

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 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

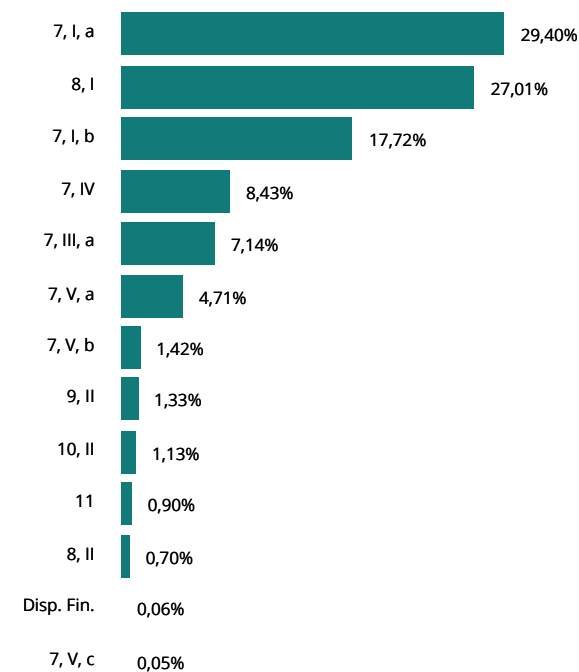
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	29,4%	134.956.052,67	134.318.359,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560)	2,5%	11.462.676,94	11.407.945,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	15.461.683,12	15.389.015,14
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	2,5%	11.452.257,33	11.397.446,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	15.461.132,74	15.388.474,05
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	2,5%	11.443.003,66	11.389.162,73
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	3,5%	15.870.354,45	15.796.492,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	2,5%	11.442.126,13	11.387.402,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	15.461.514,05	15.388.842,31
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	2,5%	11.436.802,85	11.381.884,23
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	3,4%	15.464.501,40	15.391.693,49
FUNDOS DE RENDA FIXA	26,3%	120.833.826,88	138.313.743,38
Banrisul Absoluto	0,7%	3.330.732,76	4.239.734,98
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	7.078,92	7.162,51
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,8%	3.665.253,37	16.504.507,16
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	20.929,11	75.846,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,9%	4.224.407,44	4.126.523,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	3,1%	14.141.682,10	14.011.618,14
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	2,0%	9.309.158,77	9.093.898,67
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,9%	4.196.200,28	4.149.212,36
BTG Pactual Incentivado Infra-B	0,0%	219.712,51	218.668,71
Caixa Brasil Referenciado	0,5%	2.148.276,10	5.097.701,52
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,9%	4.159.377,05	4.062.936,41
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	1,4%	6.519.336,19	6.441.405,77
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	1,3%	6.122.953,38	5.924.175,60
Itaú FIC Institucional IMA-B	7,4%	34.190.455,85	33.398.783,91
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,4%	1.649.009,28	4.602.245,30
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,0%	4.762.575,43	4.646.037,32
Safra FIC IMA-B	2,5%	11.346.007,97	11.091.088,03
Santander FIC Ativo Renda Fixa	1,0%	4.664.150,24	4.582.460,22
XP Inflação Referenciado IPCA	1,3%	6.156.530,13	6.039.735,97

POR SEGMENTO



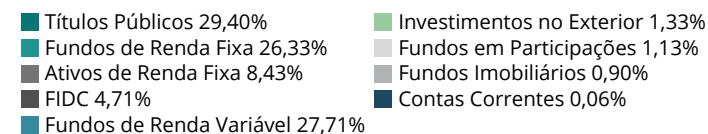
- Títulos Públicos 29,40%
- Fundos de Renda Fixa 26,33%
- Ativos de Renda Fixa 8,43%
- FIDC 4,71%
- Fundos de Renda Variável 27,71%
- Investimentos no Exterior 1,33%
- Fundos em Participações 1,13%
- Fundos Imobiliários 0,90%
- Contas Correntes 0,06%

POR TIPO DE ATIVO

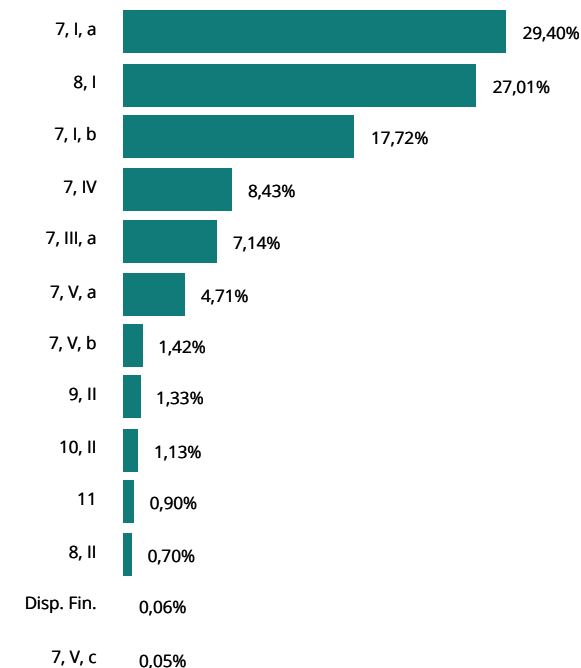


ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
ATIVOS DE RENDA FIXA	8,4%	38.679.451,52	38.421.528,27
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	8,4%	38.679.451,52	38.421.528,27
FIDC	4,7%	21.616.373,41	21.325.882,80
Belsul FIDC 500 Sênior	0,0%	-	-
FIDC Sifra Star Sênior	4,7%	21.616.373,41	21.325.882,80
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	27,7%	127.192.647,46	115.632.478,81
ARX FIC FIA Income Institucional	3,9%	18.055.233,10	16.617.293,58
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,7%	3.104.942,01	2.849.559,41
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,7%	7.819.664,50	7.148.730,40
Claritas FIA Valor Feeder	0,7%	3.347.831,66	3.091.014,38
Equitas FIC FIA Selection Institucional	0,9%	4.193.453,03	3.858.663,59
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,6%	2.944.091,51	2.687.429,52
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	2,1%	9.683.515,65	8.955.509,29
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	0,7%	3.224.274,97 ▲	1.963.233,84
Occam FIC FIA	5,6%	25.682.326,70	23.316.611,87
Plural FIC FIA	2,0%	9.092.743,01	8.475.757,45
Somma FIA Brasil	2,8%	12.662.723,21	11.729.597,71
SQI FIC FIA	0,4%	2.045.724,69	1.879.331,42
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	4,8%	21.949.647,15	19.931.614,14
XP FIA Dividendos	0,7%	3.386.476,27	3.128.132,21
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,3%	6.097.342,61	6.089.959,95
BB Schroder Multimercado IE	0,8%	3.743.531,19	3.780.948,37
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,2%	957.502,34	920.518,28
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,3%	1.396.309,08	1.388.493,30
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,1%	5.186.837,29	5.076.465,15
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	1,0%	4.613.403,47	4.614.854,31
BTG FIP Economia Real II	0,1%	573.433,82 ▲	461.610,84
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,9%	4.140.002,03	3.966.782,35
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,1%	543.252,56 ▼	549.251,05
Haz FII	0,7%	3.408.749,47	3.231.611,30
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	0,0%	188.000,00	185.920,00

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
CONTAS CORRENTES	0,1%	265.572,54	185.326,51
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	0,1%	265.572,54	185.326,51
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	458.968.106,41	463.330.526,46

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

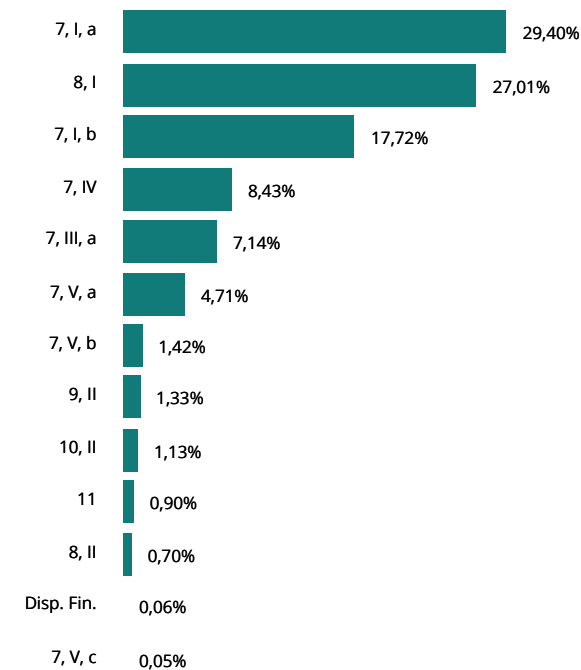
O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando seu valor de mercado pela quantidade de cotas que o instituto detém.

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 29,40%
- Fundos de Renda Fixa 26,33%
- Ativos de Renda Fixa 8,43%
- FIDC 4,71%
- Fundos de Renda Variável 27,71%
- Investimentos no Exterior 1,33%
- Fundos em Participações 1,13%
- Fundos Imobiliários 0,90%
- Contas Correntes 0,06%

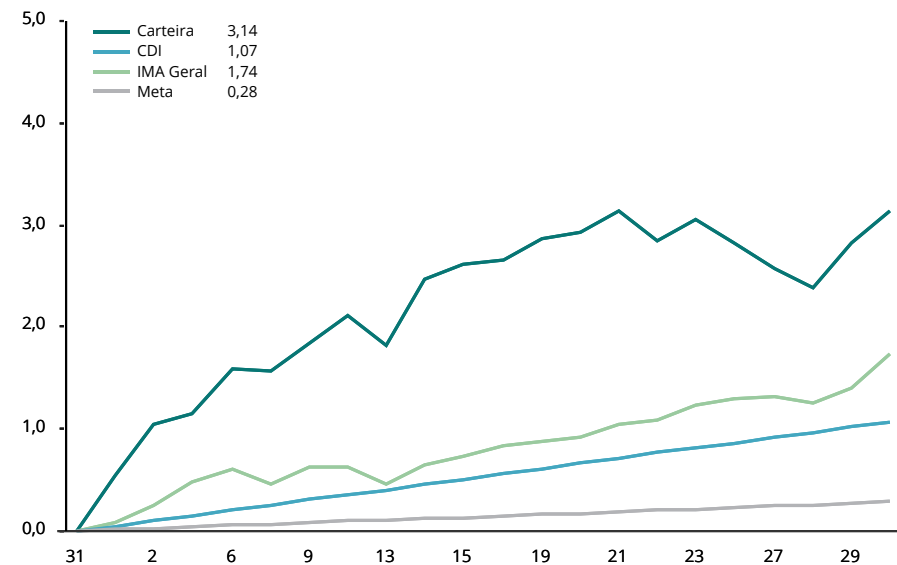
POR TIPO DE ATIVO



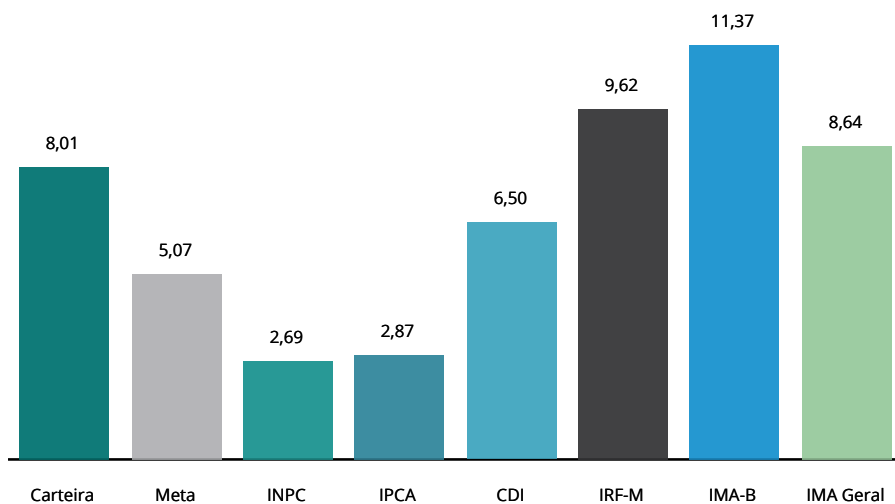
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,70% A.A.)

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
Maió	2,42	0,74	1,12	1,77	325	215	137
Junho	3,14	0,28	1,07	1,74	1.108	293	180
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,01	5,07	6,50	8,64	158	123	93

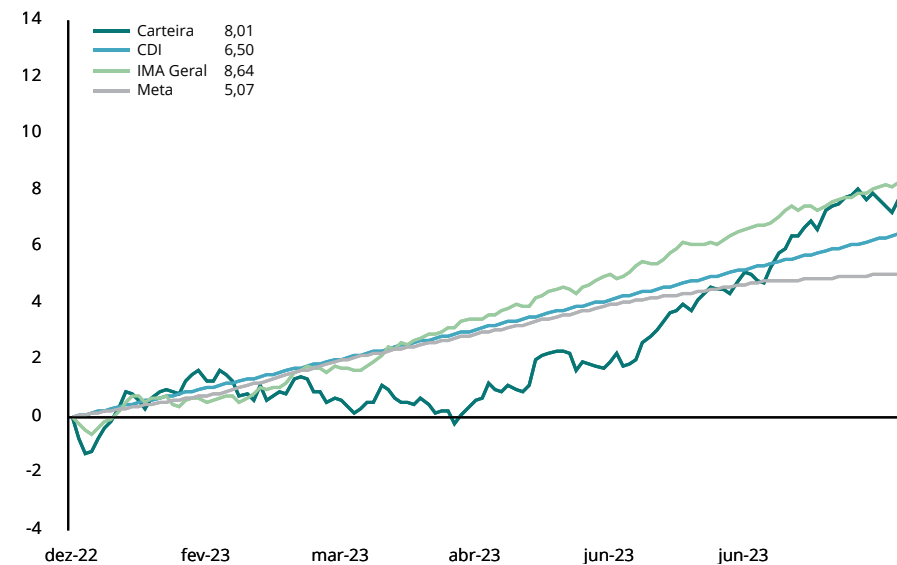
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,48	169%	6,34	125%	-	-	0,36	-	0,59	-	-119,49	-	-0,06	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,47	167%	6,29	124%	-	-	0,36	-	0,59	-	-121,07	-	-0,06	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	Sem bench	0,48	170%	6,35	125%	-	-	0,36	-	0,59	-	-119,28	-	-0,06	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,47	167%	6,29	124%	-	-	0,36	-	0,59	-	-121,15	-	-0,06	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	Sem bench	0,47	167%	6,32	125%	-	-	0,36	-	0,60	-	-120,93	-	-0,06	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	Sem bench	0,47	165%	6,28	124%	-	-	0,36	-	0,59	-	-122,10	-	-0,06	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	Sem bench	0,48	170%	6,34	125%	-	-	0,36	-	0,59	-	-119,39	-	-0,06	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,47	167%	6,29	124%	-	-	0,36	-	0,59	-	-121,10	-	-0,06	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,48	170%	6,34	125%	-	-	0,36	-	0,59	-	-118,99	-	-0,06	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	Sem bench	0,47	167%	6,29	124%	-	-	0,36	-	0,60	-	-120,88	-	-0,06	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	1,10	388%	6,51	128%	13,63	170%	0,02	0,04	0,04	0,06	87,26	5,19	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,89	315%	5,36	106%	11,14	139%	0,04	0,06	0,07	0,11	-304,22	-211,95	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,09	386%	6,44	127%	13,60	170%	0,02	0,08	0,03	0,13	101,11	0,23	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,00	352%	5,98	118%	12,49	156%	0,01	0,02	0,02	0,03	-432,76	-336,87	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,37	838%	11,28	222%	13,59	170%	4,43	5,28	7,30	8,68	19,89	0,16	-0,80	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,93	328%	5,54	109%	9,39	117%	0,98	2,11	1,61	3,47	-13,75	-11,19	-0,14	-1,33
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	2,37	836%	11,20	221%	13,48	168%	4,48	5,32	7,37	8,75	19,58	0,05	-0,81	-3,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,13	400%	6,53	129%	13,87	173%	0,05	0,05	0,08	0,08	94,61	39,01	0,00	0,00
BTG Pactual Incentivado Infra-B	IPCA + 6%	0,48	169%	5,91	116%	9,66	121%	0,37	31,24	0,60	51,32	-118,68	-13,58	-0,06	-46,53
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,12	394%	6,42	127%	13,61	170%	0,02	0,06	0,04	0,10	154,56	1,24	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,37	838%	11,29	223%	13,54	169%	4,45	5,47	7,32	9,00	19,88	0,11	-0,80	-3,28
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	1,21	427%	4,12	81%	8,82	110%	1,89	2,93	3,11	4,81	3,18	-9,16	-0,24	-1,66
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	IRF-M 1+	3,36	1185%	13,44	265%	21,24	265%	4,38	8,58	7,20	14,13	36,96	5,05	-0,51	-6,87
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	2,37	837%	11,22	221%	13,56	169%	4,47	5,31	7,35	8,73	19,68	0,13	-0,81	-3,10
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,17	412%	6,46	127%	13,79	172%	0,06	0,10	0,10	0,16	110,79	11,28	0,00	-0,00
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	2,51	886%	11,47	226%	13,51	169%	4,73	5,48	7,78	9,02	20,59	0,08	-0,88	-3,20
Safra FIC IMA-B	IMA-B	2,30	812%	11,66	230%	14,24	178%	4,46	5,20	7,34	8,55	18,56	0,85	-0,85	-2,86
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	1,78	630%	7,75	153%	12,99	162%	2,19	1,61	3,61	2,65	22,42	-2,03	-0,24	-0,80
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	1,93	683%	6,31	124%	8,43	105%	3,16	4,28	5,20	7,04	20,83	-6,73	-0,52	-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 %
ATIVOS DE RENDA FIXA															
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	0,67	237%	7,18	141%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDC															
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,36	481%	8,32	164%	17,50	218%	0,00	0,09	0,00	0,15	9,999,99	236,63	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
ARX FIC FIA Income Institucional	Ibovespa	8,65	3057%	2,70	53%	9,81	122%	17,88	20,99	29,48	34,54	27,54	-0,36	-3,91	-22,05
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	8,96	3166%	9,59	189%	12,98	162%	18,79	18,47	30,97	30,39	29,20	0,39	-3,64	-18,77
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	9,39	3315%	6,66	131%	16,42	205%	16,34	21,04	26,95	34,62	33,81	1,40	-2,68	-22,44
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	8,31	2935%	5,68	112%	13,39	167%	16,14	22,38	26,60	36,83	29,64	0,65	-2,28	-22,03
Equitas FIC FIA Selection Institucional	Ibovespa	8,68	3065%	24,82	489%	26,03	325%	17,37	26,45	28,63	43,53	30,62	3,31	-3,83	-27,71
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	9,55	3374%	21,68	427%	36,86	460%	17,78	22,68	29,31	37,34	31,97	5,89	-3,08	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	8,13	2872%	4,29	85%	14,45	180%	14,01	19,27	23,09	31,72	31,84	0,85	-2,54	-17,89
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	8,90	3144%	7,76	153%	20,18	252%	16,06	22,07	26,48	36,32	31,51	2,00	-2,79	-18,77
Occam FIC FIA	Sem bench	10,15	3584%	4,56	90%	13,01	162%	17,62	19,11	29,06	31,45	32,30	0,43	-3,38	-19,29
Plural FIC FIA	Ibovespa	7,28	2571%	4,79	94%	13,64	170%	14,53	19,81	23,95	32,59	28,28	0,63	-3,02	-22,57
Somma FIA Brasil	Ibovespa	7,96	2810%	1,86	37%	10,63	133%	16,56	20,69	27,30	34,04	26,76	-0,16	-3,67	-22,24
SQI FIC FIA	IPCA	8,85	3128%	39,27	774%	-	-	25,73	-	42,42	-	20,58	-	-4,05	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	10,12	3577%	24,83	490%	48,12	600%	21,19	22,50	34,95	37,04	30,05	8,15	-3,61	-21,71
XP FIA Dividendos	Sem bench	8,26	2917%	12,91	255%	21,59	269%	12,86	19,99	21,19	32,89	37,02	2,77	-2,13	-18,29
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	-0,99	-350%	1,88	37%	4,87	61%	14,96	22,64	24,59	37,24	-13,22	-1,52	-3,87	-15,01
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	4,02	1419%	20,87	411%	7,54	94%	23,14	45,87	38,12	75,49	13,15	0,68	-4,68	-35,03
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	0,56	199%	21,72	428%	21,41	267%	15,84	33,69	26,05	55,44	-3,69	2,29	-2,53	-25,51
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	IPCA + 9%	-0,03	-11%	-0,19	-4%	-0,38	-5%	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%	-3,35	-1184%	-	-	-	-	16,48	-	27,08	-	-24,63	-	-4,55	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	0,19	66%	3,82	75%	16,99	212%	15,29	15,24	25,16	25,07	2,60	-5,06	-4,27	-13,32
Haz FII	Sem bench	5,44	1922%	5,43	107%	5,76	72%	-	-	-	-	-	-	-	-
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	IPCA + 7%	1,69	596%	-19,15	-377%	50,86	635%	14,14	61,94	23,26	102,01	0,18	4,09	-3,09	-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	3,14	1108%	8,01	158%	13,53	169%	4,29	5,45	7,07	8,96	35,78	0,15	-0,73	-3,89
IPCA	-0,08	-28%	2,87	57%	3,16	39%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	-0,10	-35%	2,69	53%	3,00	37%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	1,07	379%	6,50	128%	13,54	169%	0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M	2,12	750%	9,62	190%	16,74	209%	1,85	3,40	3,04	5,60	42,42	5,26	-0,19	-2,43
IRF-M 1	1,19	420%	6,68	132%	13,82	172%	0,21	0,37	0,35	0,62	41,01	4,11	0,00	-0,04
IRF-M 1+	2,65	936%	11,41	225%	18,80	235%	2,79	5,15	4,60	8,47	42,04	5,73	-0,30	-3,80
IMA-B	2,39	845%	11,37	224%	13,52	169%	4,46	5,31	7,34	8,74	22,16	0,15	-0,81	-3,08
IMA-B 5	1,05	371%	7,04	139%	10,23	128%	1,83	2,41	3,01	3,96	-0,79	-7,72	-0,31	-1,31
IMA-B 5+	3,37	1190%	14,91	294%	16,34	204%	6,55	8,33	10,79	13,71	26,16	2,11	-1,23	-5,32
IMA Geral	1,74	614%	8,64	170%	14,01	175%	1,74	2,43	2,87	4,00	28,53	1,15	-0,15	-1,30
IDkA 2A	0,97	343%	6,79	134%	9,28	116%	1,65	2,83	2,71	4,65	-4,51	-8,48	-0,31	-1,77
IDkA 20A	5,91	2086%	22,33	440%	23,20	289%	11,84	14,73	19,51	24,24	30,24	3,97	-2,08	-10,92
IGCT	9,04	3194%	7,51	148%	18,86	235%	15,70	21,23	25,89	34,94	37,12	2,03	-3,22	-19,14
IBrX 50	8,77	3100%	4,96	98%	17,68	221%	15,43	21,31	25,44	35,07	36,55	1,73	-3,13	-18,97
Ibovespa	9,00	3180%	7,61	150%	19,83	247%	15,45	20,98	25,47	34,53	37,54	2,29	-3,10	-18,35
META ATUARIAL - INPC + 4,70% A.A.	0,28		5,07		8,01									

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 5,4481% 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 3,40% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,31% 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 8,9641%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,60%, e o IMA-B de 8,74%.

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 24,4816% 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 0,3456% e -0,3456% 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 um prêmio de 0,1536% de rentabilidade acima daquela alcançada 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 um prêmio de 0,0022% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

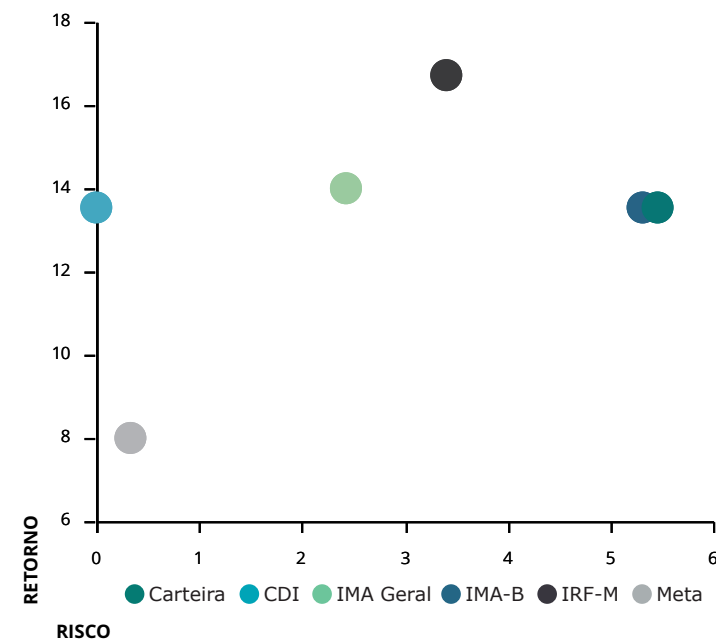
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	4,2934	4,2111	5,4481
VaR (95%)	7,0683	6,9313	8,9641
Draw-Down	-0,7283	-1,1492	-3,8912
Beta	24,5649	22,3936	24,4816
Tracking Error	0,2705	0,2674	0,3456
Sharpe	35,7835	22,5478	0,1536
Treynor	0,3940	0,2671	0,0022
Alfa de Jensen	0,0071	0,0156	-0,0069

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.

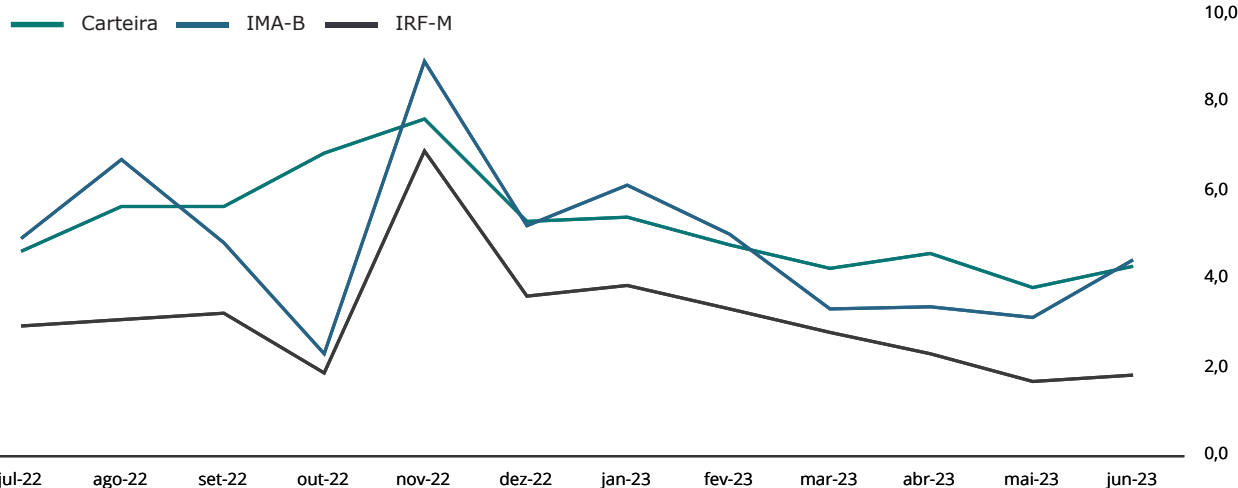
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 48,67% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.980.496,90 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$17.481.944,96, equivalente a uma queda de 3,81% 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	1,33%	-341.997,56	-0,07%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	1,33%	-341.997,56	-0,07%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	48,67%	-1.980.496,90	-0,43%
IMA-B	14,82%	-1.822.527,94	-0,40%
IMA-B 5	1,34%	-88.260,63	-0,02%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	32,50%	-69.708,33	-0,02%
IMA GERAL	1,02%	-25.512,62	-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	4,71%	114.648,71	0,02%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,90%	-66.384,86	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	1,13%	-24.347,79	-0,01%
FUNDOS DI	4,74%	-107.481,59	-0,02%
F. Crédito Privado	1,47%	-158.332,13	-0,03%
Fundos RF e Ref. DI	3,27%	50.850,54	0,01%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	8,43%	35.619,91	0,01%
RENDA VARIÁVEL	29,06%	-15.085.992,24	-3,29%
Ibov., IBrX e IBrX-50	24,51%	-12.856.705,77	-2,80%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,85%	-1.245.757,79	-0,27%
Small Caps	0,68%	-346.473,52	-0,08%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,02%	-637.055,15	-0,14%
TOTAL	100,00%	-17.481.944,96	-3,81%

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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
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 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
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,10	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
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: 57,46% até 90 dias; 0,45% entre 91 e 180 dias; 40,91% superior a 180 dias; os 1,18% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2023	44.640,41	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
01/06/2023	4.223.980,93	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
02/06/2023	11.321,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2023	6.353.903,21	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
07/06/2023	6.405.753,90	Aplicação	Banrisul Absoluto
07/06/2023	5.592.351,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/06/2023	6.323.933,79	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
09/06/2023	6.980,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/06/2023	88.419,59	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
12/06/2023	5.616.003,39	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/06/2023	133.333,33	Aplicação	BTG FIP Economia Real II
13/06/2023	6.499.265,99	Aplicação	Banrisul Absoluto
15/06/2023	7.008,19	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
16/06/2023	7.630.559,83	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/06/2023	1.080,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/06/2023	3.030,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2023	729,69	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/06/2023	3.000.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/06/2023	3.000.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/06/2023	129.220,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/06/2023	2.447,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/06/2023	3.212.788,07	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
29/06/2023	100.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

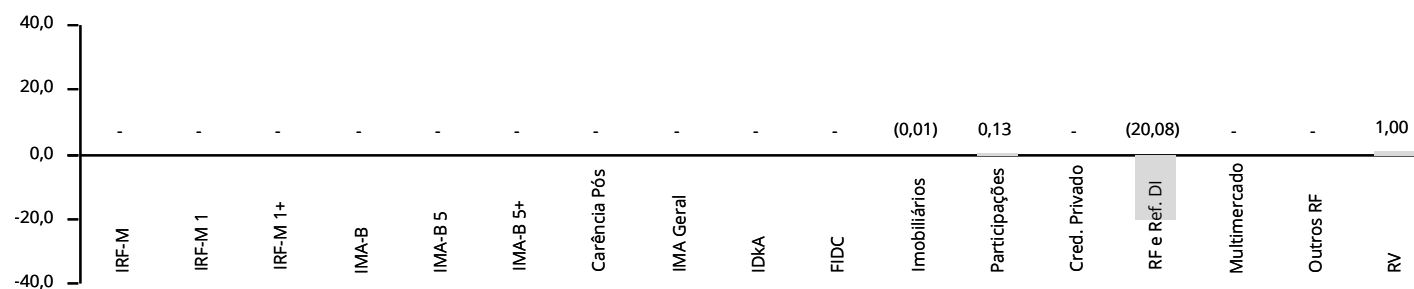
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2023	4.241.978,04	Resgate	Banrisul Absoluto
01/06/2023	684.217,61	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
01/06/2023	75.884,22	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/06/2023	6.353.903,21	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
07/06/2023	6.405.753,90	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
07/06/2023	2.091.491,86	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/06/2023	6.408.027,02	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
12/06/2023	6.412.353,38	Resgate	Banrisul Absoluto
12/06/2023	164.255,32	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/06/2023	5.616.003,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/06/2023	91.238,97	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
15/06/2023	7.008,19	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/06/2023	2.098.012,65	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/06/2023	3.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
26/06/2023	3.000.000,03	Resgate	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
29/06/2023	27.074.326,48	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/06/2023	52.142,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2023	3.212.788,07	Resgate	Banrisul Absoluto
30/06/2023	293.047,95	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/06/2023	63.612,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	58.386.752,62
Resgates	77.346.045,67
Saldo	18.959.293,05

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



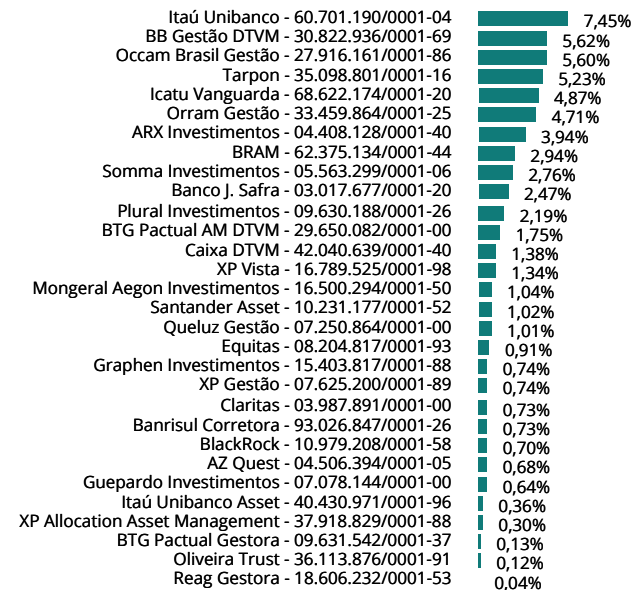
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
ARX Investimentos	04.408.128/0001-40	Não	26.584.718.943,67	0,07	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	20.217.343.724,36	0,02	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	99.803.926.193,28	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.323.114.157,99	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.461.863.867.708,27	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	18.750.926.727,44	0,02	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	592.766.003.043,25	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	297.766.009.984,53	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	297.766.009.984,53	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	491.932.252.079,50	0,00	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.389.197.384,85	0,05	✓
Equitas	08.204.817/0001-93	Não	1.178.492.410,23	0,36	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	809.430.873,19	0,42	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	2.690.413.161,32	0,11	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	41.610.371.188,96	0,05	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	821.809.774.431,26	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	821.809.774.431,26	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	9.767.232.913,90	0,05	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	7.076.500.735,78	0,36	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	80.138.477.290,06	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.013.253.663,95	0,72	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	56.403.980.269,46	0,02	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	77.374.707,33	5,96	✗
Reag Gestora	18.606.232/0001-53	Não	103.130.339.430,83	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	311.994.246.287,49	0,00	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	9.115.006.705,03	0,14	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	5.561.456.883,24	0,43	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	155.573.726.026,49	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	155.573.726.026,49	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	155.573.726.026,49	0,00	✓

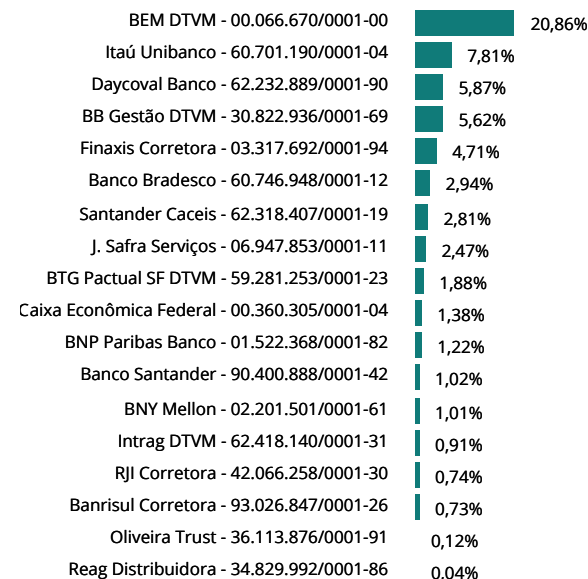
Obs.: Patrimônio em 05/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.205.163.867,15	0,73	0,08	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.478.549.979,95	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	14.982.085.274,92	0,80	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.278.810.513,26	0,00	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	6.493.608.770,37	0,92	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	188.237.769,14	3,08	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	503.623.885,64	2,03	1,85	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.773.662.957,45	0,91	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	4.394.250,65	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	15.331.819.820,88	0,47	0,01	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	1.330.366.206,19	0,91	0,31	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado	19.719.727/0001-51	7, V, b	603.853.284,35	1,42	1,08	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	190.527.186,72	1,33	3,21	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	215.728.409,32	7,45	15,85	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	4.788.352.840,29	0,36	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	7, I, b	170.109.470,65	1,04	2,80	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	7, I, b	345.596.495,55	2,47	3,28	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	290.613.636,58	1,02	1,60	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	362.806.152,57	1,34	1,70	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	663.264.112,60	4,71	3,26	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	538.021.738,96	3,94	3,36	Sim	04.408.128/0001-40	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	847.790.569,11	0,68	0,37	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.451.994.845,07	1,70	0,54	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	668.758.447,90	0,73	0,50	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	8, I	125.870.057,98	0,91	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	261.603.955,82	0,64	1,13	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	697.736.662,34	2,11	1,39	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	13.663.261.287,23	0,70	0,02	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	925.420.855,31	5,60	2,78	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIC FIA	01.675.497/0001-00	8, I	230.582.776,75	1,98	3,94	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	320.706.351,99	2,76	3,95	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	8, I	33.052.275,70	0,45	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	776.438.636,95	4,79	2,83	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	327.122.956,90	0,74	1,04	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	532.712.933,67	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	187.616.356,82	0,21	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	652.308.818,52	0,30	0,21	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	10, II	135.737.003,50	1,01	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	119.567.113,87	0,13	0,48	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	64.201.180,17	0,12	0,85	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	11	79.131.084,94	0,74	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	242.445.330,82	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	216.268.151,91	47,15	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	134.956.052,67	29,42	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	81.312.099,24	17,73	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	32.782.678,94	7,15	75,0	✓ 75,0 ✓
7, III, a	32.782.678,94	7,15	75,0	✓ 75,0 ✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓ 75,0 ✓
7, IV	38.679.451,52	8,43	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	28.355.422,11	6,18	30,0	✓ 30,0 ✓
7, V, a	21.616.373,41	4,71	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, b	6.519.336,19	1,42	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, c	219.712,51	0,05	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 7	316.085.704,48	68,91	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	123.968.372,49	27,03	45,0	✓ 45,0 ✓
8, II	3.224.274,97	0,70	45,0	✓ 45,0 ✓
ART. 8	127.192.647,46	27,73	45,0	✓ 45,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	6.097.342,61	1,33	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	6.097.342,61	1,33	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	-	0,00	15,0	✓ 15,0 ✓
10, II	5.186.837,29	1,13	10,0	✓ 10,0 ✓
10, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 10	5.186.837,29	1,13	20,0	✓ 20,0 ✓
ART. 11	4.140.002,03	0,90	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	136.519.486,78	29,76	50,0	✓ 50,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	458.702.533,87			

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 junho evidenciou o progresso no processo de desinflação, embora os indicadores de núcleo e serviços permaneçam relativamente elevados. Os indicadores econômicos brasileiros proporcionaram melhores expectativas pelo mercado, o que resultou em ganhos na renda fixa e variável. No cenário externo, identifica-se uma atividade econômica debilitada, com exceção da economia norte americana, que continua apresentando um mercado de trabalho aquecido.

De forma geral, os Estados Unidos ainda apresentam uma resiliência na economia. A terceira preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) evidencia a robustez das atividades econômicas no primeiro trimestre e afasta cada vez mais um cenário projetivo de recessão. Nota-se que o crescimento foi dependente do setor de serviços, enquanto a indústria segue em declínio, com uma desaceleração severa em novos pedidos de produção.

O destaque do mês foi a sinalização do Federal Reserve (Fed) em anunciar a possibilidade de retomar o aumento dos juros ao longo do ano, essa estratégia está condicionada aos próximos resultados do mercado de trabalho e da inflação, principalmente na persistência de um núcleo elevado. O comunicado ocorreu após o Comitê de Mercado Aberto (FOMC), do Fed, decidir a manutenção dos juros entre 5% e 5,25%, a fim de avaliar os efeitos do aperto monetário.

A projeção de aumento da taxa básica de juros é reforçada pelo mercado de trabalho que, com a criação de 339 mil novos empregos em maio, acima das expectativas, permanece aquecido. Associado ao resultado da persistência do patamar do núcleo de inflação, o mercado, em sua maioria, considera duas possíveis elevações de 0,25 ponto percentual na taxa de juros até o final do ano.

Na Zona do Euro, a preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) desacelerou mais do que esperado em maio. A inflação caiu para 6,1%, abaixo da expectativa de 6,3%. Ao analisar o núcleo de inflação, o qual retira alimentação e energia do cálculo, verifica-se uma queda de 5,6% para 5,3%.

Com a justificativa dessa inflação elevada e persistente, o Banco Central Europeu (BCE) aumentou a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, atingindo o patamar de 4,00%. As declarações da presidente do BCE, Christine Lagarde, sinalizaram uma maior dificuldade na conversão da inflação, uma vez que o aumento dos preços está se aderindo à economia, retratado pela pressão nos salários, baixa produtividade e tentativa de recuperação do poder de compra. As expectativas de mercado apontam para mais uma decisão de aumento de juros na próxima reunião do BCE.

Sobre a atividade econômica na Zona do Euro, a nova preliminar do PIB no primeiro trimestre desse ano configurou uma recessão técnica, uma vez que ocorreu uma revisão dos dados do PIB do quarto trimestre de 2022. Nesse caso, verifica-se maior sensibilidade para a condução da estratégia de política contracionista, visto que consecutivas elevações da taxa básica de juros podem promover um cenário de profunda recessão.

Na China, os dados de atividade econômica evidenciam um relativo crescimento, embora com taxas menores que o esperado. Com isso, o plano de estabelecer uma recuperação da economia torna-se insatisfatório até o momento. A China dependeria da demanda local, em virtude da desaceleração global e consequente queda da demanda externa. No entanto, com a demanda chinesa também enfraquecida, há um aumento de pressão sobre o governo para estimular a recuperação econômica.

O reflexo do enfraquecimento da demanda é comprovado pelas sequentes deflações no CPI, que atualmente está no patamar de 0,2% no acumulado em 12 meses. Por sua vez, o Banco Popular da China tentou incentivar a economia com a redução das taxas de juros. Apesar de ser uma medida de estímulo para a economia, havia uma perspectiva de movimento mais intenso, com a queda de 0,1 ponto percentual nos juros não sendo suficiente para animar os investidores. As expectativas são de que, no decorrer do tempo, mais fomentos surjam a fim de proporcionar uma recuperação econômica adequada.

Aqui no Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central, decidiu manter a taxa de juros Selic em 13,75% ao ano. O anúncio enfatizou uma tendência lenta no processo de desinflação, com expectativas de inflação desancoradas, mas deixou de expressar a necessidade de retomada do aperto monetário. Contudo, a ata do Copom evidenciou uma divergência de ideias a respeito dos próximos passos na determinação dos juros. Enquanto alguns membros prezam pela cautela, outros afirmam que o processo deflacionário pode permitir maior confiança para o ciclo de juros na próxima reunião. O entendimento do mercado é de que as informações contidas na ata sugerem maiores possibilidades de que, em agosto, haveria uma janela para o Banco Central cortar a taxa de juros.

No campo político, o Senado aprovou o texto-base do projeto de lei complementar que trata o novo arcabouço fiscal. Contudo, a versão aprovada trouxe alterações, com sugestões acatadas pelo senador Omar Aziz em relação à retirada de alguns custos nas regras estabelecidas para o crescimento das despesas públicas. Como houve mudanças de mérito, o projeto de lei complementar precisará retornar à

Câmara dos Deputados para uma nova votação. O relator da Câmara dos Deputados, Cláudio Cajado, já comunicou a impossibilidade da retirada de despesas e essa divergência deve preocupar o mercado sobre a implementação do novo arcabouço.

Outro importante projeto político envolve a Reforma Tributária, pauta em que o deputado Aguinaldo Ribeiro apresentará no plenário da Câmara dos Deputados. Conforme já sinalizado, o Imposto sobre o Valor Agregado (IVA), de caráter dual, substituirá o IPI, o PIS, o Cofins, o ICMS e o ISS. Os impostos serão não cumulativos e deve haver um sistema de devolução de imposto por meio de cashback. O texto ainda não aponta uma alíquota de parâmetro, que deve ser definida futuramente em projeto de lei, mas sabe-se que haverá neutralidade tributária, isto é, a carga tributária será idêntica a atual.

Um ponto de atenção na Reforma Tributária, é de que ela retira o poder dos estados em conceder benefícios fiscais e, por isso, haverá a criação do Fundo de Desenvolvimento Regional (FDR). Esse fundo terá recursos da União que estarão de fora nas novas regras fiscais que limitam os gastos do governo.

Sobre dados econômicos, o IBC-Br registrou uma variação de 0,56% em abril com relação a março, acima do esperado pelo mercado. Existe um impasse de resultados, dado que o IBGE publicou resultados fracos de indústria e serviços em abril e um marginal resultado positivo em varejo. Entretanto, o conjunto de dados recolhido pelo Banco Central, o qual publica o IBC-Br, pode abordar mais informações, como resultados do setor agropecuário, taxa de desemprego, efeito transferência de renda e do balanço comercial do país. As perspectivas do mercado seguem otimistas, com o progresso dos indicadores econômicos, apesar da conjuntura ainda permanecer em aperto monetário.

O PIB cresceu 1,9% no primeiro trimestre deste ano, na comparação com o último trimestre do ano passado. O resultado foi puxado, principalmente, pelo crescimento de 21,6% da agropecuária. Essa expressiva variação é justificada pelos problemas climáticos do ano passado e a atual safra recorde de soja, commodity que representa 70% da lavoura no trimestre. O setor de serviços, que tem o maior peso no indicador, cresceu 0,6% no período, resultado de crescimento nos setores de Transportes e Atividades Financeiras. Por outro lado, a indústria caiu 0,1% com influência de queda na Indústria de Transformação.

De acordo com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Novo Caged), mais de 180 mil empregos foram criados no Brasil no mês de abril. Cerca de 57% desses novos empregos foram direcionados para o setor de serviços e 10% para o setor industrial. De acordo com a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD) a taxa de desocupação ficou em 8,3%. Apesar da conjuntura se manter em um processo de aperto monetário, os custos sobre a atividade econômica estão menores, acarretando melhores revisões de crescimento da economia brasileira.

As revisões positivas para a atividade econômica, a redução das estimativas da inflação e a perspectiva de antecipação da queda da Selic, além de um cenário externo benigno no que se refere à valorização da bolsa americana, contribuíram para promover maior otimismo dos investidores no Brasil, de forma que houve uma valorização dos ativos de risco.