

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 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 |

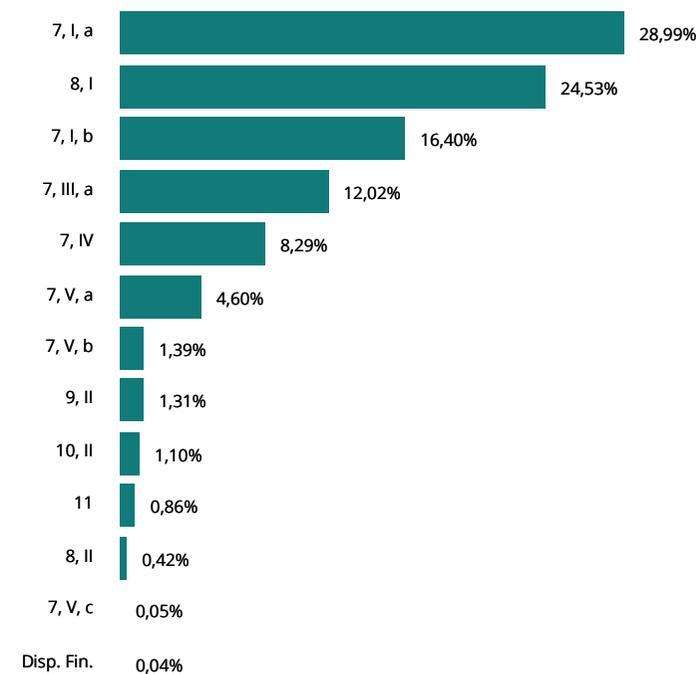
| ATIVOS  | %            | MAIO                  | ABRIL                 |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                  | <b>29,0%</b> | <b>134.318.359,24</b> | <b>134.455.800,68</b> |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560) | 2,5%         | 11.407.945,90 ▼       | 11.621.380,33         |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600) | 3,3%         | 15.389.015,14 ▼       | 15.673.082,52         |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705) | 2,5%         | 11.397.446,85 ▼       | 11.611.451,68         |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600) | 3,3%         | 15.388.474,05 ▼       | 15.671.967,97         |
| NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670) | 2,5%         | 11.389.162,73         | 11.268.355,83         |
| NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020) | 3,4%         | 15.796.492,51         | 15.629.782,62         |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660) | 2,5%         | 11.387.402,03         | 11.265.700,99         |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600) | 3,3%         | 15.388.842,31         | 15.225.679,01         |
| NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900) | 2,5%         | 11.381.884,23         | 11.260.023,82         |
| NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700) | 3,3%         | 15.391.693,49         | 15.228.375,91         |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                       | <b>29,9%</b> | <b>138.313.743,38</b> | <b>128.215.996,21</b> |
| Banrisul Absoluto                                 | 0,9%         | 4.239.734,98 ▲        | -                     |
| Banrisul Automático Renda Fixa                    | 0,0%         | 7.162,51 ▼            | 247.984,81            |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    | 3,6%         | 16.504.507,16 ▲       | 12.709.931,16         |
| BB FIC Previdenciário Fluxo                       | 0,0%         | 75.846,92 ▲           | 60.011,20             |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B          | 0,9%         | 4.126.523,88          | 4.022.893,08          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III       | 3,0%         | 14.011.618,14         | 14.012.362,87         |
| Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B | 2,0%         | 9.093.898,67          | 8.871.897,50          |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa          | 0,9%         | 4.149.212,36          | 4.101.596,37          |
| BTG Pactual Incentivado Infra-B                   | 0,0%         | 218.668,71            | 216.433,70            |
| Caixa Brasil Referenciado                         | 1,1%         | 5.097.701,52          | 5.038.248,55          |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B          | 0,9%         | 4.062.936,41          | 3.961.019,09          |
| Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado          | 1,4%         | 6.441.405,77          | 6.385.225,17          |
| Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa             | 1,3%         | 5.924.175,60          | 5.708.361,80          |
| Itaú FIC Institucional IMA-B                      | 7,2%         | 33.398.783,91         | 32.582.267,33         |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa        | 1,0%         | 4.602.245,30          | 4.549.454,95          |
| Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B        | 1,0%         | 4.646.037,32          | 4.517.146,08          |
| Safra FIC IMA-B                                   | 2,4%         | 11.091.088,03         | 10.803.406,92         |
| Santander FIC Ativo Renda Fixa                    | 1,0%         | 4.582.460,22          | 4.511.348,90          |
| XP Inflação Referenciado IPCA                     | 1,3%         | 6.039.735,97          | 5.916.406,73          |

## POR SEGMENTO



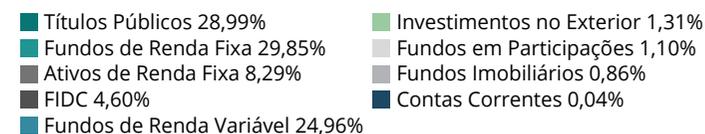
- Títulos Públicos 28,99%
- Fundos de Renda Fixa 29,85%
- Ativos de Renda Fixa 8,29%
- FIDC 4,60%
- Fundos de Renda Variável 24,96%
- Investimentos no Exterior 1,31%
- Fundos em Participações 1,10%
- Fundos Imobiliários 0,86%
- Contas Correntes 0,04%

## POR TIPO DE ATIVO

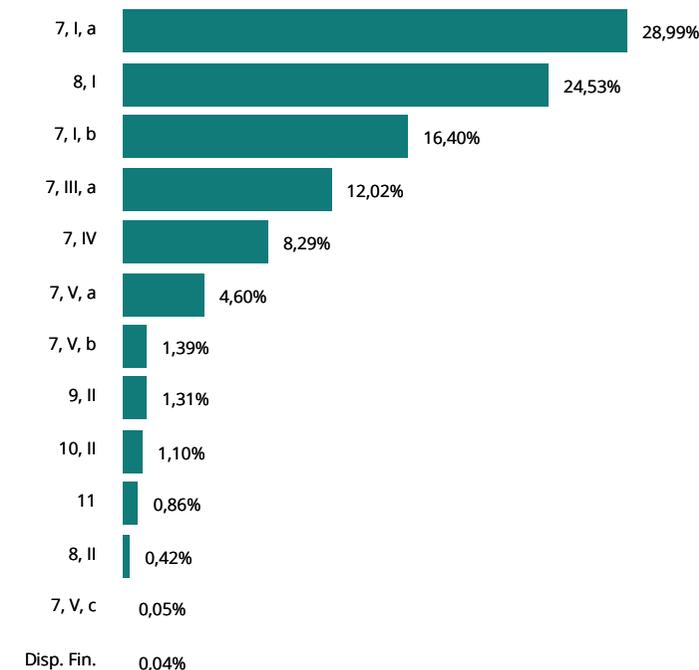


| ATIVOS   | %            | MAIO                  | ABRIL                 |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>                    | <b>8,3%</b>  | <b>38.421.528,27</b>  | <b>37.942.005,78</b>  |
| Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32  | 8,3%         | 38.421.528,27         | 37.942.005,78         |
| <b>FIDC</b>                                    | <b>4,6%</b>  | <b>21.325.882,80</b>  | <b>21.025.745,41</b>  |
| Belsul FIDC 500 Sênior                         | 0,0%         | -                     | -                     |
| FIDC Sifra Star Sênior                         | 4,6%         | 21.325.882,80         | 21.025.745,41         |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                | <b>25,0%</b> | <b>115.632.478,81</b> | <b>113.598.319,89</b> |
| ARX FIC FIA Income Institucional               | 3,6%         | 16.617.293,58         | 15.906.308,13         |
| AZ Quest FIC FIA Small Caps                    | 0,6%         | 2.849.559,41          | 2.725.220,63          |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional     | 1,5%         | 7.148.730,40          | 6.653.881,24          |
| Claritas FIA Valor Feeder                      | 0,7%         | 3.091.014,38          | 2.931.791,47          |
| Equitas FIC FIA Selection Institucional        | 0,8%         | 3.858.663,59          | 3.624.193,70          |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional           | 0,6%         | 2.687.429,52          | 2.417.481,41          |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos                 | 1,9%         | 8.955.509,29          | 8.682.163,47          |
| Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11        | 0,4%         | 1.963.233,84 ▼        | 5.852.200,00          |
| Occam FIC FIA                                  | 5,0%         | 23.316.611,87         | 23.214.863,97         |
| Plural FIC FIA                                 | 1,8%         | 8.475.757,45          | 8.114.683,15          |
| Somma FIA Brasil                               | 2,5%         | 11.729.597,71         | 11.330.816,98         |
| SQI FIC FIA                                    | 0,4%         | 1.879.331,42          | 1.542.349,99          |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I              | 4,3%         | 19.931.614,14         | 17.595.163,31         |
| XP FIA Dividendos                              | 0,7%         | 3.128.132,21          | 3.007.202,44          |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>               | <b>1,3%</b>  | <b>6.089.959,95</b>   | <b>5.800.017,52</b>   |
| BB Schroder Multimercado IE                    | 0,8%         | 3.780.948,37          | 3.683.476,62          |
| Genial FIC FIA MS US Growth IE                 | 0,2%         | 920.518,28            | 816.904,16            |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE | 0,3%         | 1.388.493,30          | 1.299.636,74          |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                 | <b>1,1%</b>  | <b>5.076.465,15</b>   | <b>4.616.335,55</b>   |
| Brasil Florestal FIP Multiestratégia           | 1,0%         | 4.614.854,31          | 4.616.335,55          |
| BTG FIP Economia Real II                       | 0,1%         | 461.610,84 ▲          | -                     |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>                     | <b>0,9%</b>  | <b>3.966.782,35</b>   | <b>3.954.898,15</b>   |
| Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11           | 0,1%         | 549.251,05 ▼          | 538.948,30            |
| Haz FII  | 0,7%         | 3.231.611,30          | 3.231.949,85          |
| Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11      | 0,0%         | 185.920,00            | 184.000,00            |

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



| ATIVOS                   | %             | MAIO                  | ABRIL                 |
|--------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>CONTAS CORRENTES</b>  | <b>0,0%</b>   | <b>185.326,51</b>     | <b>189.446,34</b>     |
| 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%          | 185.326,51            | 189.446,34            |
| Safra                    | 0,0%          | -                     | -                     |
| Santander                | 0,0%          | -                     | -                     |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b> | <b>100,0%</b> | <b>463.330.526,46</b> | <b>449.798.565,53</b> |

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

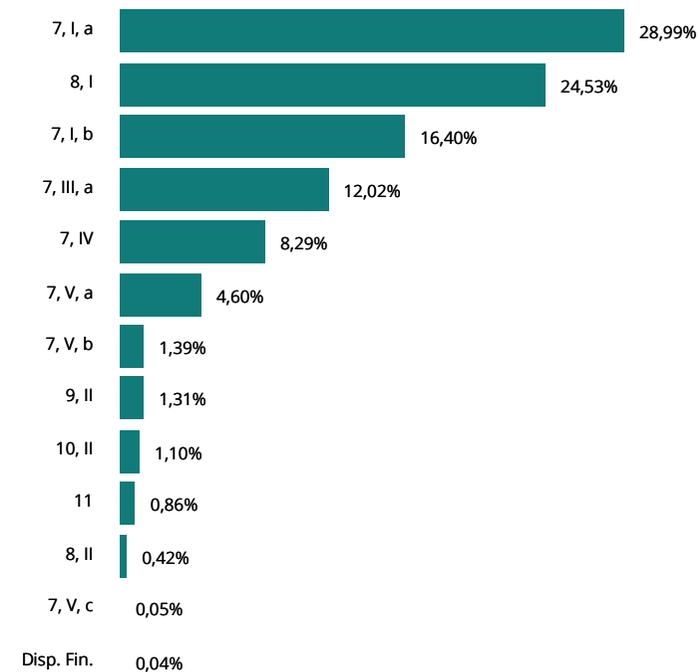
O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando seu valor de mercado pela quantidade de cotas que o instituto detém.

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 28,99%
- Fundos de Renda Fixa 29,85%
- Ativos de Renda Fixa 8,29%
- FIDC 4,60%
- Fundos de Renda Variável 24,96%
- Investimentos no Exterior 1,31%
- Fundos em Participações 1,10%
- Fundos Imobiliários 0,86%
- Contas Correntes 0,04%

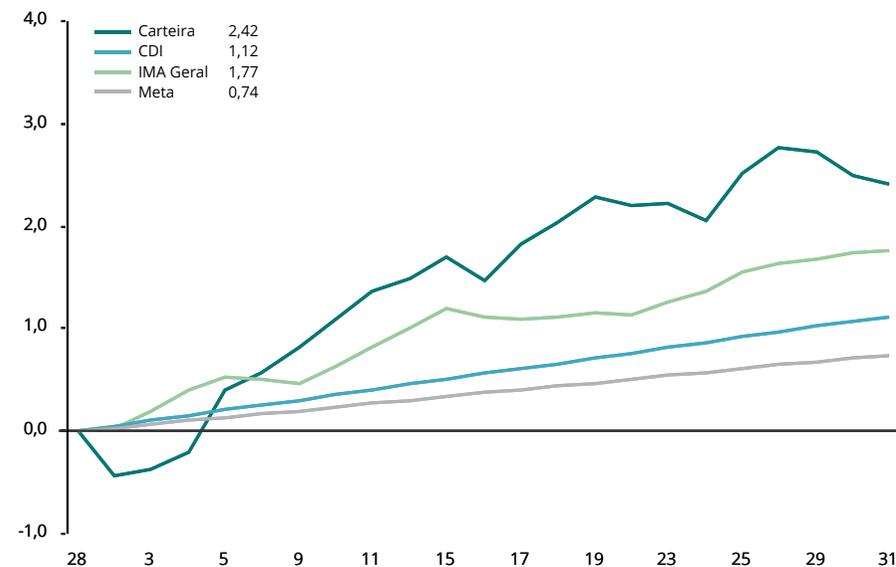
## POR TIPO DE ATIVO



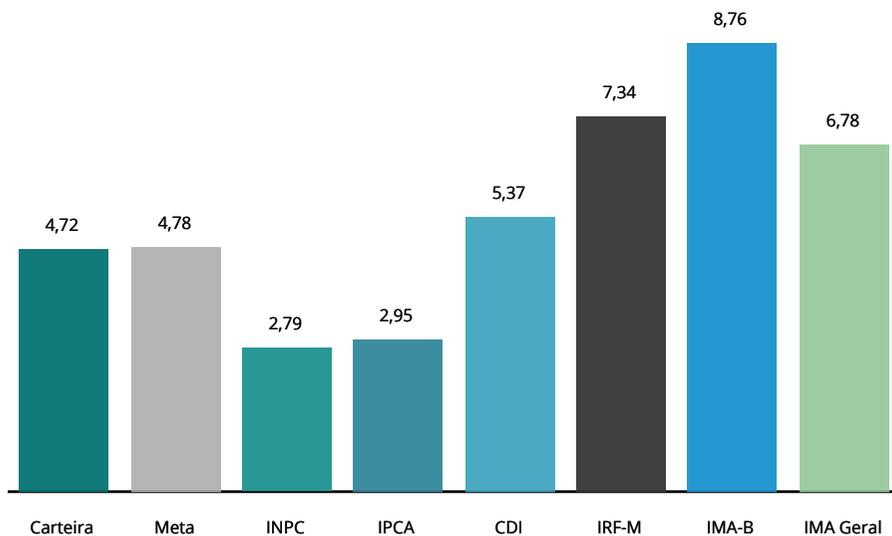
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,70% A.A.)

| MÊS          | CARTEIRA    | META        | CDI         | IMA-G       | % META    | % CDI     | % IMA-G   |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| Janeiro      | 1,62        | 0,85        | 1,12        | 0,70        | 191       | 144       | 231       |
| Fevereiro    | (0,98)      | 1,16        | 0,92        | 1,03        | -85       | -107      | -95       |
| Março        | 0,36        | 1,03        | 1,17        | 1,86        | 35        | 31        | 19        |
| Abril        | 1,25        | 0,92        | 0,92        | 1,25        | 137       | 136       | 100       |
| Mai          | 2,42        | 0,74        | 1,12        | 1,77        | 325       | 215       | 137       |
| Junho        |             |             |             |             |           |           |           |
| Julho        |             |             |             |             |           |           |           |
| Agosto       |             |             |             |             |           |           |           |
| Setembro     |             |             |             |             |           |           |           |
| Outubro      |             |             |             |             |           |           |           |
| Novembro     |             |             |             |             |           |           |           |
| Dezembro     |             |             |             |             |           |           |           |
| <b>TOTAL</b> | <b>4,72</b> | <b>4,78</b> | <b>5,37</b> | <b>6,78</b> | <b>99</b> | <b>88</b> | <b>70</b> |

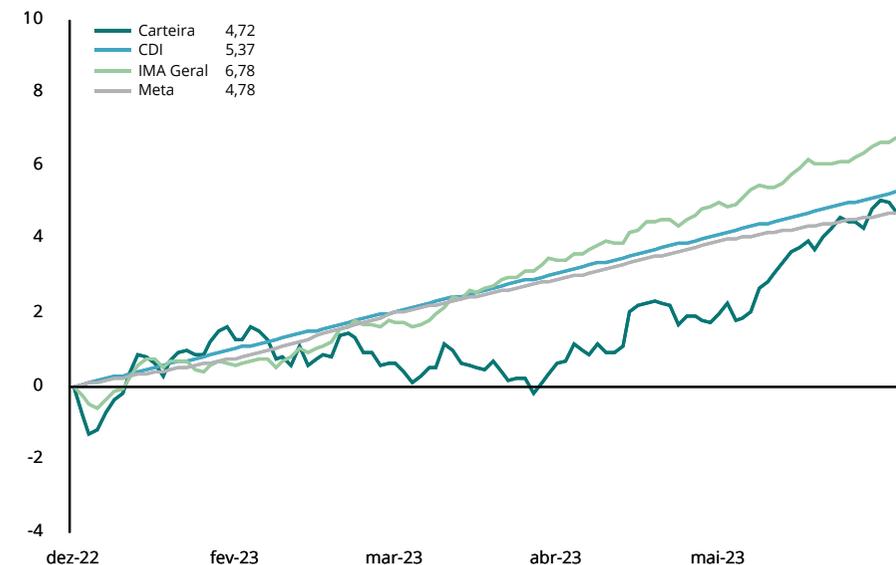
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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 | 1,07    | 143%   | 5,83    | 122%   | -           | -      | 9,53            | -     | 15,67     | -     | -21,19  | -       | -2,83     | -      |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600) | Sem bench | 1,06    | 142%   | 5,80    | 121%   | -           | -      | 9,43            | -     | 15,50     | -     | -21,26  | -       | -2,80     | -      |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705) | Sem bench | 1,07    | 143%   | 5,84    | 122%   | -           | -      | 9,56            | -     | 15,71     | -     | -21,18  | -       | -2,84     | -      |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600) | Sem bench | 1,06    | 142%   | 5,79    | 121%   | -           | -      | 9,42            | -     | 15,48     | -     | -21,26  | -       | -2,79     | -      |
| NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670) | Sem bench | 1,07    | 144%   | 5,82    | 122%   | -           | -      | 0,29            | -     | 0,48      | -     | -11,24  | -       | -0,01     | -      |
| NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020) | Sem bench | 1,07    | 143%   | 5,78    | 121%   | -           | -      | 0,29            | -     | 0,48      | -     | -12,57  | -       | -0,01     | -      |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660) | Sem bench | 1,08    | 145%   | 5,83    | 122%   | -           | -      | 0,29            | -     | 0,48      | -     | -9,26   | -       | -0,01     | -      |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600) | Sem bench | 1,07    | 144%   | 5,79    | 121%   | -           | -      | 0,29            | -     | 0,48      | -     | -11,37  | -       | -0,01     | -      |
| NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900) | Sem bench | 1,08    | 145%   | 5,83    | 122%   | -           | -      | 0,29            | -     | 0,48      | -     | -8,78   | -       | -0,01     | -      |
| NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700) | Sem bench | 1,07    | 144%   | 5,79    | 121%   | -           | -      | 0,29            | -     | 0,48      | -     | -11,17  | -       | -0,01     | -      |
| FUNDOS DE RENDA FIXA                              | BENCH     | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %   | 12M %   | MÊS %     | 12M %  |
| Banrisul Absoluto                                 | CDI       | 1,16    | 155%   | 5,36    | 112%   | 13,57       | 154%   | 0,05            | 0,04  | 0,08      | 0,06  | 40,66   | 7,76    | 0,00      | 0,00   |
| Banrisul Automático Renda Fixa                    | CDI       | 0,93    | 125%   | 4,43    | 93%    | 11,07       | 126%   | 0,04            | 0,07  | 0,07      | 0,11  | -336,53 | -210,50 | 0,00      | 0,00   |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    | CDI       | 1,15    | 155%   | 5,29    | 111%   | 13,52       | 153%   | 0,05            | 0,08  | 0,08      | 0,13  | 35,40   | 0,21    | 0,00      | -0,02  |
| BB FIC Previdenciário Fluxo                       | CDI       | 1,04    | 140%   | 4,93    | 103%   | 12,41       | 141%   | 0,03            | 0,02  | 0,04      | 0,04  | -212,90 | -289,18 | 0,00      | 0,00   |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B          | IMA-B     | 2,58    | 346%   | 8,70    | 182%   | 10,77       | 122%   | 3,27            | 5,27  | 5,38      | 8,67  | 25,19   | -2,76   | -0,43     | -3,09  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III       | IPCA + 6% | -0,01   | -1%    | 4,57    | 96%    | 8,69        | 98%    | 1,14            | 2,23  | 1,87      | 3,66  | -79,50  | -12,25  | -0,35     | -1,33  |
| Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B | IMA-B     | 2,50    | 336%   | 8,63    | 181%   | 10,64       | 121%   | 3,25            | 5,31  | 5,34      | 8,74  | 23,84   | -2,89   | -0,45     | -3,12  |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa          | CDI       | 1,16    | 156%   | 5,34    | 112%   | 13,87       | 157%   | 0,05            | 0,05  | 0,09      | 0,08  | 46,35   | 41,89   | 0,00      | 0,00   |
| BTG Pactual Incentivado Infra-B                   | IPCA + 6% | 1,03    | 139%   | 5,41    | 113%   | 10,22       | 116%   | 0,29            | 31,24 | 0,48      | 51,32 | -21,94  | -13,46  | -0,01     | -46,53 |
| Caixa Brasil Referenciado                         | CDI       | 1,18    | 158%   | 5,25    | 110%   | 13,54       | 154%   | 0,07            | 0,07  | 0,11      | 0,11  | 57,38   | 2,12    | 0,00      | 0,00   |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B          | IMA-B     | 2,57    | 345%   | 8,71    | 182%   | 10,73       | 122%   | 3,27            | 5,47  | 5,38      | 8,99  | 24,97   | -2,69   | -0,42     | -3,28  |
| Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado          | IMA-B 5   | 0,88    | 118%   | 2,88    | 60%    | 7,82        | 89%    | 1,49            | 3,08  | 2,45      | 5,07  | -20,59  | -10,44  | -0,29     | -1,68  |
| Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa             | IRF-M 1+  | 3,78    | 508%   | 9,75    | 204%   | 16,34       | 185%   | 4,50            | 8,88  | 7,40      | 14,60 | 33,51   | 2,02    | -0,41     | -6,87  |
| Itaú FIC Institucional IMA-B                      | IMA-B     | 2,51    | 336%   | 8,65    | 181%   | 10,72       | 121%   | 3,24            | 5,30  | 5,33      | 8,72  | 24,01   | -2,81   | -0,44     | -3,10  |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa        | CDI       | 1,16    | 156%   | 5,23    | 109%   | 13,71       | 155%   | 0,07            | 0,10  | 0,12      | 0,16  | 23,43   | 10,52   | 0,00      | -0,00  |
| Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B        | IMA-B     | 2,85    | 383%   | 8,74    | 183%   | 10,45       | 118%   | 3,69            | 5,46  | 6,08      | 8,98  | 26,69   | -2,99   | -0,45     | -3,20  |
| Safra FIC IMA-B                                   | IMA-B     | 2,66    | 358%   | 9,15    | 192%   | 11,35       | 129%   | 3,41            | 5,21  | 5,61      | 8,58  | 26,15   | -2,17   | -0,40     | -3,14  |
| Santander FIC Ativo Renda Fixa                    | IMA Geral | 1,58    | 212%   | 5,86    | 123%   | 11,84       | 134%   | 0,95            | 1,51  | 1,56      | 2,48  | 27,13   | -6,18   | -0,03     | -0,80  |
| XP Inflação Referenciado IPCA                     | IMA-B 5   | 2,08    | 280%   | 4,29    | 90%    | 6,72        | 76%    | 2,35            | 4,29  | 3,87      | 7,06  | 21,75   | -8,93   | -0,36     | -2,93  |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                 | NO MÊS      |         | NO ANO |         | EM 12 MESES |         | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE |           | DRAW DOWN |        |        |
|--|-------------|---------|--------|---------|-------------|---------|-----------------|-------|-----------|-------|--------|-----------|-----------|--------|--------|
|  | BENCH       | RENT. % | % META | RENT. % | % META      | RENT. % | % META          | MÊS % | 12M %     | MÊS % | 12M %  | MÊS %     | 12M %     | MÊS %  | 12M %  |
| <b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>                    |             |         |        |         |             |         |                 |       |           |       |        |           |           |        |        |
| Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32  | IPCA+7,32   | 1,26    | 170%   | 6,46    | 135%        | -       | -               | -     | -         | -     | -      | -         | -         | -      | -      |
| <b>FIDC</b>                                    |             |         |        |         |             |         |                 |       |           |       |        |           |           |        |        |
| FIDC Sifra Star Sênior                         | CDI+2,25%aa | 1,43    | 192%   | 6,86    | 144%        | 17,43   | 198%            | 0,00  | 0,09      | 0,00  | 0,15   | 9,999,99  | 234,96    | 0,00   | 0,00   |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                |             |         |        |         |             |         |                 |       |           |       |        |           |           |        |        |
| ARX FIC FIA Income Institucional               | Ibovespa    | 4,47    | 600%   | -5,48   | -115%       | -10,86  | -123%           | 17,48 | 21,02     | 28,80 | 34,58  | 19,86     | -6,59     | -2,27  | -22,05 |
| AZ Quest FIC FIA Small Caps                    | SMLL        | 4,56    | 613%   | 0,58    | 12%         | -7,87   | -89%            | 11,98 | 18,35     | 19,74 | 30,17  | 24,65     | -6,59     | -1,22  | -18,77 |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional     | Sem bench   | 7,44    | 998%   | -2,50   | -52%        | -4,50   | -51%            | 16,01 | 21,28     | 26,40 | 35,00  | 31,66     | -4,45     | -2,21  | -22,44 |
| Claritas FIA Valor Feeder                      | IPCA + 6%   | 5,43    | 729%   | -2,42   | -51%        | -8,37   | -95%            | 20,51 | 22,65     | 33,80 | 37,24  | 19,75     | -5,25     | -3,85  | -22,03 |
| Equitas FIC FIA Selection Institucional        | Ibovespa    | 6,47    | 869%   | 14,85   | 311%        | -2,43   | -28%            | 19,53 | 26,85     | 32,18 | 44,17  | 22,59     | -2,71     | -2,72  | -27,71 |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional           | Ibovespa    | 11,17   | 1499%  | 11,07   | 232%        | 9,88    | 112%            | 20,64 | 22,72     | 34,08 | 37,39  | 42,11     | -0,19     | -1,76  | -20,77 |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos                 | Ibovespa    | 3,15    | 423%   | -3,55   | -74%        | -3,26   | -37%            | 17,10 | 19,69     | 28,16 | 32,39  | 14,03     | -4,50     | -2,66  | -17,89 |
| Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11        | Ibovespa    | 3,90    | 524%   | -1,05   | -22%        | -2,18   | -25%            | 17,77 | 22,37     | 29,28 | 36,79  | 16,20     | -3,42     | -2,48  | -18,77 |
| Occam FIC FIA                                  | Sem bench   | 0,44    | 59%    | -5,07   | -106%       | -5,42   | -61%            | 15,00 | 19,24     | 24,69 | 31,65  | 0,73      | -5,37     | -2,73  | -19,29 |
| Plural FIC FIA                                 | Ibovespa    | 4,45    | 597%   | -2,33   | -49%        | -4,32   | -49%            | 17,11 | 20,09     | 28,19 | 33,04  | 17,92     | -4,73     | -2,33  | -22,57 |
| Somma FIA Brasil                               | Ibovespa    | 3,52    | 472%   | -5,64   | -118%       | -10,02  | -114%           | 16,24 | 21,01     | 26,74 | 34,55  | 15,47     | -6,31     | -2,30  | -22,24 |
| SQI FIC FIA                                    | IPCA        | 21,85   | 2933%  | 27,94   | 585%        | -       | -               | 44,12 | -         | 72,99 | -      | 32,22     | -         | -5,64  | -      |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I              | Ibovespa    | 13,28   | 1783%  | 13,36   | 280%        | 19,83   | 225%            | 14,11 | 22,26     | 23,29 | 36,63  | 60,32     | 2,23      | -0,78  | -21,71 |
| XP FIA Dividendos                              | Sem bench   | 4,02    | 540%   | 4,30    | 90%         | 6,19    | 70%             | 14,14 | 20,22     | 23,29 | 33,26  | 18,85     | -1,45     | -1,72  | -18,29 |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>               |             |         |        |         |             |         |                 |       |           |       |        |           |           |        |        |
| BB Schroder Multimercado IE                    | Sem bench   | 2,65    | 355%   | 2,90    | 61%         | 8,47    | 96%             | 19,69 | 23,01     | 32,41 | 37,86  | 9,49      | -0,53     | -3,20  | -15,01 |
| Genial FIC FIA MS US Growth IE                 | Sem bench   | 12,68   | 1703%  | 16,20   | 339%        | 5,64    | 64%             | 27,85 | 48,42     | 45,94 | 79,68  | 23,75     | 0,57      | -3,72  | -35,03 |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE | Ibovespa    | 6,84    | 918%   | 21,04   | 441%        | 20,60   | 234%            | 23,12 | 35,29     | 38,10 | 58,08  | 19,13     | 2,18      | -3,47  | -25,51 |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                 |             |         |        |         |             |         |                 |       |           |       |        |           |           |        |        |
| Brasil Florestal FIP Multiestratégia           | IPCA + 9%   | -0,03   | -4%    | -0,16   | -3%         | -0,38   | -4%             | 0,00  | 0,01      | 0,00  | 0,01   | -9,999,99 | -9,999,99 | -0,03  | -0,38  |
| BTG FIP Economia Real II                       | IPCA + 8%   | -       | -      | -       | -           | -       | -               | -     | -         | -     | -      | -         | -         | -      | -      |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>                     |             |         |        |         |             |         |                 |       |           |       |        |           |           |        |        |
| Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11           | Sem bench   | 3,26    | 437%   | 3,62    | 76%         | 15,80   | 179%            | 17,30 | 15,00     | 28,47 | 24,67  | 4,13      | -4,83     | -4,52  | -13,32 |
| Haz FII  | Sem bench   | -0,01   | -1%    | -0,01   | 0%          | 3,42    | 39%             | -     | -         | -     | -      | -         | -         | -      | -      |
| Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11      | IPCA + 7%   | 1,62    | 217%   | -20,49  | -429%       | 49,97   | 566%            | 41,72 | 63,07     | 68,66 | 103,88 | 1,05      | 4,07      | -11,74 | -36,17 |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO           | NO MÊS      |         | NO ANO      |         | EM 12 MESES |         | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE |       | DRAW DOWN |        |
|--|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-----------------|-------|-----------|-------|--------|-------|-----------|--------|
|  | INDICADORES | RENT. % | % META      | RENT. % | % META      | RENT. % | % META          | MÊS % | 12M %     | MÊS % | 12M %  | MÊS % | 12M %     | MÊS %  |
| Carteira                                 | 2,42        | 325%    | 4,72        | 99%     | 7,25        | 82%     | 3,76            | 5,51  | 6,19      | 9,06  | 24,54  | -6,31 | -0,49     | -3,89  |
| IPCA                                     | 0,23        | 31%     | 2,95        | 62%     | 3,94        | 45%     | -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| INPC                                     | 0,36        | 48%     | 2,79        | 58%     | 3,74        | 42%     | -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| CDI                                      | 1,12        | 151%    | 5,37        | 112%    | 13,48       | 153%    | 0,00            | 0,01  | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| IRF-M                                    | 2,20        | 295%    | 7,34        | 154%    | 14,73       | 167%    | 1,65            | 3,52  | 2,72      | 5,79  | 46,25  | 2,08  | -0,16     | -2,43  |
| IRF-M 1                                  | 1,14        | 154%    | 5,42        | 114%    | 13,53       | 153%    | 0,19            | 0,38  | 0,31      | 0,63  | 8,04   | 0,76  | 0,00      | -0,04  |
| IRF-M 1+                                 | 2,85        | 382%    | 8,54        | 179%    | 15,84       | 179%    | 2,59            | 5,31  | 4,26      | 8,73  | 47,17  | 2,62  | -0,28     | -3,80  |
| IMA-B                                    | 2,53        | 340%    | 8,76        | 184%    | 10,47       | 119%    | 3,09            | 5,29  | 5,09      | 8,71  | 32,39  | -3,04 | -0,44     | -3,08  |
| IMA-B 5                                  | 0,57        | 77%     | 5,93        | 124%    | 9,45        | 107%    | 1,39            | 2,46  | 2,29      | 4,05  | -28,33 | -9,21 | -0,48     | -1,31  |
| IMA-B 5+                                 | 4,13        | 555%    | 11,16       | 234%    | 11,30       | 128%    | 4,98            | 8,34  | 8,21      | 13,72 | 42,67  | -1,21 | -0,52     | -5,32  |
| IMA Geral                                | 1,77        | 238%    | 6,78        | 142%    | 12,55       | 142%    | 1,34            | 2,46  | 2,20      | 4,04  | 34,45  | -2,04 | -0,09     | -1,30  |
| IDkA 2A                                  | 0,29        | 39%     | 5,76        | 121%    | 8,74        | 99%     | 1,59            | 2,89  | 2,61      | 4,76  | -37,67 | -9,24 | -0,54     | -1,77  |
| IDkA 20A                                 | 7,14        | 959%    | 15,51       | 325%    | 12,90       | 146%    | 9,79            | 14,61 | 16,13     | 24,04 | 43,03  | 0,24  | -1,41     | -10,92 |
| IGCT                                     | 4,20        | 564%    | -1,40       | -29%    | -3,89       | -44%    | 17,30           | 21,56 | 28,49     | 35,46 | 13,05  | -4,20 | -2,63     | -19,14 |
| IBrX 50                                  | 2,92        | 392%    | -3,51       | -74%    | -4,44       | -50%    | 17,15           | 21,77 | 28,24     | 35,81 | 7,96   | -4,31 | -2,76     | -18,97 |
| Ibovespa                                 | 3,74        | 502%    | -1,28       | -27%    | -2,71       | -31%    | 16,75           | 21,29 | 27,58     | 35,01 | 11,53  | -3,90 | -2,52     | -18,35 |
| <b>META ATUARIAL - INPC + 4,70% A.A.</b> | <b>0,74</b> |         | <b>4,78</b> |         | <b>8,82</b> |         |                 |       |           |       |        |       |           |        |

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

### Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 5,5067% 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 3,52% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,29% 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 9,0592%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,79%, e o IMA-B de 8,71%.

### 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 3,8912%. 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 24,3570% 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 0,3494% e -0,3494% 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 6,3150% 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 0,0899% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

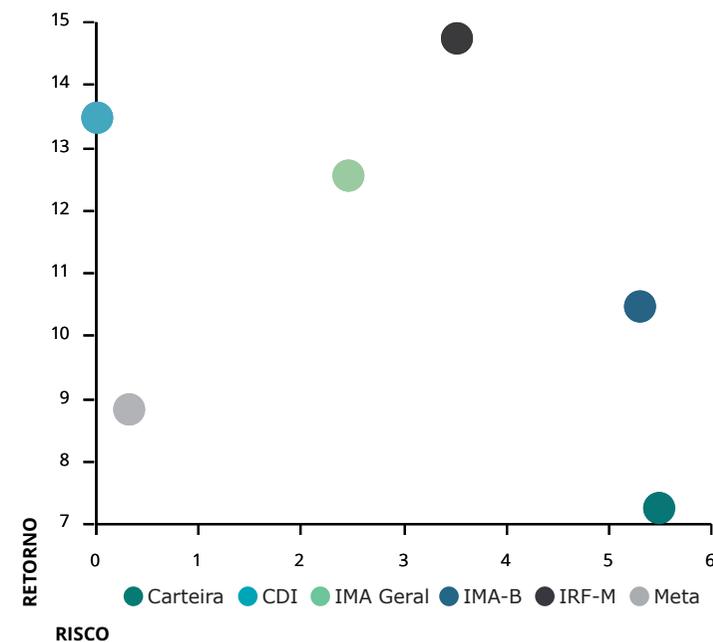
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

| MEDIDA                  | NO MÊS  | 3 MESES | 12 MESES |
|-------------------------|---------|---------|----------|
| Volatilidade Anualizada | 3,7638  | 4,2049  | 5,5067   |
| VaR (95%)               | 6,1949  | 6,9192  | 9,0592   |
| Draw-Down               | -0,4871 | -2,2308 | -3,8912  |
| Beta                    | 21,7382 | 21,6675 | 24,3570  |
| Tracking Error          | 0,2371  | 0,2656  | 0,3494   |
| Sharpe                  | 24,5360 | 4,8988  | -6,3150  |
| Treynor                 | 0,2676  | 0,0599  | -0,0899  |
| Alfa de Jensen          | 0,0317  | 0,0115  | -0,0092  |

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

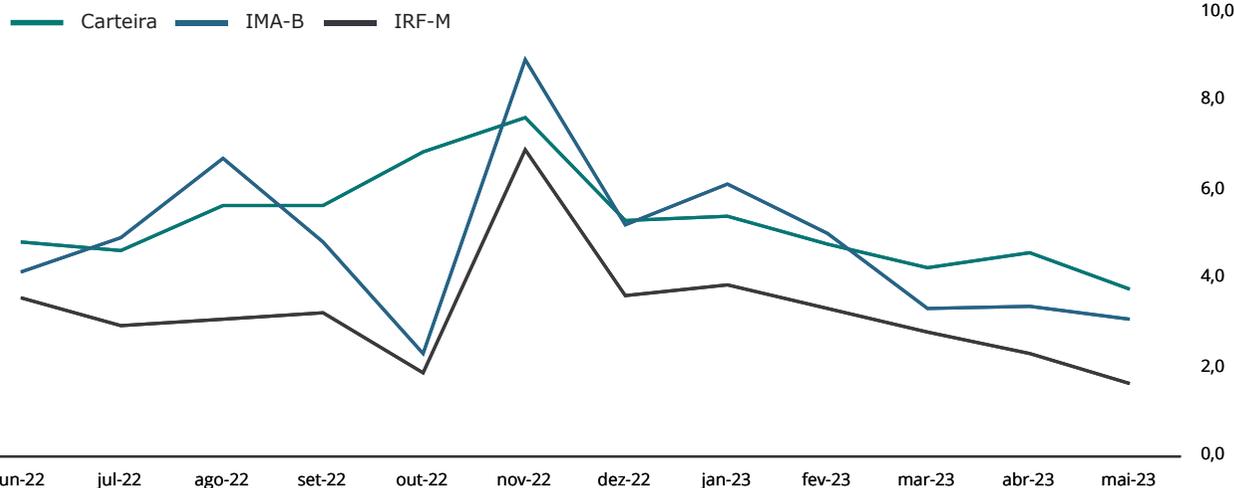
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 47,67% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.935.880,23 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$16.072.652,49, equivalente a uma queda de 3,47% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

| FATORES DE RISCO            | EXPOSIÇÃO      | RESULTADOS DO CENÁRIO |               |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| <b>IRF-M</b>                | <b>1,28%</b>   | <b>-330.894,83</b>    | <b>-0,07%</b> |
| IRF-M                       | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| IRF-M 1                     | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| IRF-M 1+                    | 1,28%          | -330.894,83           | -0,07%        |
| Carência Pré                | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>IMA-B</b>                | <b>47,67%</b>  | <b>-1.935.880,23</b>  | <b>-0,42%</b> |
| IMA-B                       | 14,34%         | -1.780.420,29         | -0,38%        |
| IMA-B 5                     | 1,30%          | -86.586,26            | -0,02%        |
| IMA-B 5+                    | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Carência Pós                | 32,03%         | -68.873,67            | -0,01%        |
| <b>IMA GERAL</b>            | <b>0,99%</b>   | <b>-25.065,78</b>     | <b>-0,01%</b> |
| <b>IDKA</b>                 | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| IDKa 2 IPCA                 | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| IDKa 20 IPCA                | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Outros IDKa                 | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>FIDC</b>                 | <b>4,60%</b>   | <b>106.629,41</b>     | <b>0,02%</b>  |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>  | <b>0,86%</b>   | <b>-65.828,42</b>     | <b>-0,01%</b> |
| <b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b> | <b>1,10%</b>   | <b>-5.121,57</b>      | <b>-0,00%</b> |
| <b>FUNDOS DI</b>            | <b>8,93%</b>   | <b>-58.575,75</b>     | <b>-0,01%</b> |
| F. Crédito Privado          | 1,44%          | -156.436,84           | -0,03%        |
| Fundos RF e Ref. DI         | 7,49%          | 97.861,09             | 0,02%         |
| Multimercado                | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>OUTROS RF</b>            | <b>8,30%</b>   | <b>35.382,39</b>      | <b>0,01%</b>  |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b>       | <b>26,28%</b>  | <b>-13.793.297,71</b> | <b>-2,98%</b> |
| Ibov., IBrX e IBrX-50       | 22,04%         | -11.693.262,63        | -2,52%        |
| Governança Corp. (IGC)      | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Dividendos                  | 2,61%          | -1.151.730,99         | -0,25%        |
| Small Caps                  | 0,62%          | -317.975,95           | -0,07%        |
| Setorial                    | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Outros RV                   | 1,02%          | -630.328,14           | -0,14%        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>100,00%</b> | <b>-16.072.652,49</b> | <b>-3,47%</b> |

| FUNDO   | CNPJ               | INVESTIDOR  | RESGATE          |                  | OUTROS DADOS |               |                     |
|---|--------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|---------------|---------------------|
| FUNDOS DE RENDA FIXA                              |                    |             | Conversão        | Liquidez         | Taxa Adm     | Carência      | Taxa Performance    |
| Banrisul Absoluto                                 | 21.743.480/0001-50 | Geral       | D+0              | D+0              | 0,15         | Não há        | Não há              |
| 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              |
| Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11           | 10.406.511/0001-61 | Geral       | D+0              | D+2              | 0,10         | 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    |                 |                         |
|--|--------------------|-------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>               |                    |             | <b>Conversão</b> | <b>Liquidez</b> | <b>Taxa Adm</b> | <b>Carência</b> | <b>Taxa Performance</b> |
| 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                  |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                 |                    |             | <b>Conversão</b> | <b>Liquidez</b> | <b>Taxa Adm</b> | <b>Carência</b> | <b>Taxa Performance</b> |
| Brasil Florestal FIP Multiestratégia           | 12.312.767/0001-35 | Qualificado | D+0              | D+0             | 1,10            | No vencimento   | Não há                  |
| BTG FIP Economia Real II                       | 44.172.951/0001-13 | Qualificado | No vencimento    | No vencimento   | 2,10            | No vencimento   | 20% exc IPCA+8%aa       |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>                     |                    |             | <b>Conversão</b> | <b>Liquidez</b> | <b>Taxa Adm</b> | <b>Carência</b> | <b>Taxa Performance</b> |
| 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: 58,15% até 90 dias; 0,41% entre 91 e 180 dias; 40,31% superior a 180 dias; os 1,14% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO | ATIVO                                   |
|------------|---------------|-----------|---|
| 02/05/2023 | 965,35        | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo             |
| 03/05/2023 | 8.903,19      | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo             |
| 04/05/2023 | 212.796,40    | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa          |
| 04/05/2023 | 467.272,12    | Aplicação | BTG FIP Economia Real II                |
| 05/05/2023 | 17.748,71     | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo             |
| 08/05/2023 | 5.892.339,91  | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa          |
| 09/05/2023 | 1.933,45      | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo             |
| 10/05/2023 | 6.201.290,80  | Aplicação | Banrisul Absoluto                       |
| 11/05/2023 | 3.640,89      | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo             |
| 12/05/2023 | 5.727,92      | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo             |
| 15/05/2023 | 7.020,59      | Aplicação | Banrisul Automático Renda Fixa          |
| 15/05/2023 | 899.186,57    | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo             |
| 16/05/2023 | 18.986.665,66 | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa          |
| 18/05/2023 | 67.459,17     | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo             |
| 19/05/2023 | 1.721,27      | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo             |
| 22/05/2023 | 72.012,95     | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa          |
| 25/05/2023 | 2.784,13      | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo             |
| 25/05/2023 | 2.008.306,04  | Compra    | Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 |
| 30/05/2023 | 3.817,48      | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa          |
| 30/05/2023 | 69.236,87     | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo             |
| 31/05/2023 | 3.787,53      | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo             |

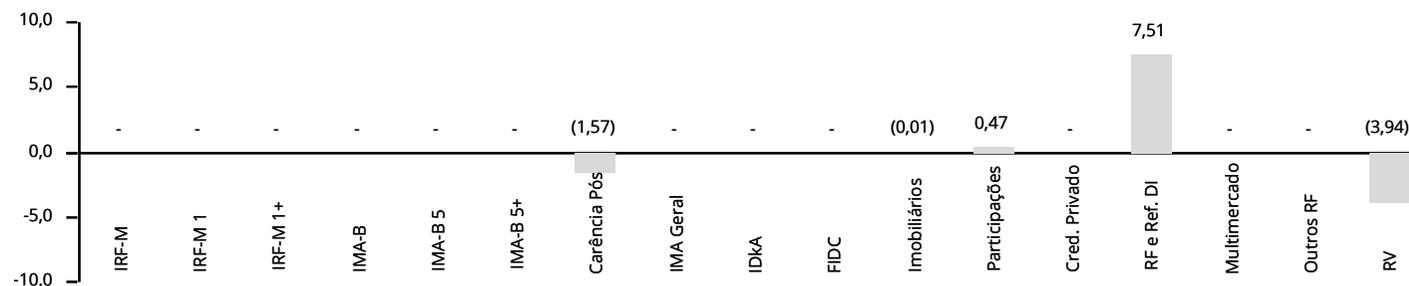
## RESGATES

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO | ATIVO   |
|------------|---------------|-----------|---|
| 02/05/2023 | 677.164,63    | Resgate   | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    |
| 04/05/2023 | 467.272,12    | Resgate   | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    |
| 04/05/2023 | 69.969,05     | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                       |
| 08/05/2023 | 2.074.886,30  | Resgate   | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    |
| 08/05/2023 | 17.757,42     | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                       |
| 08/05/2023 | 5.952.680,48  | Venda     | Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11           |
| 10/05/2023 | 248.610,32    | Resgate   | Banrisul Automático Renda Fixa                    |
| 15/05/2023 | 7.020,59      | Proventos | Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11              |
| 15/05/2023 | 2.090.669,91  | Resgate   | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    |
| 15/05/2023 | 337.271,06    | Pagamento | NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560) |
| 15/05/2023 | 449.897,68    | Pagamento | NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600) |
| 15/05/2023 | 337.879,86    | Pagamento | NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705) |
| 15/05/2023 | 449.288,89    | Pagamento | NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600) |
| 16/05/2023 | 910.898,99    | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                       |
| 22/05/2023 | 427.470,94    | Resgate   | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    |
| 22/05/2023 | 69.242,33     | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                       |
| 29/05/2023 | 2.008.306,04  | Resgate   | Banrisul Absoluto                                 |
| 30/05/2023 | 15.891.655,45 | Resgate   | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    |

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

|            |                      |
|------------|----------------------|
| Aplicações | <b>34.934.617,00</b> |
| Resgates   | <b>32.487.942,06</b> |
| Saldo      | <b>2.446.674,94</b>  |

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



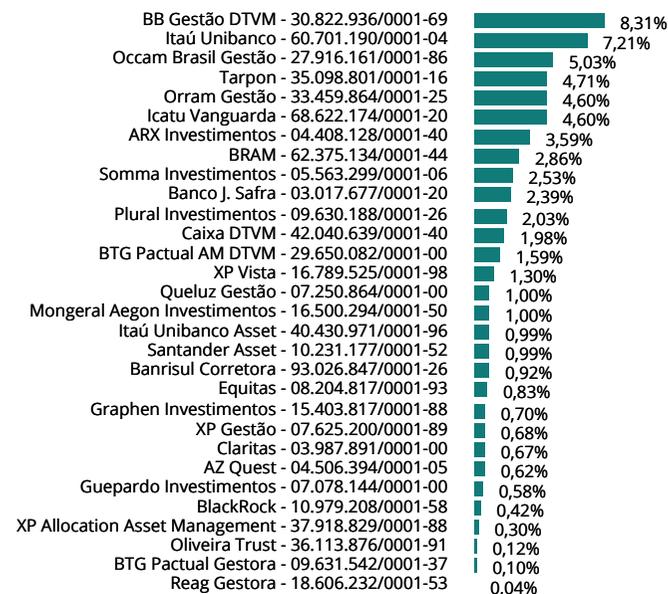
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

| GESTOR                         | CNPJ               | ART. 21 | PATRIMÔNIO SOB GESTÃO | % PARTICIPAÇÃO |   |
|--------------------------------|--------------------|---------|-----------------------|----------------|---|
| ARX Investimentos              | 04.408.128/0001-40 | Não     | 27.763.691.989,10     | 0,06           | ✓ |
| AZ Quest                       | 04.506.394/0001-05 | Não     | 20.418.400.968,25     | 0,01           | ✓ |
| Banco J. Safra                 | 03.017.677/0001-20 | Sim     | 98.431.222.928,13     | 0,01           | ✓ |
| Banrisul Corretora             | 93.026.847/0001-26 | Sim     | 15.637.951.539,94     | 0,03           | ✓ |
| BB Gestão DTVM                 | 30.822.936/0001-69 | Sim     | 1.481.265.177.292,30  | 0,00           | ✓ |
| BlackRock                      | 10.979.208/0001-58 | Não     | 16.404.921.564,25     | 0,01           | ✓ |
| BRAM                           | 62.375.134/0001-44 | Sim     | 588.660.715.219,79    | 0,00           | ✓ |
| BTG Pactual AM DTVM            | 29.650.082/0001-00 | Sim     | 284.876.442.101,37    | 0,00           | ✓ |
| BTG Pactual Gestora            | 09.631.542/0001-37 | Não     | 284.876.442.101,37    | 0,00           | ✓ |
| Caixa DTVM                     | 42.040.639/0001-40 | Não     | 487.801.698.365,35    | 0,00           | ✓ |
| Claritas                       | 03.987.891/0001-00 | Não     | 7.297.140.269,46      | 0,04           | ✓ |
| Equitas                        | 08.204.817/0001-93 | Não     | 1.135.619.373,16      | 0,34           | ✓ |
| Graphen Investimentos          | 15.403.817/0001-88 | Não     | 796.629.195,41        | 0,41           | ✓ |
| Guepardo Investimentos         | 07.078.144/0001-00 | Não     | 2.353.124.091,92      | 0,11           | ✓ |
| Icatu Vanguarda                | 68.622.174/0001-20 | Não     | 41.594.590.265,72     | 0,05           | ✓ |
| Itaú Unibanco                  | 60.701.190/0001-04 | Sim     | 807.922.295.014,99    | 0,00           | ✓ |
| Itaú Unibanco Asset            | 40.430.971/0001-96 | Não     | 807.922.295.014,99    | 0,00           | ✓ |
| Mongeral Aegon Investimentos   | 16.500.294/0001-50 | Não     | 9.711.987.609,29      | 0,05           | ✓ |
| Occam Brasil Gestão            | 27.916.161/0001-86 | Não     | 8.359.315.822,34      | 0,28           | ✓ |
| Oliveira Trust                 | 36.113.876/0001-91 | Não     | 77.390.781.239,90     | 0,00           | ✓ |
| Orram Gestão                   | 33.459.864/0001-25 | Não     | 2.915.283.295,68      | 0,73           | ✓ |
| Plural Investimentos           | 09.630.188/0001-26 | Não     | 55.631.484.532,58     | 0,02           | ✓ |
| Queluz Gestão                  | 07.250.864/0001-00 | Não     | 83.738.494,33         | 5,51           | ✗ |
| Reag Gestora                   | 18.606.232/0001-53 | Não     | 73.133.677.319,13     | 0,00           | ✓ |
| Santander Asset                | 10.231.177/0001-52 | Não     | 309.384.725.246,64    | 0,00           | ✓ |
| Somma Investimentos            | 05.563.299/0001-06 | Não     | 5.539.170.451,57      | 0,21           | ✓ |
| Tarpon                         | 35.098.801/0001-16 | Não     | 5.062.315.702,63      | 0,43           | ✓ |
| XP Allocation Asset Management | 37.918.829/0001-88 | Não     | 151.807.794.183,35    | 0,00           | ✓ |
| XP Gestão                      | 07.625.200/0001-89 | Não     | 151.807.794.183,35    | 0,00           | ✓ |
| XP Vista                       | 16.789.525/0001-98 | Não     | 151.807.794.183,35    | 0,00           | ✓ |

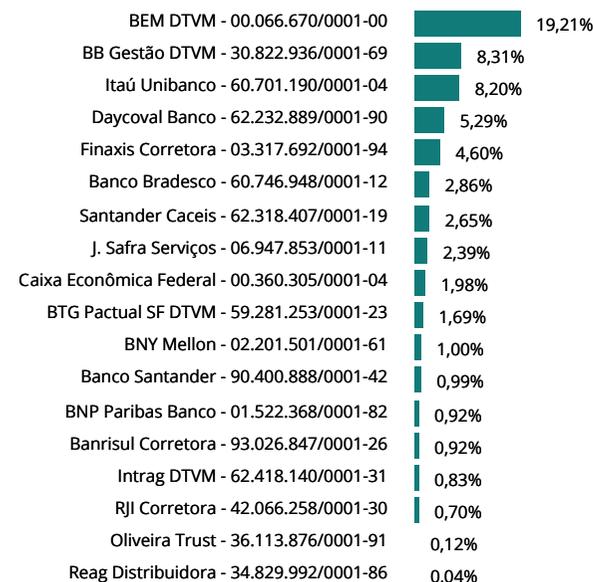
Obs.: Patrimônio em 04/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



| FUNDOS  | CNPJ               | ENQ.      | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR             | ADMINISTRADOR      | STATUS |
|---|--------------------|-----------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                           |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Banrisul Absoluto                                     | 21.743.480/0001-50 | 7, I, b   | 4.001.491.358,83   | 0,92    | 0,11    | Sim     | 93.026.847/0001-26 | 93.026.847/0001-26 | ✓      |
| Banrisul Automático Renda Fixa                        | 01.353.260/0001-03 | 7, I, b   | 1.537.032.580,71   | 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 | 15.420.425.695,62  | 3,56    | 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 | 3.860.323.166,27   | 0,02    | 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   | 5.943.377.738,68   | 0,89    | 0,07    | 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   | 186.506.507,65     | 3,03    | 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   | 435.684.441,46     | 1,96    | 2,09    | Sim     | 62.375.134/0001-44 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa              | 03.399.411/0001-90 | 7, III, a | 8.436.127.357,01   | 0,90    | 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   | 4.373.373,42       | 0,05    | 5,00    | Sim     | 29.650.082/0001-00 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| Caixa Brasil Referenciado                             | 03.737.206/0001-97 | 7, III, a | 15.982.419.153,18  | 1,10    | 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 | 1.265.571.591,84   | 0,88    | 0,32    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado              | 19.719.727/0001-51 | 7, V, b   | 641.259.943,92     | 1,39    | 1,00    | 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 | 123.633.246,17     | 1,28    | 4,79    | Sim     | 68.622.174/0001-20 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Itaú FIC Institucional IMA-B                          | 10.474.513/0001-98 | 7, I, b   | 222.800.133,95     | 7,21    | 14,99   | Sim     | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa            | 00.832.435/0001-00 | 7, III, a | 4.844.957.296,03   | 0,99    | 0,09    | 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 | 150.349.776,22     | 1,00    | 3,09    | Sim     | 16.500.294/0001-50 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Safra FIC IMA-B                                       | 10.787.822/0001-18 | 7, I, b   | 297.287.179,86     | 2,39    | 3,73    | Sim     | 03.017.677/0001-20 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| Santander FIC Ativo Renda Fixa                        | 26.507.132/0001-06 | 7, III, a | 267.685.340,69     | 0,99    | 1,71    | Sim     | 10.231.177/0001-52 | 90.400.888/0001-42 | ✓      |
| XP Inflação Referenciado IPCA                         | 14.146.491/0001-98 | 7, III, a | 387.189.243,54     | 1,30    | 1,56    | Sim     | 16.789.525/0001-98 | 62.318.407/0001-19 | ✓      |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b> |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| FIDC Sifra Star Sênior                                | 14.166.140/0001-49 | 7, V, a   | 656.473.010,25     | 4,60    | 3,25    | Não     | 33.459.864/0001-25 | 03.317.692/0001-94 | ✓      |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                       |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| ARX FIC FIA Income Institucional                      | 38.027.169/0001-08 | 8, I      | 529.502.171,08     | 3,59    | 3,14    | Sim     | 04.408.128/0001-40 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| AZ Quest FIC FIA Small Caps                           | 11.392.165/0001-72 | 8, I      | 786.555.266,23     | 0,62    | 0,36    | Sim     | 04.506.394/0001-05 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional            | 11.977.794/0001-64 | 8, I      | 1.350.305.370,46   | 1,54    | 0,53    | Sim     | 29.650.082/0001-00 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| Claritas FIA Valor Feeder                             | 11.403.850/0001-57 | 8, I      | 593.028.799,83     | 0,67    | 0,52    | Sim     | 03.987.891/0001-00 | 62.318.407/0001-19 | ✓      |
| Equitas FIC FIA Selection Institucional               | 15.569.128/0001-48 | 8, I      | 115.821.068,35     | 0,83    | 3,33    | Sim     | 08.204.817/0001-93 | 62.418.140/0001-31 | ✓      |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional                  | 38.280.883/0001-03 | 8, I      | 227.709.629,41     | 0,58    | 1,18    | Sim     | 07.078.144/0001-00 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos                        | 08.279.304/0001-41 | 8, I      | 679.763.788,40     | 1,93    | 1,32    | Sim     | 68.622.174/0001-20 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11               | 10.406.511/0001-61 | 8, II     | 13.613.168.698,85  | 0,42    | 0,01    | Sim     | 10.979.208/0001-58 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| Occam FIC FIA   | 11.628.883/0001-03 | 8, I      | 839.965.227,23     | 5,03    | 2,78    | Sim     | 27.916.161/0001-86 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Plural FIC FIA  | 01.675.497/0001-00 | 8, I      | 257.643.623,73     | 1,83    | 3,29    | Sim     | 09.630.188/0001-26 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Somma FIA Brasil                                      | 14.550.994/0001-24 | 8, I      | 298.138.590,82     | 2,53    | 3,93    | Sim     | 05.563.299/0001-06 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| SQI FIC FIA   | 48.181.725/0001-50 | 8, I      | 30.363.900,15      | 0,41    | 6,19    | Sim     | 35.098.801/0001-16 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I                     | 35.726.741/0001-39 | 8, I      | 680.339.527,08     | 4,30    | 2,93    | Sim     | 35.098.801/0001-16 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| XP FIA Dividendos                                     | 16.575.255/0001-12 | 8, I      | 297.555.201,31     | 0,68    | 1,05    | 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 |
|--|--------------------|--------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>               |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BB Schroder Multimercado IE                    | 17.431.816/0001-72 | 9, II  | 542.571.600,93     | 0,82    | 0,70    | 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  | 180.506.038,86     | 0,20    | 0,51    | 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  | 658.978.226,88     | 0,30    | 0,21    | Sim     | 37.918.829/0001-88 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                 |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Brasil Florestal FIP Multiestratégia           | 12.312.767/0001-35 | 10, II | 135.779.690,82     | 1,00    | 3,40    | Não     | 07.250.864/0001-00 | 02.201.501/0001-61 | ✓      |
| BTG FIP Economia Real II                       | 44.172.951/0001-13 | 10, II | 93.000.000,27      | 0,10    | 0,50    | Sim     | 09.631.542/0001-37 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>                     |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11           | 15.570.431/0001-60 | 11     | 64.184.869,89      | 0,12    | 0,86    | Não     | 36.113.876/0001-91 | 36.113.876/0001-91 | ✓      |
| Haz FII  | 14.631.148/0001-39 | 11     | 75.046.755,67      | 0,70    | 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     | 242.186.655,22     | 0,04    | 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                        | 210.287.169,36        | 45,40        | 100,0              | ✓ 100,0          |
| 7, I, a                     | 134.318.359,24        | 29,00        | 100,0              | ✓ 100,0          |
| 7, I, b                     | 75.968.810,12         | 16,40        | 100,0              | ✓ 100,0          |
| 7, I, c                     | -                     | 0,00         | 100,0              | ✓ 100,0          |
| 7, II                       | -                     | 0,00         | 5,0                | ✓ 5,0            |
| 7, III                      | 55.684.858,78         | 12,02        | 75,0               | ✓ 75,0           |
| 7, III, a                   | 55.684.858,78         | 12,02        | 75,0               | ✓ 75,0           |
| 7, III, b                   | -                     | 0,00         | 75,0               | ✓ 75,0           |
| 7, IV                       | 38.421.528,27         | 8,30         | 20,0               | ✓ 20,0           |
| 7, V                        | 27.985.957,28         | 6,04         | 30,0               | ✓ 30,0           |
| 7, V, a                     | 21.325.882,80         | 4,60         | 15,0               | ✓ 15,0           |
| 7, V, b                     | 6.441.405,77          | 1,39         | 15,0               | ✓ 15,0           |
| 7, V, c                     | 218.668,71            | 0,05         | 15,0               | ✓ 15,0           |
| <b>ART. 7</b>               | <b>332.379.513,69</b> | <b>71,77</b> | <b>100,0</b>       | <b>✓ 100,0</b>   |
| 8, I                        | 113.669.244,97        | 24,54        | 45,0               | ✓ 45,0           |
| 8, II                       | 1.963.233,84          | 0,42         | 45,0               | ✓ 45,0           |
| <b>ART. 8</b>               | <b>115.632.478,81</b> | <b>24,97</b> | <b>45,0</b>        | <b>✓ 45,0</b>    |
| 9, I                        | -                     | 0,00         | 10,0               | ✓ 10,0           |
| 9, II                       | 6.089.959,95          | 1,31         | 10,0               | ✓ 10,0           |
| 9, III                      | -                     | 0,00         | 10,0               | ✓ 10,0           |
| <b>ART. 9</b>               | <b>6.089.959,95</b>   | <b>1,31</b>  | <b>10,0</b>        | <b>✓ 10,0</b>    |
| 10, I                       | -                     | 0,00         | 15,0               | ✓ 15,0           |
| 10, II                      | 5.076.465,15          | 1,10         | 10,0               | ✓ 10,0           |
| 10, III                     | -                     | 0,00         | 10,0               | ✓ 10,0           |
| <b>ART. 10</b>              | <b>5.076.465,15</b>   | <b>1,10</b>  | <b>20,0</b>        | <b>✓ 20,0</b>    |
| <b>ART. 11</b>              | <b>3.966.782,35</b>   | <b>0,86</b>  | <b>15,0</b>        | <b>✓ 15,0</b>    |
| <b>ART. 12</b>              | <b>-</b>              | <b>0,00</b>  | <b>10,0</b>        | <b>✓ 10,0</b>    |
| <b>ART. 8, 10 E 11</b>      | <b>124.675.726,31</b> | <b>26,92</b> | <b>50,0</b>        | <b>✓ 50,0</b>    |
| <b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b> | <b>463.145.199,95</b> |              |                    |                  |

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

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✗ Descumpriu-se o disposto no Art. 20 da Resolução CMN 4.963/2021, que impõe um limite de 5 % na concentração do patrimônio gerido pela instituição que atua como gestora dos fundos.
- ✓ 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 observadas 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.

O mês de maio trouxe surpresas favoráveis na inflação e na agenda fiscal no Brasil, contribuindo para um bom desempenho dos ativos locais. No cenário internacional, houve preocupação tanto com a persistência inflacionária na economia americana, quanto com o enfraquecimento da economia chinesa.

Nos Estados Unidos, o cenário econômico se alterou pouco entre abril e maio. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% em abril, acumulando 4,9% em 12 meses, resultado abaixo do esperado. O Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) também subiu 0,4%, com um acúmulo de 4,4% em 12 meses. Contudo, o núcleo de inflação ficou acima do esperado, indicando uma persistência inflacionária.

Outro fator preocupante para o Federal Reserve (Fed) é a resiliência do mercado de trabalho. O relatório de Payroll de abril divulgou a criação de 253 mil empregos e uma taxa de desemprego de 3,4%, menor patamar histórico.

Na atividade econômica americana, o Índice de Gerente de Compras (PMI) industrial caiu para 48,4 em maio. Por outro lado, o PMI de serviços subiu para 54,9. É evidente a maior demanda por serviços pós pandemia, principalmente no setor de viagens e lazer em geral. Com isso, o mercado de trabalho seguirá apertado e deve transmitir a continuidade de pressão inflacionária.

Contudo, a taxa de juros determinada pelo Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) ficou entre 5,00% e 5,25%, após alta de 0,25 ponto percentual. Apesar das adversidades citadas, os efeitos defasados do aperto monetário e a recente crise bancária foram variáveis para definir uma política mais tolerante. Adicionalmente, a ata da reunião do FOMC sugere maior possibilidade de interrupção de ajustes e acompanhamento da conjuntura econômica.

No campo político, a questão mais fragilizada estava em torno da necessidade de aprovação da elevação do teto da dívida americana. Caso não houvesse um acordo entre os republicanos e democratas, o país corria o risco de dar calote na dívida no início de junho. Em ampla maioria, os republicanos cederam algumas demandas referentes às condicionantes de gastos futuros do governo federal, ocorrendo a suspensão do limite de endividamento por dois anos.

Na Zona do Euro, os dados de atividade econômica apontam para um enfraquecimento da indústria e pressão no setor de serviços. O PMI industrial atingiu 44,6 em maio, ante 45,8 em abril. O setor manufatureiro é um obstáculo para o ímpeto da economia como um todo, com perspectivas menos otimistas na produção,

pois, além de uma queda de pedidos, há também menores estoques de insumos intermediários. A preliminar do PMI de serviços recuou de 56,2 em abril para 55,6 em maio, evidenciando questões de sensibilidade de demanda e aumento salarial. Nesse sentido, serviços é o maior desafio para a conjuntura econômica europeia, uma vez que proporciona uma resiliência na inflação, principalmente na análise do núcleo, que desconsidera alimentos e energia.

O CPI acumulou 7,0% em 12 meses, após alta de 0,6% no mês de abril. Com isso, a taxa de juros ficou estabelecida em 3,75%, a partir da elevação de 0,25 p.p. pelo Banco Central Europeu (BCE). A redução no ritmo de alta foi justificativa pelos dados bancários que mostraram maior queda na demanda por empréstimos, sugerindo efeitos mais intensos das elevações de juros anteriores. O BCE não sinalizou nenhuma orientação dos próximos movimentos, mas a expectativa é da permanência de estratégia contracionista.

Na China, os indicadores de preços provocam receio sobre uma possível desaceleração da economia. O CPI caiu 0,1% e o Índice de Preços ao Produtor (PPI) recuou 0,5%, ambos em abril com referência de março. Adicionalmente, a atividade industrial está perdendo força depois que novos dados mostraram a segunda queda consecutiva. O PMI industrial caiu para 48,8, leitura de contração. Já o PMI não manufatureiro, que envolve o setor de serviços, também desacelerou para 54,5, ante 56,4 no período anterior.

A situação atual implica em maior pressão sobre as autoridades chinesas em sustentar a recuperação econômica, com chance de o governo orientar uma redução da taxa de juros. As expectativas de uma recuperação irregular devem afetar nos preços das commodities, principalmente minério e petróleo.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a taxa Selic em 13,75%, dentro do esperado pelo mercado. Para esclarecer toda a conjuntura econômica atual, o Copom afirmou que a economia segue em processo de desinflação, porém em um ritmo lento. As expectativas adiam o processo de queda de juros, uma vez que o Copom deixou comunicado o desejo de ancorar a inflação futura para a meta. No entanto, a notícia do mês que proporcionou melhores perspectivas para a inflação neste ano foi a alteração da política de preços pela Petrobras e queda nos preços dos combustíveis.

No campo político, o relator da proposta do arcabouço fiscal na Câmara, deputado Cláudio Cajado, incluiu no projeto algumas regras para conter gastos, caso o governo não cumpra com as metas da nova âncora. Porém, a pedido do presi-

dente Lula, o programa Bolsa Família e a política de reajuste real do salário-mínimo foram preservadas. A proposta foi aprovada na Câmara dos Deputados e seguirá para a votação no Senado. Apesar das críticas fundadas a respeito do novo arcabouço fiscal, ele esclarece algumas incertezas do governo sobre a gestão do orçamento nos próximos anos.

Sobre os dados econômicos, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado um sinalizador do Produto Interno Bruto (PIB), recuou 0,15% em março. A expectativa era de uma retração de 0,30%, mas todos os setores de atividade econômica tiveram crescimento. A possibilidade de melhoria da economia deriva do avanço da produção industrial em 1,1%, do volume de serviços em 0,9% e do varejo em 0,8%, indicadores de março com referência de fevereiro.

O Novo Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgou a criação de 180 mil empregos. Cerca de 57% foram direcionados para o setor de serviços e 10% para o setor industrial. Para o conjunto do território nacional, o salário médio de admissão em abril foi de R\$ 2.015,58, um aumento de 2,3% em relação ao mês anterior. A taxa de desocupação no Brasil, de acordo com o IBGE, foi de 8,5% no trimestre móvel encerrado em abril de 2023. Evidencia-se uma relativa estabilidade no indicador, uma vez que o trimestre anterior registrava um valor de 8,4%.

Em maio, os mercados apresentaram ganhos na renda fixa e variável. As justificativas derivam da queda dos juros futuros, beneficiando tanto benchmarks curtos quanto longos. O Ibovespa acompanhou o movimento do exterior e apresentou resultados positivos. Por fim, no câmbio, o real ganhou espaço frente ao dólar.