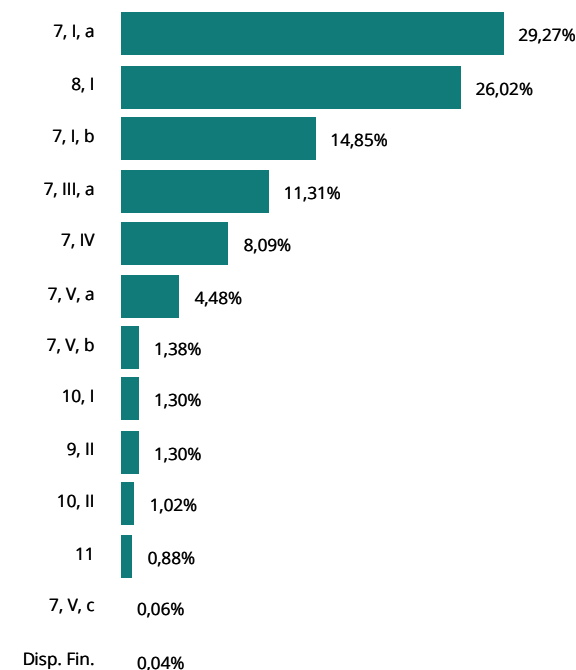
Distribuição da Carteira _____	3
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	6
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	7
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	19

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	29,3%	132.234.707,48	130.669.348,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560)	2,5%	11.231.348,94	11.097.816,46
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	15.150.250,86	14.971.306,30
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	2,5%	11.221.406,43	11.087.860,67
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	15.149.201,21	14.970.278,03
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	2,5%	11.212.463,19	11.079.963,38
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	3,4%	15.551.445,67	15.368.500,43
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	2,5%	11.211.052,10	11.077.664,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	15.149.373,02	14.970.429,79
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	2,5%	11.206.165,44	11.072.624,09
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	3,4%	15.152.000,62	14.972.904,24
FUNDOS DE RENDA FIXA	27,6%	124.737.145,76	124.918.975,28
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	14.067,87 ▲	7.081,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,2%	14.261.734,55 ▼	14.397.151,77
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	31.209,14 ▼	393.932,87
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,8%	3.795.803,18	3.796.202,21
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	3,1%	13.982.931,25	13.792.212,36
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1,9%	8.369.072,19	8.371.182,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,9%	3.983.295,54	3.938.882,20
BTG Pactual Incentivado Infra-B	0,1%	292.714,27 ▼	314.159,51
Caixa Brasil Referenciado	1,1%	4.896.469,47	4.843.471,45
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,8%	3.734.028,64	3.737.418,35
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	1,4%	6.257.161,50	6.261.136,44
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	1,2%	5.408.916,35	5.397.761,74
Itaú FIC Institucional IMA-B	6,8%	30.734.267,65	30.740.767,16
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,0%	4.423.001,03	4.373.538,18
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	0,9%	4.270.902,13	4.272.531,35
Safra FIC IMA-B	2,3%	10.179.736,73	10.161.373,43
Santander FIC Ativo Renda Fixa	1,0%	4.369.252,96	4.328.803,07
XP Inflação Referenciado IPCA	1,3%	5.732.581,31	5.791.370,07
ATIVOS DE RENDA FIXA	8,1%	36.550.738,15	36.089.492,95
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	8,1%	36.550.738,15	36.089.492,95

POR SEGMENTO

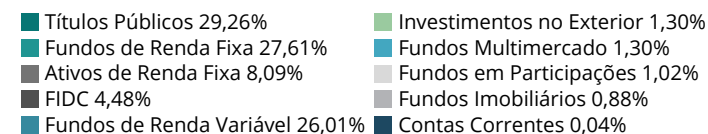
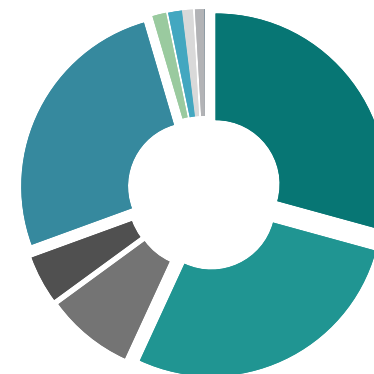


POR TIPO DE ATIVO

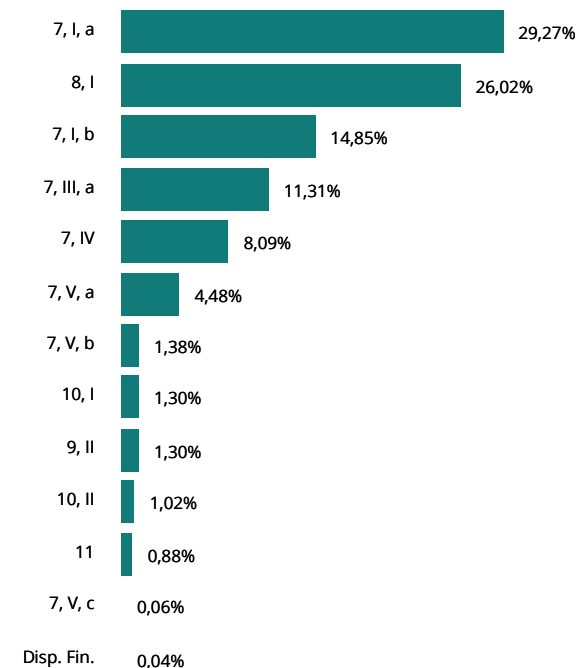


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FIDC	4,5%	20.241.521,64	19.956.645,40
Belsul FIDC 500 Sênior	0,0%	-	-
FIDC Sifra Star Sênior	4,5%	20.241.521,64	19.956.645,40
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	26,0%	117.535.206,69	113.700.242,82
ARX FIC FIA Income Institucional	4,0%	17.976.362,23	17.580.225,62
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	2.908.293,59	2.833.157,14
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,7%	7.673.217,21	7.331.708,68
Claritas FIA Valor Feeder	0,7%	3.320.855,83	3.167.827,58
Equitas FIC FIA Selection Institucional	0,8%	3.681.249,62	3.359.734,82
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,5%	2.397.242,74	2.419.564,36
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	2,1%	9.595.356,26	9.285.424,39
Occam FIC FIA	5,6%	25.239.148,42	24.562.676,00
Plural FIC FIA	2,0%	9.029.881,95	8.677.510,21
Somma FIA Brasil	2,9%	12.892.249,69	12.430.994,37
SQI FIC FIA	0,4%	1.718.696,17	1.468.938,94
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	4,0%	17.996.359,45	17.583.235,06
XP FIA Dividendos	0,7%	3.106.293,53	2.999.245,65
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,3%	5.870.408,36	5.613.702,37
BB Schroder Multimercado IE	0,8%	3.714.741,48	3.674.410,79
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,2%	882.353,83	792.174,36
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,3%	1.273.313,05	1.147.117,22
FUNDOS MULTIMERCADO	1,3%	5.883.863,76	5.523.991,93
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,9%	3.881.011,50	3.643.256,64
Western Multimercado US 500	0,4%	2.002.852,26	1.880.735,29
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,0%	4.620.566,62	4.622.026,18
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	1,0%	4.620.566,62	4.622.026,18
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,9%	3.998.841,85	4.403.845,70
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,1%	563.491,74 ▼	563.033,84
Claritas FII Logística I	0,0%	- ▼	368.905,73
Haz FII	0,7%	3.227.390,11 ▼	3.231.946,13
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	0,0%	207.960,00	239.960,00

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO

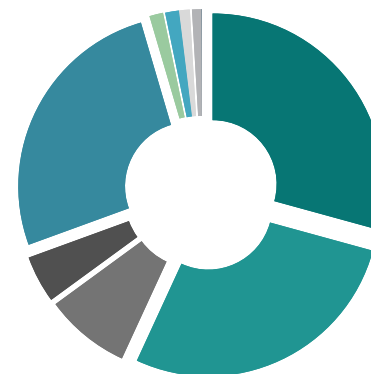


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
CONTAS CORRENTES	0,0%	189.143,34	117.942,34
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Genial	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	189.143,34	117.942,34
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	451.862.143,65	445.616.213,15

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

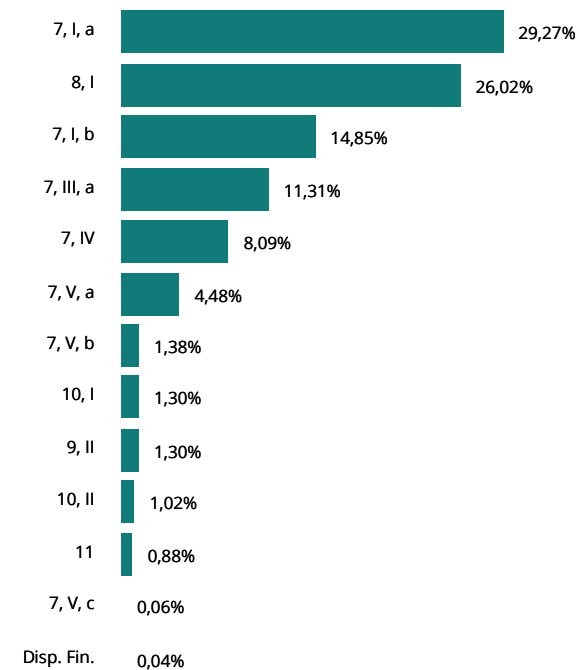
O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando seu valor de mercado pela quantidade de cotas que o instituto detém.

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 29,26%
- Fundos de Renda Fixa 27,61%
- Ativos de Renda Fixa 8,09%
- FIDC 4,48%
- Fundos de Renda Variável 26,01%
- Contas Correntes 0,04%
- Investimentos no Exterior 1,30%
- Fundos Multimercado 1,30%
- Fundos em Participações 1,02%
- Fundos Imobiliários 0,88%

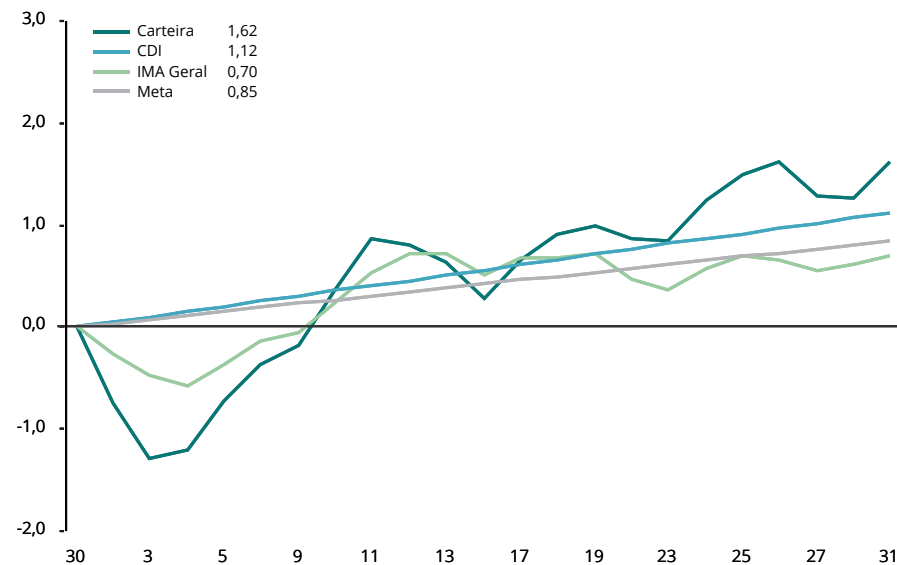
POR TIPO DE ATIVO



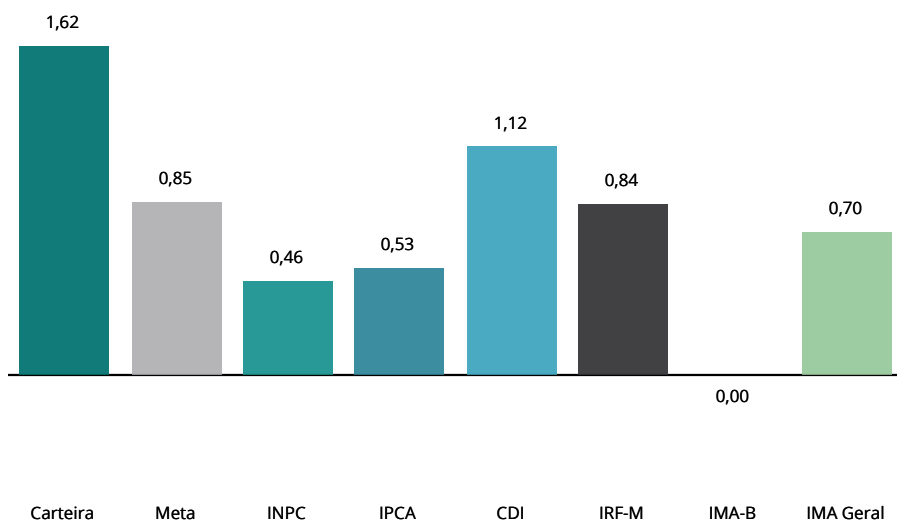
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,70% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,62	0,85	1,12	0,70	191	144	231
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,62	0,85	1,12	0,70	191	144	231

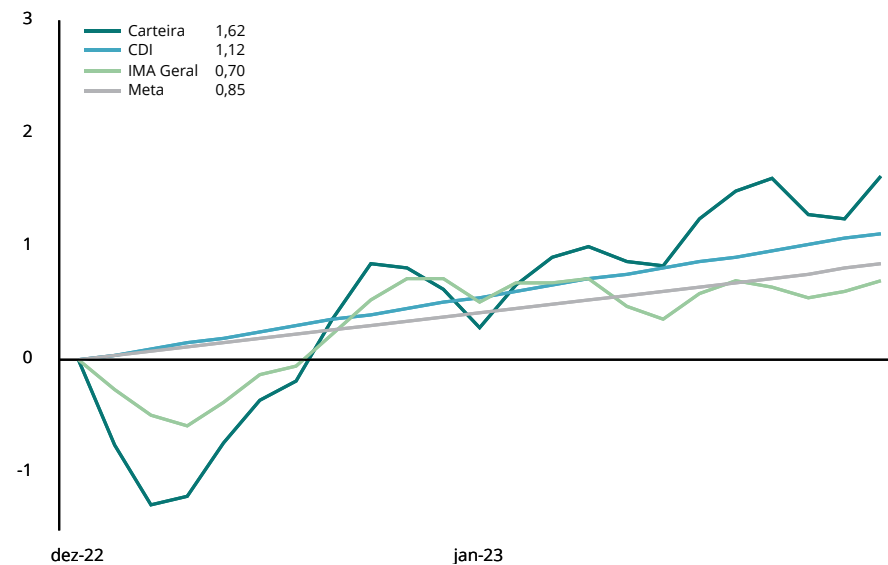
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO



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 05/07/2022 Tx 6.0560)	Sem bench	1,20	142%	1,20	142%	-	-	0,49	-	0,81	-	10,02	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	1,20	141%	1,20	141%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,85	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	Sem bench	1,20	142%	1,20	142%	-	-	0,49	-	0,81	-	10,19	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	1,20	141%	1,20	141%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,84	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	Sem bench	1,20	141%	1,20	141%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,94	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	Sem bench	1,19	141%	1,19	141%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,14	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	Sem bench	1,20	142%	1,20	142%	-	-	0,49	-	0,81	-	10,14	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	1,20	141%	1,20	141%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,86	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	1,21	143%	1,21	143%	-	-	0,49	-	0,81	-	10,42	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	Sem bench	1,20	142%	1,20	142%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,97	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,93	110%	0,93	110%	10,38	94%	0,04	0,09	0,07	0,14	-334,17	-151,41	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,12	133%	1,12	133%	12,97	118%	0,02	0,07	0,04	0,12	0,89	18,79	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,03	122%	1,03	122%	11,68	106%	0,01	0,07	0,02	0,11	-432,81	-87,68	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,01	-1%	-0,01	-1%	6,90	63%	5,84	5,44	9,61	8,96	-13,23	-5,87	-1,47	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,38	164%	1,38	164%	11,72	106%	1,86	2,19	3,07	3,60	9,29	-2,88	-0,42	-1,33
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,03	-3%	-0,03	-3%	6,79	62%	5,89	5,48	9,69	9,01	-13,30	-5,96	-1,48	-3,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,13	133%	1,13	133%	13,39	122%	0,05	0,07	0,08	0,12	7,89	52,03	0,00	0,00
BTG Pactual Incentivado Infra-B	IPCA + 6%	1,13	134%	1,13	134%	12,15	110%	25,60	26,25	42,04	43,14	-21,22	-13,38	-7,85	-38,66
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,09	129%	1,09	129%	13,01	118%	0,04	0,09	0,07	0,14	-48,21	18,68	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,09	-11%	-0,09	-11%	6,74	61%	6,05	5,64	9,95	9,27	-13,68	-5,83	-1,52	-3,28
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	-0,06	-8%	-0,06	-8%	11,05	100%	3,33	3,44	5,48	5,66	-24,34	-2,76	-1,12	-1,68
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	IRF-M 1+	0,21	24%	0,21	24%	6,09	55%	9,34	9,23	15,36	15,18	-6,45	-3,62	-2,58	-6,87
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,02	-3%	-0,02	-3%	6,91	63%	5,88	5,47	9,67	9,00	-13,28	-5,83	-1,47	-3,10
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,13	134%	1,13	134%	13,47	122%	0,04	0,12	0,06	0,20	17,16	34,85	0,00	0,00
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,04	-5%	-0,04	-5%	6,69	61%	5,90	5,67	9,70	9,32	-13,43	-5,83	-1,51	-3,20
Safra FIC IMA-B	IMA-B	0,18	21%	0,18	21%	6,97	63%	5,03	5,42	8,27	8,91	-12,84	-5,77	-1,28	-3,14
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,93	111%	0,93	111%	9,94	90%	1,39	1,48	2,29	2,44	-9,34	-10,46	-0,30	-0,80

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	-1,02	-120%	-1,02	-120%	6,74	61%	5,27	4,26	8,67	7,01	-27,90	-7,94	-2,02	-2,31
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	1,28	151%	1,28	151%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,43	169%	1,43	169%	16,76	152%	0,00	0,11	0,00	0,18	9.999,00	199,69	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
ARX FIC FIA Income Institucional	Ibovespa	2,25	267%	2,25	267%	-6,26	-57%	21,72	20,84	35,75	34,27	4,03	-4,77	-5,00	-22,15
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	2,65	314%	2,65	314%	-8,68	-79%	13,82	19,85	22,75	32,64	7,74	-5,56	-4,16	-19,58
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	4,66	551%	4,66	551%	-4,99	-45%	16,19	22,35	26,66	36,77	14,94	-3,69	-4,20	-22,50
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	4,83	572%	4,83	572%	6,48	59%	21,55	21,89	35,49	36,01	12,06	-0,75	-5,78	-17,54
Equitas FIC FIA Selection Institucional	Ibovespa	9,57	1132%	9,57	1132%	-17,53	-159%	25,98	28,04	42,84	46,10	22,03	-5,45	-6,80	-32,49
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-0,92	-109%	-0,92	-109%	-2,18	-20%	20,47	22,92	33,67	37,70	-6,44	-2,82	-5,15	-19,56
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	3,34	395%	3,34	395%	1,85	17%	18,74	19,22	30,86	31,62	8,38	-2,42	-4,52	-20,09
Occam FIC FIA	Sem bench	2,75	326%	2,75	326%	0,82	7%	15,96	19,50	26,27	32,07	7,18	-3,00	-3,62	-17,91
Plural FIC FIA	Ibovespa	4,06	480%	4,06	480%	-2,84	-26%	18,24	19,52	30,04	32,12	11,21	-4,06	-4,61	-21,01
Somma FIA Brasil	Ibovespa	3,71	439%	3,71	439%	-3,43	-31%	18,16	20,68	29,91	34,02	9,96	-3,90	-3,60	-21,05
SQI FIC FIA	IPCA	17,00	2012%	17,00	2012%	-	-	34,09	-	56,32	-	30,58	-	-5,98	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	2,35	278%	2,35	278%	15,94	145%	19,61	21,46	32,28	35,32	4,67	2,08	-5,63	-21,27
XP FIA Dividendos	Sem bench	3,57	422%	3,57	422%	12,20	111%	20,69	20,07	34,06	33,03	8,45	0,87	-5,59	-18,13
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	1,10	130%	1,10	130%	-11,52	-105%	20,28	24,61	33,37	40,47	0,28	-5,36	-4,13	-24,33
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	11,38	1347%	11,38	1347%	-42,19	-383%	48,39	58,10	79,89	95,50	18,40	-4,28	-7,83	-54,18
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	11,00	1302%	11,00	1302%	-26,03	-236%	35,10	40,56	57,90	66,68	18,23	-4,53	-5,29	-41,25
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	6,53	772%	6,53	772%	-0,98	-9%	15,14	24,00	24,94	39,49	24,23	-2,12	-2,40	-19,12
Western Multimercado US 500	Sem bench	6,49	768%	6,49	768%	-1,13	-10%	15,16	23,99	24,99	39,47	24,04	-2,16	-2,40	-19,24

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN			
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
Brasil Florestal FIP Multiestratégia		IPCA + 9%	-0,03	-4%	-0,03	-4%	-0,37	-3%	0,00	0,02	0,00	0,03	-94.696,67	-4.615,44	-0,03	-0,37	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11		Sem bench	1,32	156%	1,32	156%	12,44	113%	16,89	14,19	27,78	23,34	-3,91	-6,23	-2,41	-8,52	
Haz FII		Sem bench	-0,14	-17%	-0,14	-17%	3,31	30%	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11		IPCA + 7%	-12,96	-1533%	-12,96	-1533%	39,37	358%	65,14	59,29	106,80	97,62	-14,22	3,30	-17,10	-22,27	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,62	191%	1,62	191%	5,84	53%	5,40	5,79	8,88	9,53	6,70	-6,75	-3,27	-4,79	-	
IPCA		0,53	63%	0,53	63%	5,77	52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
INPC		0,46	54%	0,46	54%	5,71	52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CDI		1,12	133%	1,12	133%	12,81	116%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-	-	
IRF-M		0,84	99%	0,84	99%	9,82	89%	3,82	3,68	6,28	6,05	-5,24	-4,87	-0,81	-2,43	-	
IRF-M 1		1,10	130%	1,10	130%	12,54	114%	0,52	0,44	0,85	0,72	-3,29	-4,11	-0,04	-0,07	-	
IRF-M 1+		0,72	85%	0,72	85%	8,73	79%	5,85	5,54	9,63	9,12	-4,73	-4,41	-1,26	-3,80	-	
IMA-B		-0,00	0%	-0,00	0%	7,15	65%	6,02	5,50	9,91	9,04	-13,21	-6,03	-1,47	-3,08	-	
IMA-B 5		1,40	165%	1,40	165%	11,19	102%	2,36	2,63	3,88	4,33	8,34	-3,64	-0,50	-1,31	-	
IMA-B 5+		-1,26	-149%	-1,26	-149%	3,66	33%	9,58	8,66	15,76	14,25	-17,67	-6,19	-2,47	-5,32	-	
IMA Geral		0,70	83%	0,70	83%	10,20	93%	2,70	2,56	4,45	4,21	-11,14	-6,02	-0,57	-1,30	-	
IDkA 2A		1,44	170%	1,44	170%	10,86	99%	2,42	2,98	3,98	4,90	9,35	-3,93	-0,53	-1,77	-	
IDkA 20A		-4,58	-542%	-4,58	-542%	-3,60	-33%	17,88	14,76	29,38	24,27	-22,86	-6,57	-5,91	-10,90	-	
IGCT		3,62	428%	3,62	428%	0,42	4%	21,03	21,59	34,63	35,51	9,03	-3,05	-4,98	-21,74	-	
IBrX 50		3,38	400%	3,38	400%	1,52	14%	20,90	21,93	34,42	36,08	8,30	-2,78	-4,74	-21,87	-	
Ibovespa		3,37	398%	3,37	398%	1,15	10%	21,63	21,25	35,62	34,95	8,01	-2,86	-5,07	-20,93	-	
META ATUARIAL - INPC + 4,70% A.A.		0,85		0,85		11,01											

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 5,7933% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,50% 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 9,5304%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,05%, e o IMA-B de 9,04%.

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 4,7851%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,08%, 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 25,5491% 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 0,3674% e -0,3674% 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 6,7504% 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 0,0964% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

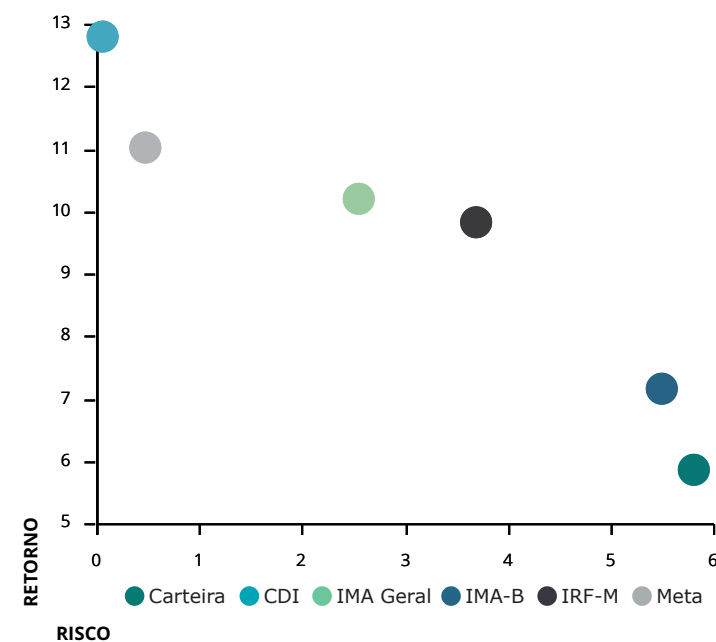
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	5,3953	6,2449	5,7933
VaR (95%)	8,8785	10,2719	9,5304
Draw-Down	-3,2706	-3,8912	-4,7851
Beta	24,0711	25,9968	25,5491
Tracking Error	0,3399	0,3936	0,3674
Sharpe	6,7025	-12,6286	-6,7504
Treynor	0,0946	-0,1911	-0,0964
Alfa de Jensen	-0,0035	-0,0300	-0,0159

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.

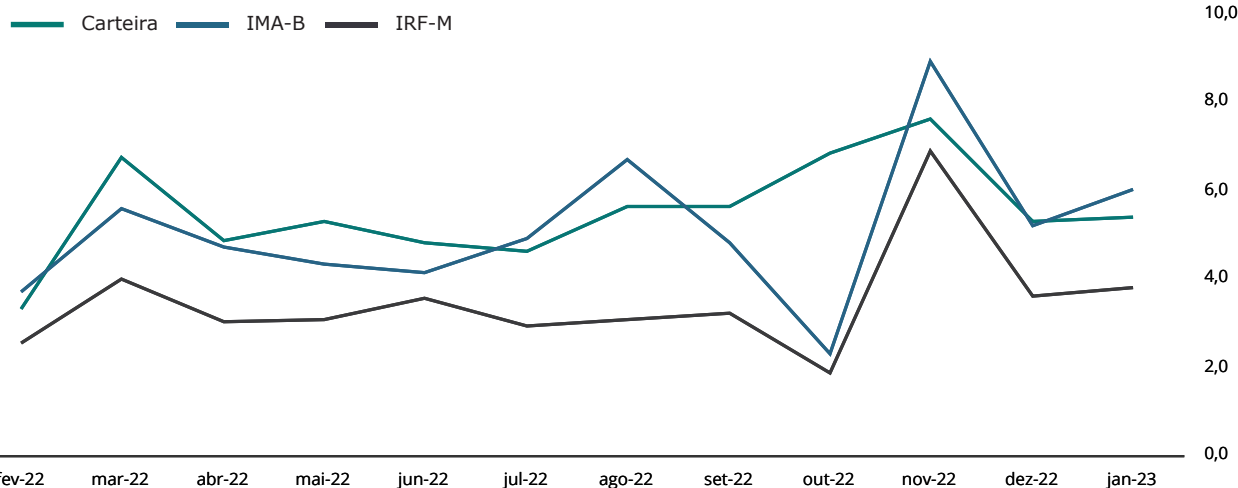
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 47,17% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.788.749,11 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$16.493.110,55, equivalente a uma queda de 3,65% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	1,20%	-302.115,02	-0,07%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	1,20%	-302.115,02	-0,07%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	47,17%	-1.788.749,11	-0,40%
IMA-B	13,52%	-1.637.257,54	-0,36%
IMA-B 5	1,27%	-82.182,86	-0,02%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	32,37%	-69.308,71	-0,02%
IMA GERAL	0,97%	-23.899,55	-0,01%
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	4,48%	101.207,61	0,02%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,89%	-60.941,05	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	1,02%	-5.843,08	-0,00%
FUNDOS DI	8,87%	-635.609,75	-0,14%
F. Crédito Privado	1,45%	-151.828,47	-0,03%
Fundos RF e Ref. DI	6,11%	29.444,43	0,01%
Multimercado	1,30%	-513.225,71	-0,11%
OUTROS RF	8,09%	33.659,57	0,01%
RENDA VARIÁVEL	27,32%	-13.810.820,17	-3,06%
Ibov., IBrX e IBrX-50	22,85%	-11.663.445,93	-2,58%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,81%	-1.209.754,40	-0,27%
Small Caps	0,64%	-324.529,97	-0,07%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,02%	-613.089,87	-0,14%
TOTAL	100,00%	-16.493.110,55	-3,65%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário 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 III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	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
BTG Pactual Incentivado Infra-B	36.499.412/0001-65	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	0,40	No vencimento	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	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
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	Geral	D+5	D+6	0,40	Não há	20% exc IMAB5
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	19.418.031/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,30	Não há	20% exc IRFM1+
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	20% exc IMAB
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	Geral	D+3	D+4	0,30	Não há	Não há
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	Geral	D+4	D+5	0,50	Não há	Não há
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	Qualificado	D+90	D+90	3,62	Não Há	30% exc 120% CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
ARX FIC FIA Income Institucional	38.027.169/0001-08	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	Geral	D+31	D+33	0,70	Não há	20% exc IBrX
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Plural FIC FIA	01.675.497/0001-00	Geral	D+1	D+3	1,97	Não há	20% exc Ibov
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	Geral	D+90	D+92	2,00	Não há	20% exc IPCA + 6%aa
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	Qualificado	D+0	D+0	1,10	No vencimento	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há
Haz FII	14.631.148/0001-39	Geral	D+0	D+2	1,20	Não há	Vide regulamento
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	17.374.696/0001-19	Geral	D+0	D+2	0,95	Não há	20% exc IPCA+4%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 58,08% até 90 dias; 0,38% entre 91 e 180 dias; 40,45% superior a 180 dias; os 1,09% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/01/2023	1.587,18	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/01/2023	912.336,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2023	1.309.403,13	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/01/2023	122,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/01/2023	6.886,34	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
13/01/2023	961.610,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/01/2023	971.268,71	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/01/2023	5.584.570,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/01/2023	18.619.151,63	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/01/2023	25.122,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/01/2023	50.820,24	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/01/2023	2.003,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2023	15.415,55	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

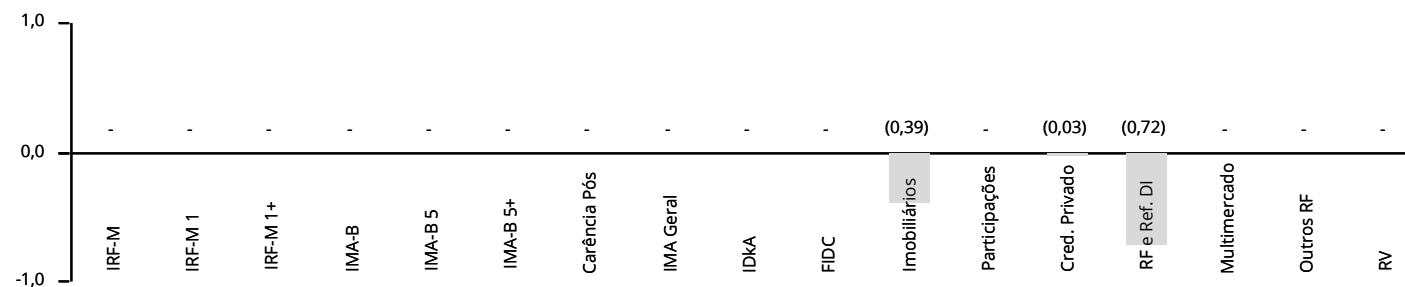
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2023	636.594,65	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/01/2023	2.062.352,05	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/01/2023	1.300.337,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2023	9.066,05	Proventos	Haz FII
13/01/2023	6.886,34	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
16/01/2023	3.605.428,37	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/01/2023	6.558.838,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/01/2023	25.000,01	Amortização	BTG Pactual Incentivado Infra-B
26/01/2023	372.587,93	Rg. Total	Claritas FII Logística I
30/01/2023	14.951.169,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/01/2023	440,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2023	61.954,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	28.460.298,00
Resgates	29.590.654,21
Saldo	1.130.356,21

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



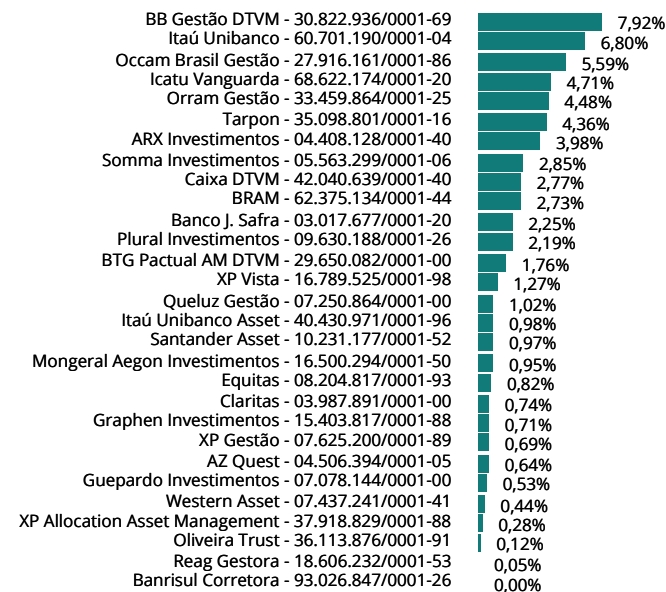
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
ARX Investimentos	04.408.128/0001-40	Não	36.546.742.902,20	0,05	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	23.210.335.682,26	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	98.932.559.651,07	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.274.947.042,38	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.401.527.113.346,63	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	569.225.625.376,18	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	281.894.568.045,07	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	481.650.462.530,98	0,00	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.453.232.491,24	0,04	✓
Equitas	08.204.817/0001-93	Não	1.207.168.100,90	0,30	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	799.999.096,18	0,40	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.046.717.848,89	0,12	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	43.100.117.848,54	0,05	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	836.386.279.116,42	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	836.386.279.116,42	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	11.004.023.682,49	0,04	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.245.384.784,37	0,25	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	61.344.941.175,89	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	2.436.501.466,06	0,83	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	53.450.177.857,46	0,02	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	877.086.375,13	0,53	✓
Reag Gestora	18.606.232/0001-53	Não	74.369.453.155,48	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	306.795.922.191,53	0,00	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	5.454.012.295,90	0,24	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.872.213.071,19	0,34	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	39.810.674.099,98	0,01	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	155.494.810.917,90	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	155.494.810.917,90	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	155.494.810.917,90	0,00	✓

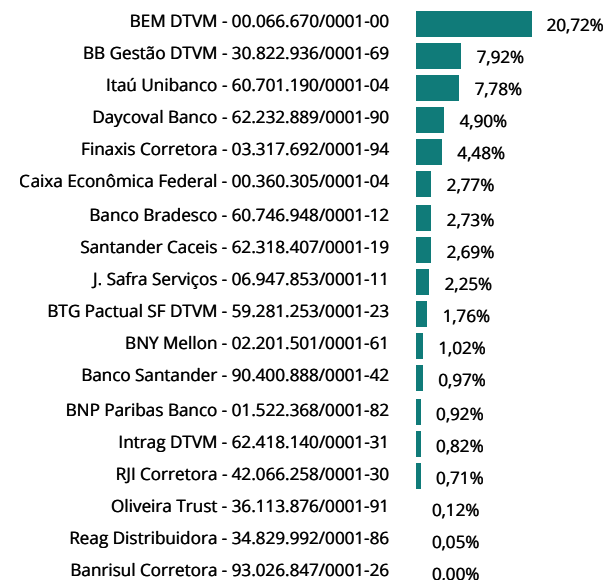
Obs.: Patrimônio em 12/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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									
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.792.036.767,86	0,00	0,00	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	12.971.898.325,20	3,16	0,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.853.684.843,62	0,01	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.926.967.108,44	0,84	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	186.124.134,70	3,10	7,51	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	446.346.277,62	1,85	1,88	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.262.735.410,47	0,88	0,05	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Incentivado Infra-B	36.499.412/0001-65	7, V, c	5.854.285,80	0,06	5,00	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.285.936.736,43	1,08	0,03	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	1.409.888.691,45	0,83	0,26	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	730.379.196,35	1,39	0,86	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	19.418.031/0001-95	7, III, a	99.146.858,12	1,20	5,46	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	225.463.813,20	6,80	13,63	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	3.657.779.272,00	0,98	0,12	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	7, III, a	98.732.120,50	0,95	4,33	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	7, I, b	313.310.073,70	2,25	3,25	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	286.655.343,95	0,97	1,52	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	525.852.212,07	1,27	1,09	Sim	16.789.525/0001-98	62.318.407/0001-19	✓
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	638.170.456,10	4,48	3,17	Não	33.459.864/0001-25	03.317.692/0001-94	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
ARX FIC FIA Income Institucional	38.027.169/0001-08	8, I	734.478.572,71	3,98	2,45	Sim	04.408.128/0001-40	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	997.821.424,70	0,64	0,29	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.435.098.805,67	1,70	0,53	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	575.697.203,28	0,74	0,58	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	8, I	114.205.309,26	0,82	3,22	Sim	08.204.817/0001-93	62.418.140/0001-31	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	195.752.326,80	0,53	1,22	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	915.770.265,91	2,12	1,05	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	998.511.222,29	5,59	2,53	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIC FIA	01.675.497/0001-00	8, I	293.590.691,88	2,00	3,08	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	337.840.119,68	2,85	3,82	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	8, I	14.459.280,23	0,38	11,89	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	605.756.791,52	3,98	2,97	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	299.961.613,29	0,69	1,04	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	601.155.141,13	0,82	0,62	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9, II	183.613.336,38	0,20	0,48	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	588.945.660,50	0,28	0,22	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.758.911.660,14	0,86	0,22	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	925.450.668,91	0,44	0,22	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	10, II	135.947.760,18	1,02	3,40	Não	07.250.864/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	63.975.331,10	0,12	0,88	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	11	74.948.728,12	0,71	4,31	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	17.374.696/0001-19	11	263.485.516,14	0,05	0,08	Não	18.606.232/0001-53	34.829.992/0001-86	✓

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	199.310.586,35	44,13	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	132.234.707,48	29,28	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	67.075.878,87	14,85	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	51.111.391,12	11,32	75,0	✓	75,0	✓
7, III, a	51.111.391,12	11,32	75,0	✓	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓	75,0	✓
7, IV	36.550.738,15	8,09	20,0	✓	20,0	✓
7, V	26.791.397,41	5,93	30,0	✓	30,0	✓
7, V, a	20.241.521,64	4,48	15,0	✓	15,0	✓
7, V, b	6.257.161,50	1,39	15,0	✓	15,0	✓
7, V, c	292.714,27	0,06	15,0	✓	15,0	✓
ART. 7	313.764.113,03	69,47	100,0	✓	100,0	✓
8, I	117.535.206,69	26,02	45,0	✓	45,0	✓
8, II	-	0,00	45,0	✓	45,0	✓
ART. 8	117.535.206,69	26,02	45,0	✓	45,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	5.870.408,36	1,30	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	5.870.408,36	1,30	10,0	✓	10,0	✓
10, I	5.883.863,76	1,30	15,0	✓	15,0	✓
10, II	4.620.566,62	1,02	10,0	✓	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 10	10.504.430,38	2,33	20,0	✓	20,0	✓
ART. 11	3.998.841,85	0,89	15,0	✓	15,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	132.038.478,92	29,23	50,0	✓	50,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	451.673.000,31					

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

PRÓ GESTÃO

O ISSBLU comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL III 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 administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

Apesar dos ruídos de cunho político, no geral, o mês de janeiro foi positivo para o mercado brasileiro. As atenções no mês focaram na China, com expectativas de maior demanda de commodities e pelo apetite ao risco do exterior devido ao aumento do fluxo estrangeiro na bolsa brasileira.

A economia dos Estados Unidos ainda sustenta um mercado de trabalho aquecido ao gerar 223 mil novos empregos em dezembro, e com isso, a taxa de desemprego caiu para 3,5%. Contudo, foi registrado uma desaceleração salarial média, isto é, um avanço de 4,8% em dezembro, em relação à variação de 5,1% em novembro, o que sugere uma menor pressão sobre a inflação.

Outro assunto em destaque na economia estadunidense foi a queda de 0,1% do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) em dezembro, que produziu uma desaceleração para 6,5% no acumulado de 12 meses. Contudo o núcleo do CPI, que exclui alimento e energia, acelerou 0,3% em dezembro. No que se refere ao parâmetro de preços utilizado pelo Federal Reserve (Fed), a alta de 0,1% do Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) ficou em linha com as expectativas e fortaleceu o pensamento de que haverá a redução do ritmo de aceleração dos juros, uma vez que os efeitos do aperto monetário se fazem mais presentes na economia. No entanto, os juros permaneceriam altos, devido à inflação estar distante de sua meta de 2%. Por esse motivo, a divulgação da ata da reunião dos membros do Fed evidenciou uma preocupação de que uma taxa de juros alta poderia provocar uma profunda recessão econômica.

A preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) dos EUA mostrou um crescimento anual de 2,9% no quarto trimestre de 2022, acima do esperado. Como no terceiro trimestre de 2022 o PIB havia subido 3,2%, o resultado atual marca um movimento de desaceleração. Os componentes responsáveis por essa mudança foram uma desaceleração nas exportações, nos gastos dos governos estaduais e nos gastos do consumidor. A expectativa é que o aperto monetário provocado pelo Fed continue desaquecendo a economia estadunidense.

Um ponto de atenção no mês foi o acúmulo de empréstimos do governo dos EUA que já atingiu os limites estipulados por lei. A secretária do Tesouro, Janet Yellen, enviou uma carta ao Congresso norte-americano com medidas de ajustes, a fim de garantir o cumprimento do teto da dívida. Contudo, existe uma proposta de alterar o cálculo de valor fixo em dólares para uma porcentagem do PIB. As autoridades responsáveis devem evitar a inadimplência e conseqüentemente impedir o enfraquecimento do dólar e elevação dos custos, pois reduziria o nível de confiança da economia.

O cenário de inflação também continuou como tema principal na Zona do Euro. Apesar do movimento de queda do CPI nos últimos meses, a desaceleração ocorreu pela menor variação dos preços de energia. A preliminar do CPI de janeiro aponta uma redução para 8,5%, em relação aos 9,2% em dezembro. No entanto, ao avaliar o núcleo de inflação, percebe-se a persistência de uma pressão sobre os preços. Apesar da continuidade da guerra ucraniana que pressiona os preços de energia e alimentos, a política monetária contracionista está surtindo os efeitos, mas a taxa deve permanecer em movimento de aperto, a fim de trazer a inflação para a meta de 2%.

O relatório mensal divulgado pelo Banco Central Europeu (BCE) afirmou a necessidade de manter uma política monetária contracionista, pois consideram a inflação ainda elevada e persistentemente acima da meta por um maior prazo. Em projeção, o BCE estimou que a inflação chegaria a 6,3% em 2023 e a atividade econômica poderia contrair no primeiro trimestre de 2023. Diante dessas perspectivas, os membros do BCE acataram a sugestão da presidente Lagarde em realizar três aumentos de 0,5% nas próximas reuniões ao invés de provocarem uma elevação de 0,75% e iniciar um processo de redução de ritmo de aperto monetário.

Ainda que a Zona do Euro esteja em processo de contração monetária, a atividade econômica apresentou indicadores contrários à expectativa de retração. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) composto avançou de 49,3 em dezembro para 50,2 em janeiro, sendo a terceira alta seguida e a primeira vez que o indicador rompe o limite de 50, que separa a contração da expansão. O PMI de serviços e da indústria também tiveram melhora. Conforme houve uma melhoria dos indicadores de atividade, a preliminar do PIB da Zona do Euro registrou alta de 1,9% no quarto trimestre em comparação mensal, contrariando a expectativa de queda ou estagnação. Contudo, ao comparar o indicador de 2022 com 2021, ainda permanece o conceito de um movimento contracionista do PIB, visto que já existe um processo de desaceleração devido à perda do poder de compra e uma redução de demanda interna e de investimentos.

Sobre a China, em razão dos repetidos bloqueios que atingiram tanto as famílias quanto as empresas, a política zero-Covid foi a responsável pelos fracos resultados dos dados econômicos. Durante todo o ano de 2022, o PIB chinês cresceu 3,0%, marcado pelo fraco desempenho da indústria, varejo e serviços. Além de uma situação global severa, em que todos os países estavam preocupados com o controle da inflação, a economia chinesa enfrentou uma contração de demanda doméstica, um choque de oferta de produtos e serviços e um enfraquecimento de expectativas.

A meta de crescimento de PIB será anunciada em março, mas até o momento, a perspectiva é de que a economia chinesa deve se recuperar, mesmo que não seja de maneira imediata. O obstáculo é a possibilidade de novos surtos após o fim da política zero-Covid. O último dado divulgado apontou um aumento de 60 mil mortes por Covid desde o fim dos lockdowns e o receio das autoridades chinesas é de que o feriado do Ano Novo Lunar poderia ser a motivação de novos casos de Covid-19 principalmente em áreas rurais, devido à intensa migração de pessoas pelo território chinês. Portanto, os indicadores de Covid-19 na China após o Ano Novo Lunar, devem testar a economia interna após as flexibilizações das restrições de circulação.

O último dado do PMI do Caixin (indicador do estado do setor industrial da China) confirma a dificuldade das pequenas empresas exportadoras. O indicador atingiu 49,2, e ainda permanece em ambiente de contração. No entanto, o PMI industrial, que abrange grandes empresas e estatais, avançou para 50,1 em janeiro, em relação aos 47,0 de dezembro. O resultado veio acima do esperado e marca um movimento de saída do território de contração, que por sua vez fortalece a concepção de que a economia chinesa pode se recuperar neste ano.

Diante do fraco resultado da atividade econômica que comprometeu a demanda doméstica, o CPI subiu 1,8% em dezembro, em relação a novembro. Apesar da atividade econômica chinesa ainda contida, o preço dos alimentos foi o responsável pela elevação do CPI. Também foi divulgado o Índice de Preços ao Produtor (PPI), que sofreu um recuo de 0,7% em dezembro, comparado ao recuo de 1,3% em novembro. A expectativa é de que a inflação continue a acelerar nos próximos meses, pois as autoridades chinesas devem fornecer algum estímulo para a economia, o que pressionará os preços. Caso essa reabertura provoque uma demanda exagerada, naturalmente implicará em preços mais altos de commodities.

No Brasil, o cenário político foi a fonte de maior importância para as análises econômicas. Após sua posse, o presidente Luiz Inácio Lula da Silva assinou 52 decretos presidenciais e 3 medidas provisórias. Entre as principais, a MP nº 1.155/23 instituiu um benefício complementar às famílias que recebem o Auxílio Brasil e do Auxílio Gás, em caráter temporário, durante o período de reformulação de ambos e a MP nº 1.157/23, que mantém a isenção de tributos federais (PIS e COFINS) sobre os combustíveis até o final de fevereiro. No caso do diesel e o gás de cozinha, a desoneração pode se estender até o fim do ano.

Entretanto, algumas declarações de Lula sobre o comportamento da economia e as alternativas de desenvolvimento econômico propostas foram os principais

motivos para agravar a perspectiva de risco fiscal. Durante o mês, o presidente Lula criticou a eficiência e estratégia do Banco Central do Brasil, atribuiu responsabilidades para Estatais como agentes de impulsão econômica, apoiou sem contrapartida as centrais sindicais para a valorização do salário-mínimo, considerou o financiamento de obras no exterior pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), além de propor a criação de uma moeda comum na América Latina.

Em contrapartida à elevação de risco fiscal causado pelo presidente Lula, o recente ministro da Fazenda, Fernando Haddad, tentou adotar uma postura de responsabilidade fiscal. Haddad iniciou o mês com as primeiras medidas fiscais para o ano de 2023 em que projeta superávit primário de R\$ 11,13 bilhões contra déficit previsto de R\$ 231,55 bilhões no ano. O viés do anúncio foi de caráter arrecadatório com um montante de R\$ 192,7 bilhões enquanto haveria uma redução de despesas em R\$ 50 bilhões. Essa medida foi organizada na forma de Medida Provisória e, por isso, precisa da aprovação do Congresso Nacional dentro de um prazo de 120 dias, para não perder a validade. Pelo fato de o estudo da equipe econômica apontar uma redução de despesas, prontamente as centrais sindicais encontraram uma oportunidade de empenhar esforços para adquirir a valorização do salário-mínimo o que, em consequência, deteriora a estratégia adotada por Haddad para equilibrar as contas públicas neste ano.

Outra intenção de Haddad para ser executada ainda em 2023 é iniciar o planejamento para a Reforma Tributária. A reforma seria formulada em duas etapas, constando alterações nos tributos do consumo no primeiro semestre e posteriormente focar em tributos relacionados à renda no segundo semestre. A razão de Haddad parte do princípio de que a reforma proporrá uma desoneração para a população de menor renda. Ainda sobre assuntos tratados por Haddad, o governo anunciou a formulação de proposta de uma nova âncora fiscal que substituirá a regra do teto de gastos. Haddad contará com o apoio técnico da equipe da FMI e terá o prazo até abril para apresentação.

A respeito dos indicadores econômicos brasileiros, no geral tiveram um desempenho negativo no mês. O IBC-Br, considerado como prévia de PIB, caiu 0,55% em novembro na comparação com outubro. Acompanhando os resultados negativos, o setor industrial e varejo tiveram queda e o setor de serviços apresentou estabilidade. As condições macroeconômicas atuais também comprometem a atividade econômica, pois o patamar da Selic corrobora para um desaquecimento econômico.

Uma economia em trajetória de desaceleração repercute principalmente no indicador de empregos. O resultado do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) registrou o fechamento de 431.011 empregos em dezembro de 2022. Todos os grupos das atividades econômicas tiveram saldo negativo, com destaque para os setores de Serviços e Indústria de transformação, que perderam 188.064 e 112.992 empregos, respectivamente. No acumulado do ano, foram criados 2.037.982 empregos, o que reduziu o número de desempregados no mercado brasileiro para 8,7 milhões. A taxa de desocupação fechou em 8,1% no trimestre móvel encerrado em novembro. A trajetória de ocupação de novos empregos iniciou com trabalhadores informais e posteriormente com carteira assinada em diversas atividades da economia, com destaque para o setor de serviços. Embora tenha ocorrido o aumento da população ocupada, percebe-se um menor ritmo de criação de novos empregos, devido à desaceleração da atividade econômica. Esse movimento de desaquecimento deve permanecer, à medida que a taxa de juros permanecerá em patamar elevado nos próximos meses.

Sobre as contas públicas que indicam a robustez de uma economia, a relação Dívida Pública e PIB atingiu 73,5% em 2022. O resultado foi fundamentado por um superávit primário de R\$ 126 bilhões, mas ao inserir a conta de juros nominais apropriados junto da receita primária, o resultado nominal é deficitário em R\$ 460,4 bilhões. É importante ressaltar que em 2022, o governo registrou recordes de arrecadação, impulsionado pelo crescimento econômico, pela inflação alta e pela elevação dos preços das commodities, apesar de abdicar de alguns tributos em âmbito federal e estadual. Há grande possibilidade da dívida pública se elevar ao longo de 2023 e 2024, devido à desaceleração econômica e um cenário de taxa de juros elevada que, por sua vez, eleva a remuneração da dívida do tesouro brasileiro. Caso não exista um efetivo arcabouço fiscal, a tendência é de que o mercado exija maior taxa para emprestar dinheiro ao governo. Se os juros ficam caros, criam-se mais empecilhos para o crescimento econômico e o mercado fica desmotivado para investir em projetos no país. A agenda fiscal é essencial para trazer responsabilidade nas contas públicas, com o intuito de fortalecer a moeda local, criar um ambiente propício para desenvolvimento econômico e controlar o risco de inflação.

Apesar da maioria dos economistas apontarem para uma recessão global, em que há a permanência de uma pressão inflacionária e a necessidade de manter a direção de contração monetária, tanto a renda variável quanto a fixa no mercado brasileiro tiveram desempenho positivo no geral. Assim, o Ibovespa fechou o mês com rentabilidade de 3,37%, enquanto os principais índices de renda fixa também terminaram janeiro positivos, com exceção do IMA-B5+.