

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2023



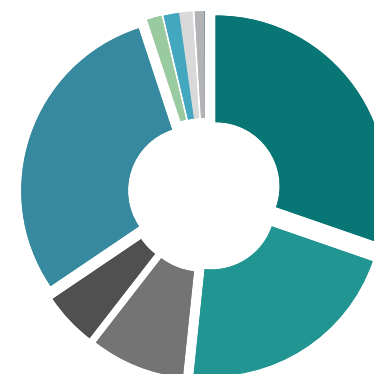
Instituto de Seguridade Social do Servidor de Blumenau - SC



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

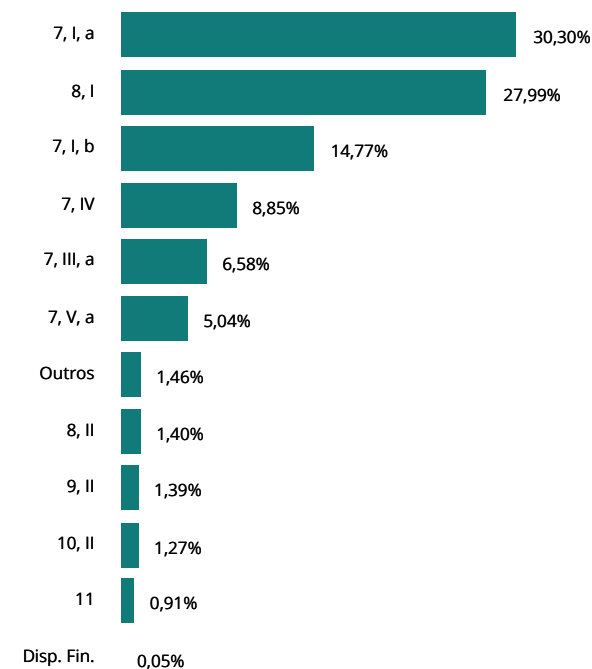
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	30,3%	135.249.719,28	134.293.089,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560)	2,6%	11.690.462,10	11.607.229,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,5%	15.765.352,27	15.654.207,12
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	2,6%	11.680.236,66	11.596.954,03
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,5%	15.764.747,93	15.653.640,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	2,5%	11.334.544,06	11.254.591,56
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	3,5%	15.720.492,57	15.610.355,18
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	2,5%	11.332.667,49	11.251.894,71
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	15.315.761,06	15.207.780,92
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	2,5%	11.326.661,81	11.245.733,48
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	3,4%	15.318.793,33	15.210.702,75
FUNDOS DE RENDA FIXA	21,4%	95.336.478,26	103.926.272,16
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	214.237,51 ▲	205.729,58
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,2%	5.367.068,43 ▼	8.534.845,42
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	11.261,65 ▲	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,9%	4.197.245,03	4.238.309,92
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	3,2%	14.158.690,56	14.005.379,69
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	2,1%	9.253.253,52	9.344.151,88
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,3%	1.269.717,92	1.256.531,93
Caixa Brasil Referenciado	0,2%	887.962,26	878.941,95
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,9%	4.137.584,93	4.179.167,73
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	1,4%	6.121.494,72	6.172.784,07
Itaú FIC Institucional IMA-B	6,5%	29.038.301,00 ▼	34.324.248,93
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,2%	682.053,06	674.954,39
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,1%	4.729.036,91	4.775.116,58
Safra FIC IMA-B	1,0%	4.354.515,50	4.400.546,98
Santander FIC Ativo Renda Fixa	1,1%	4.720.560,68	4.711.769,21
XP Inflação Referenciado IPCA	1,4%	6.193.494,58	6.223.793,90
ATIVOS DE RENDA FIXA	8,8%	39.483.498,91	39.157.124,20
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	8,8%	39.483.498,91	39.157.124,20

POR SEGMENTO



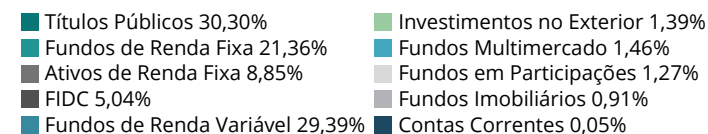
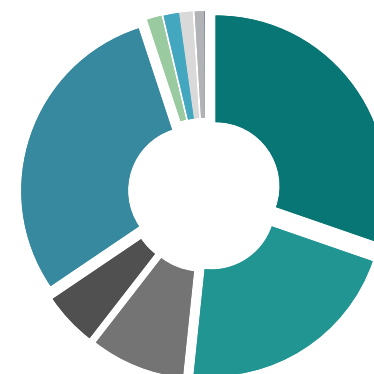
- Títulos Públicos 30,30%
- Fundos de Renda Fixa 21,36%
- Ativos de Renda Fixa 8,85%
- FIDC 5,04%
- Fundos de Renda Variável 29,39%
- Investimentos no Exterior 1,39%
- Fundos Multimercado 1,46%
- Fundos em Participações 1,27%
- Fundos Imobiliários 0,91%
- Contas Correntes 0,05%

POR TIPO DE ATIVO

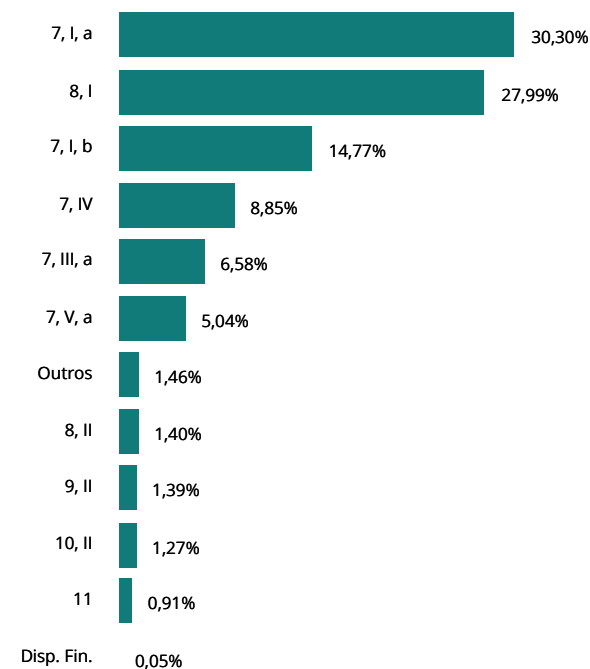


ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FIDC	5,0%	22.508.177,85	22.230.134,59
Belsul FIDC 500 Sênior	0,0%	-	-
FIDC Sifra Star Sênior	5,0%	22.508.177,85	22.230.134,59
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	29,4%	131.190.255,11	129.158.165,53
ARX FIC FIA Income Institucional	3,9%	17.609.518,76	17.625.657,82
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,7%	2.999.167,82	3.031.163,71
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,7%	7.526.923,26	7.480.278,20
Claritas FIA Valor Feeder	0,7%	3.314.925,14	3.351.089,36
Constância FIA	0,9%	4.081.875,92	4.123.227,92
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	3.041.442,89	2.996.465,74
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	2,2%	9.655.350,59	9.599.223,16
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	1,4%	6.232.302,00	6.186.034,80
Occam FIC FIA	5,6%	25.088.132,52	24.892.650,61
Plural FIC FIA	2,0%	9.018.443,86	9.123.588,78
Somma FIA Brasil	2,8%	12.372.658,85	12.282.862,06
SQI FIC FIA	0,5%	2.444.675,34	2.443.109,87
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	5,5%	24.491.495,41	22.749.991,62
XP FIA Dividendos	0,7%	3.313.342,75	3.272.821,88
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,4%	6.184.712,79	6.345.678,30
BB Schroder Multimercado IE	0,9%	3.843.822,19	3.920.408,15
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,2%	930.537,66	959.643,63
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,3%	1.410.352,94	1.465.626,52
FUNDOS MULTIMERCADO	1,5%	6.517.310,82	6.521.902,32
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	1,5%	6.517.310,82	6.521.902,32
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,3%	5.654.679,09	5.162.374,83
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	1,0%	4.609.711,09	4.611.129,30
BTG FIP Economia Real II	0,1%	540.067,54	551.245,53
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	0,1%	504.900,46 ▲	-

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO

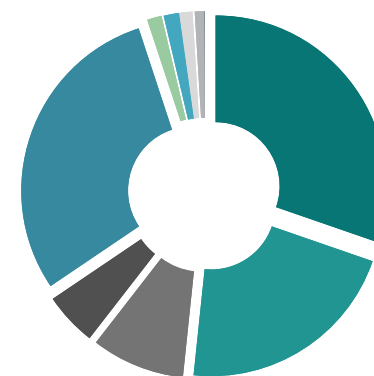


ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,9%	4.054.779,06	4.169.393,24
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,1%	561.568,56 ▼	560.973,29
Haz FII	0,7%	3.289.250,50	3.400.419,95
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	0,0%	203.960,00	208.000,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	202.278,54	321.566,54
Banco do 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%	202.278,54	321.566,54
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	446.381.889,71	451.285.701,46

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

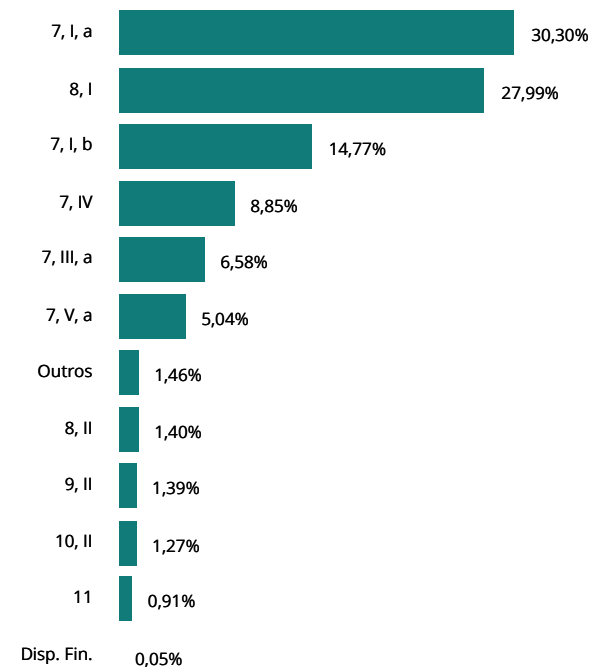
O saldo atual do fundo Brasil Florestal FIP Multiestratégia foi calculado multiplicando seu valor de mercado pela quantidade de cotas que o instituto detém. O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando seu valor de mercado pela quantidade de cotas que o instituto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

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 30,30%
■ Investimentos no Exterior 1,39%
■ Fundos de Renda Fixa 21,36%
■ Fundos Multimercado 1,46%
■ Ativos de Renda Fixa 8,85%
■ Fundos em Participações 1,27%
■ FIDC 5,04%
■ Fundos Imobiliários 0,91%
■ Fundos de Renda Variável 29,39%
■ Contas Correntes 0,05%

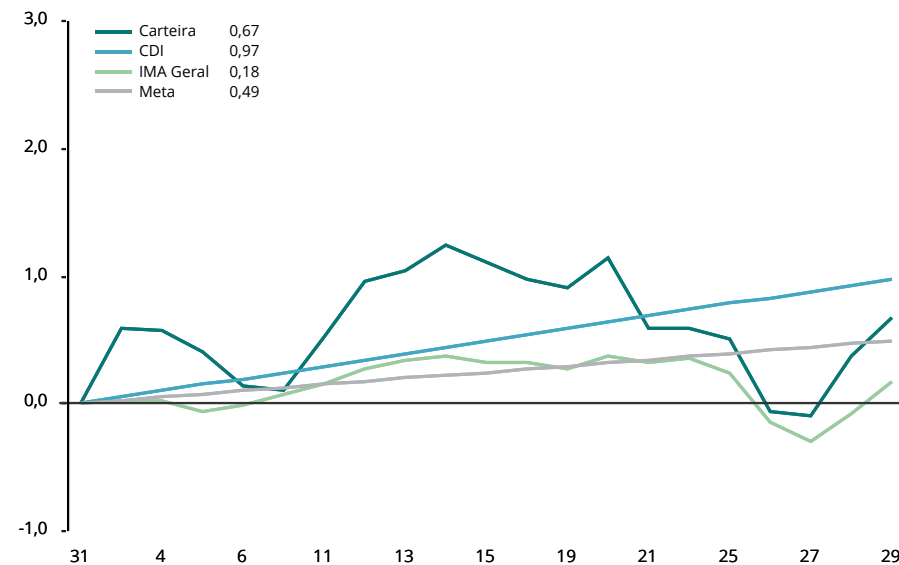
POR TIPO DE ATIVO



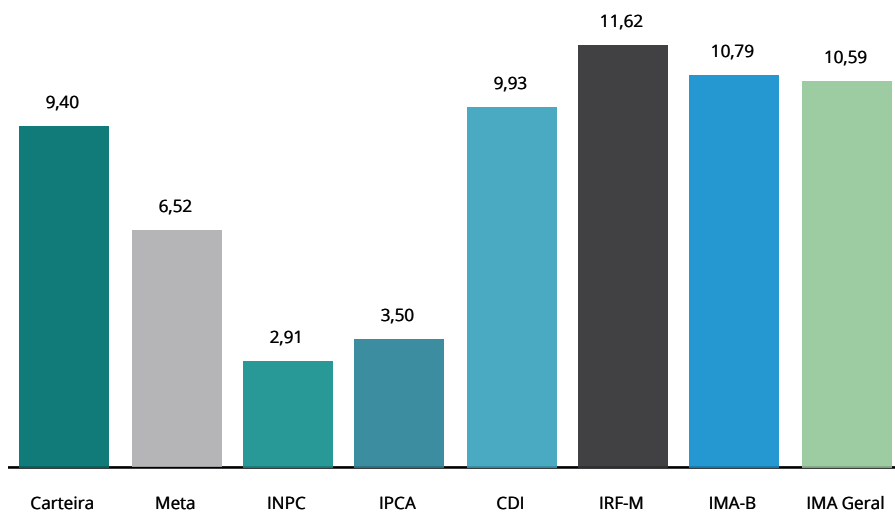
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,70% A.A.)

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
Maiο	2,42	0,74	1,12	1,77	325	215	137
Junho	3,14	0,28	1,07	1,74	1.108	293	181
Julho	1,55	0,29	1,07	0,98	528	144	158
Agosto	(0,92)	0,58	1,14	0,63	-158	-81	-146
Setembro	0,67	0,49	0,97	0,18	136	69	374
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,40	6,52	9,93	10,59	144	95	89

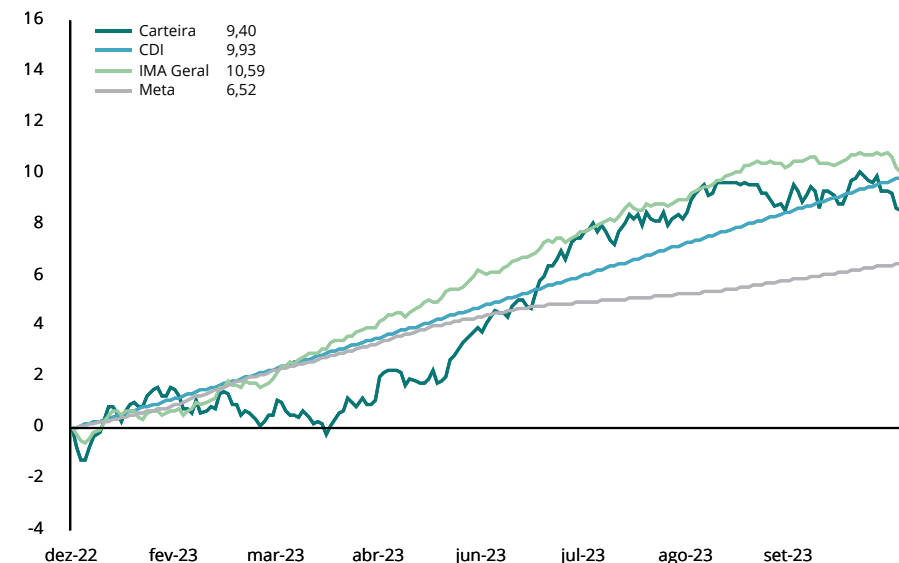
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,72	145%	8,45	130%	11,23	118%	0,24	4,12	0,39	6,77	-89,51	-11,99	0,00	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,71	144%	8,38	129%	11,13	117%	0,23	4,07	0,39	6,70	-92,44	-12,16	0,00	-2,80
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	Sem bench	0,72	145%	8,47	130%	11,23	118%	0,24	4,13	0,39	6,79	-89,18	-11,96	0,00	-2,84
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,71	144%	8,38	129%	11,13	117%	0,23	4,07	0,39	6,69	-92,62	-12,16	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	Sem bench	0,71	144%	8,40	129%	11,16	117%	0,23	4,10	0,39	6,74	-92,38	-12,08	0,00	-2,83
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	Sem bench	0,71	143%	8,33	128%	11,08	117%	0,23	4,07	0,38	6,70	-94,38	-12,19	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	Sem bench	0,72	145%	8,44	129%	11,23	118%	0,24	4,14	0,39	6,82	-89,17	-11,90	0,00	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,71	144%	8,37	128%	11,12	117%	0,23	4,09	0,39	6,73	-92,45	-12,09	0,00	-2,82
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,72	146%	8,45	130%	11,24	118%	0,24	4,16	0,39	6,84	-88,56	-11,86	0,00	-2,87
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	Sem bench	0,71	144%	8,37	128%	11,13	117%	0,23	4,09	0,39	6,73	-92,27	-12,08	0,00	-2,82
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,81	163%	8,17	125%	11,04	116%	0,04	0,04	0,07	0,07	-357,44	-309,76	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,97	196%	9,87	151%	13,40	141%	0,03	0,08	0,04	0,13	-61,01	-6,24	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,90	181%	9,12	140%	12,33	130%	0,02	0,02	0,04	0,03	-276,30	-307,61	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,97	-196%	10,56	162%	10,75	113%	5,58	4,94	9,17	8,12	-35,72	-2,34	-2,63	-3,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,09	222%	8,79	135%	11,73	123%	0,71	1,85	1,17	3,05	5,54	-5,07	-0,01	-1,33
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,97	-197%	10,54	162%	10,71	113%	5,59	4,97	9,20	8,18	-35,68	-2,36	-2,64	-3,49
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,05	212%	10,30	158%	13,98	147%	0,07	0,07	0,12	0,11	73,19	40,93	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,03	208%	10,09	155%	13,67	144%	0,03	0,06	0,06	0,10	85,70	15,77	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,00	-201%	10,71	164%	10,65	112%	5,69	5,10	9,35	8,40	-35,27	-2,34	-2,67	-3,50
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	IRF-M 1+	-0,83	-168%	13,41	206%	12,76	134%	5,90	8,02	9,69	13,20	-32,32	0,12	-2,43	-6,87
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,96	-194%	10,59	162%	10,78	113%	5,58	4,96	9,17	8,16	-35,55	-2,28	-2,62	-3,47
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,05	213%	10,23	157%	13,89	146%	0,06	0,10	0,10	0,17	94,16	21,87	0,00	-0,00
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,96	-195%	10,68	164%	10,51	111%	5,50	5,06	9,05	8,33	-36,10	-2,49	-2,61	-3,46
Safra FIC IMA-B	IMA-B	-1,05	-212%	10,68	164%	11,04	116%	5,73	4,77	9,41	7,85	-35,93	-2,24	-2,72	-3,61
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,19	38%	9,05	139%	11,22	118%	2,09	1,81	3,43	2,98	-42,08	-6,51	-0,53	-0,80
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	-0,49	-99%	6,94	106%	8,01	84%	4,14	3,98	6,81	6,55	-36,47	-7,36	-1,68	-2,93
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	0,83	169%	9,40	144%	12,46	131%	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,25	253%	12,79	196%	17,38	183%	0,01	0,09	0,02	0,15	1.616,28	231,84	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
ARX FIC FIA Income Institucional	Ibovespa	-0,09	-19%	0,17	3%	-1,97	-21%	15,85	20,17	26,06	33,18	-11,42	-3,51	-4,88	-22,05
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	-1,06	-214%	5,86	90%	2,07	22%	19,69	18,81	32,36	30,95	-14,96	-2,51	-6,54	-18,77
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	0,62	126%	2,66	41%	-1,41	-15%	17,31	20,01	28,47	32,92	-7,14	-3,36	-5,31	-22,44
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-1,08	-219%	4,64	71%	0,49	5%	19,35	21,33	31,80	35,08	-14,16	-2,52	-6,54	-22,03
Constância FIA	Ibovespa	-1,00	-203%	6,85	105%	1,02	11%	16,83	18,31	27,67	30,12	-16,63	-2,80	-5,32	-19,51
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	1,50	304%	25,70	394%	19,17	202%	19,20	21,93	31,58	36,08	-7,81	2,62	-4,61	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibovespa	0,58	118%	3,98	61%	4,41	46%	16,25	18,47	26,73	30,38	-8,43	-1,64	-4,14	-17,89
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	0,75	151%	6,80	104%	9,01	95%	16,49	21,16	27,12	34,82	-7,25	-0,56	-4,27	-18,77
Occam FIC FIA	Sem bench	0,79	159%	2,14	33%	0,55	6%	15,29	18,58	25,14	30,57	-7,64	-2,93	-4,26	-19,29
Plural FIC FIA	Ibovespa	-1,15	-233%	3,93	60%	-0,86	-9%	19,73	19,29	32,43	31,73	-14,60	-3,20	-6,35	-22,57
Somma FIA Brasil	Ibovespa	0,73	148%	-0,47	-7%	-2,06	-22%	15,84	19,66	26,04	32,35	-9,07	-3,41	-4,08	-22,24
SQI FIC FIA	IPCA	0,06	13%	66,42	1019%	-	-	3,74	-	6,15	-	-18,77	-	-0,81	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	7,65	1550%	39,29	603%	32,33	340%	18,86	21,56	31,07	35,49	17,12	5,74	-2,64	-21,71
XP FIA Dividendos	Sem bench	1,24	251%	10,47	161%	5,63	59%	14,53	19,04	23,90	31,32	-7,14	-1,41	-3,32	-18,29
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	-1,95	-396%	4,61	71%	13,39	141%	11,70	21,12	19,24	34,75	-7,97	0,47	-4,21	-8,17
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-3,03	-614%	17,47	268%	0,98	10%	27,96	39,57	46,00	65,10	-1,05	-0,63	-11,59	-21,92
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-3,77	-764%	22,95	352%	25,17	265%	18,91	29,03	31,10	47,79	-8,83	2,91	-7,16	-12,08
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	CDI	-0,07	-14%	13,42	206%	19,88	209%	6,51	6,98	10,71	11,48	-16,81	5,86	-2,16	-3,04
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	IPCA + 9%	-0,03	-6%	-0,27	-4%	-0,36	-4%	0,00	0,02	0,00	0,02	-9.999,99	-5.442,58	-0,03	-0,36
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	-2,03	-411%	-8,98	-138%	-	-	63,06	-	103,42	-	-13,36	-	-11,39	-
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	IPCA + 7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,34	271%	11,40	175%	14,62	154%	6,13	15,02	10,08	24,70	-21,14	-5,34	-1,90	-13,32
Haz FII	Sem bench	-3,27	-662%	1,77	27%	1,81	19%	-	-	-	-	-	-	-	-
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	IPCA + 7%	-1,45	-293%	-10,88	-167%	21,02	221%	40,39	57,63	66,39	94,86	-6,13	1,74	-7,02	-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	0,67	136%	9,40	144%	10,42	110%	4,87	5,23	8,01	8,61	-4,78	-3,11	-1,33	-3,89
IPCA	0,26	53%	3,50	54%	5,19	55%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	0,11	22%	2,91	45%	4,51	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,97	197%	9,93	152%	13,44	141%	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,17	35%	11,62	178%	13,57	143%	2,28	3,23	3,74	5,31	-27,80	0,67	-0,75	-2,43
IRF-M 1	0,93	188%	10,06	154%	13,54	142%	0,13	0,36	0,21	0,60	-27,14	1,52	0,00	-0,04
IRF-M 1+	-0,15	-31%	12,82	197%	14,06	148%	3,21	4,78	5,29	7,87	-27,62	1,25	-1,24	-3,80
IMA-B	-0,95	-191%	10,79	165%	11,05	116%	5,20	4,96	8,55	8,16	-29,15	-1,92	-2,61	-3,45
IMA-B 5	0,13	27%	8,89	136%	11,65	123%	2,02	2,20	3,32	3,61	-32,87	-4,33	-0,78	-1,31
IMA-B 5+	-1,92	-389%	12,08	185%	10,15	107%	8,29	7,71	13,62	12,68	-27,62	-1,45	-4,49	-6,04
IMA Geral	0,18	36%	10,59	162%	12,50	131%	2,10	2,28	3,46	3,74	-29,81	-1,69	-0,67	-1,30
IDkA 2A	0,29	58%	8,97	138%	11,42	120%	1,75	2,50	2,88	4,12	-30,92	-4,02	-0,69	-1,77
IDkA 20A	-3,53	-715%	15,28	234%	8,75	92%	14,04	13,75	23,07	22,63	-25,34	-0,69	-7,79	-10,92
IGCT	0,96	194%	6,76	104%	6,01	63%	15,87	20,31	26,11	33,41	0,41	-0,80	-4,53	-19,14
IBrX 50	1,21	246%	4,92	75%	5,32	56%	15,57	20,24	25,61	33,31	1,70	-0,98	-4,22	-18,97
Ibovespa	0,71	144%	6,22	95%	5,93	62%	15,49	20,11	25,48	33,09	-0,85	-0,85	-4,35	-18,35
META ATUARIAL - INPC + 4,70% A.A.	0,49		6,52		9,51									

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 5,2314% 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 3,23% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,96% 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 8,6070%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,31%, e o IMA-B de 8,16%.

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 3,45%, 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 24,8157% 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 0,3311% e -0,3311% 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 3,1149% 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 0,0414% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

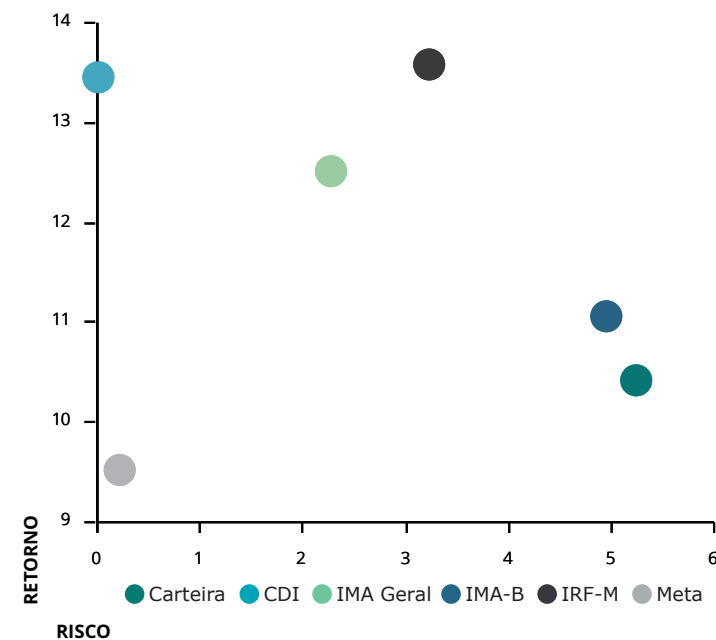
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	4,8672	4,4812	5,2314
VaR (95%)	8,0074	7,3718	8,6070
Draw-Down	-1,3324	-1,3324	-3,8912
Beta	30,4727	28,0819	24,8157
Tracking Error	0,3066	0,2830	0,3311
Sharpe	-4,7827	-10,3466	-3,1149
Treynor	-0,0481	-0,1040	-0,0414
Alfa de Jensen	-0,0121	-0,0109	-0,0054

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.

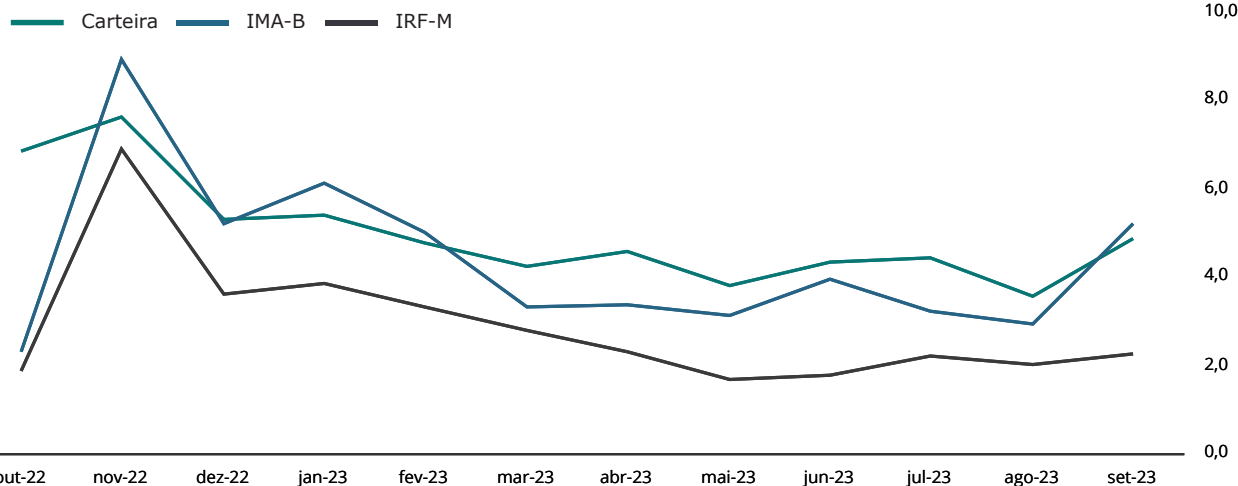
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 47,36% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.618.388,56 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$17.307.004,61, equivalente a uma queda de 3,88% 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	1,37%	-341.916,09	-0,08%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	1,37%	-341.916,09	-0,08%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	47,36%	-1.618.388,56	-0,36%
IMA-B	12,49%	-1.459.883,70	-0,33%
IMA-B 5	1,39%	-88.790,56	-0,02%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	33,49%	-69.714,30	-0,02%
IMA GERAL	1,06%	-25.821,18	-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	5,04%	163.536,99	0,04%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,91%	-165.085,05	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	1,27%	-23.224,89	-0,01%
FUNDOS DI	3,35%	-26.204,18	-0,01%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,35%	-26.204,18	-0,01%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	8,85%	36.360,35	0,01%
RENDA VARIÁVEL	30,79%	-15.306.262,01	-3,43%
Ibov., IBrX e IBrX-50	26,14%	-13.096.393,60	-2,94%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,91%	-1.235.875,41	-0,28%
Small Caps	0,67%	-334.670,42	-0,08%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,07%	-639.322,57	-0,14%
TOTAL	100,00%	-17.307.004,61	-3,88%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
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 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 Sífra 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
Constância FIA	11.182.064/0001-77	Geral	D+14	D+15	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		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc IMAB5
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
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	43.120.902/0001-74	Qualificado	Vide Regulamento	Vide Regulamento	2,00	No vencimento	Vide Regulamento
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: 55,87% até 90 dias; 0,55% entre 91 e 180 dias; 42,32% superior a 180 dias; os 1,27% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/09/2023	47.424,81	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/09/2023	5.414,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/09/2023	5.902.849,16	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/09/2023	2.196.859,87	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/09/2023	62.462,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/09/2023	6.824,50	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
15/09/2023	331.163,99	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/09/2023	5.414.329,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/09/2023	5.419.143,44	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/09/2023	5.019.977,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/09/2023	5.022.594,88	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/09/2023	521.889,73	Aplicação	Pátria FIP Private Equity VII Advisory
28/09/2023	35.734,70	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/09/2023	73.441,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

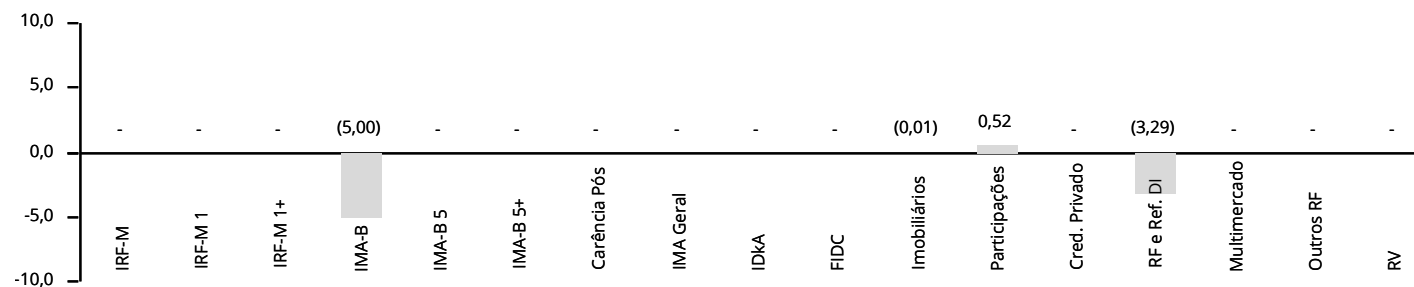
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2023	756.008,66	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/09/2023	5.193,27	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/09/2023	2.160.982,33	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/09/2023	5.417,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/09/2023	6.824,50	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/09/2023	2.165.400,48	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/09/2023	62.489,93	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/09/2023	5.419.143,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/09/2023	5.000.000,00	Resgate	Itaú FIC Institucional IMA-B
22/09/2023	5.022.326,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/09/2023	293.821,68	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/09/2023	546.389,73	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/09/2023	16.325.778,75	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/09/2023	62.213,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	30.060.109,94
Resgates	37.831.989,70
Saldo	7.771.879,76

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	26.651.086.082,80	0,07	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	20.671.873.192,01	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	106.892.105.428,50	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.307.153.270,21	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.495.005.459.533,20	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	19.035.107.226,67	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	627.309.519.258,80	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	329.151.058.516,82	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	329.151.058.516,82	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	504.290.103.315,37	0,00	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.197.060.904,55	0,05	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.822.108.583,63	0,22	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	632.147.573,37	0,52	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.211.889.627,16	0,09	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	43.762.066.108,54	0,05	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	850.789.876.423,86	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	850.789.876.423,86	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	10.453.690.763,14	0,05	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	5.751.970.004,20	0,44	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	82.745.488.118,72	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.180.163.501,19	0,71	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	46.193.254.599,28	0,00	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	58.621.664.449,02	0,02	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	62.451.700,99	7,38	✗
Reag Gestora	18.606.232/0001-53	Não	174.303.711.246,66	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	315.486.921.050,72	0,00	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	11.257.028.612,61	0,11	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.181.048.860,04	0,44	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	162.443.809.254,18	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	162.443.809.254,18	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	162.443.809.254,18	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 08/2023, 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

Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	6,51%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	6,18%
Tarpon - 35.098.801/0001-16	6,04%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	5,62%
Orram Gestão - 33.459.864/0001-25	5,04%
Icatu Vanguarda - 68.622.174/0001-20	5,00%
ARX Investimentos - 04.408.128/0001-40	3,95%
Somma Investimentos - 05.563.299/0001-06	2,77%
BRAM - 62.375.134/0001-44	2,36%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	2,23%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	1,69%
BlackRock - 10.979.208/0001-58	1,40%
XP Vista - 16.789.525/0001-98	1,39%
Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	1,13%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	1,06%
Mongeral Aegon Investimentos - 16.500.294/0001-50	1,06%
Queluz Gestão - 07.250.864/0001-00	1,03%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,98%
Constância Investimentos - 10.626.543/0001-72	0,91%
Claritas - 03.987.891/0001-00	0,74%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,74%
Graphen Investimentos - 15.403.817/0001-88	0,74%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,68%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	0,67%
XP Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	0,32%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	0,15%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	0,13%
BTG Pactual Gestora - 09.631.542/0001-37	0,12%
Pátria Investimentos - 12.461.756/0001-17	0,11%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,05%
Reag Gestora - 18.606.232/0001-53	0,05%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	22,01%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	6,72%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	6,66%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	6,18%
Finaxis Corretora - 03.317.692/0001-94	5,04%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	2,87%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	2,36%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	1,92%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	1,81%
Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	1,13%
Banco Santander - 90.400.888/0001-42	1,06%
BNY Mellon - 02.201.501/0001-61	1,03%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	0,98%
RJI Corretora - 42.066.258/0001-30	0,74%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	0,13%
XP Investimentos - 02.332.886/0001-04	0,11%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,05%
Reag Distribuidora - 34.829.992/0001-86	0,05%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.407.446.219,90	0,05	0,02	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	15.259.689.366,93	1,20	0,04	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	3.380.807.738,12	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	5.367.605.963,99	0,94	0,08	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	188.464.404,15	3,17	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	559.428.321,06	2,07	1,65	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.906.699.435,49	0,28	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.368.447.188,06	0,20	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	1.357.142.226,13	0,93	0,30	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	19.418.031/0001-95	7, III, a	243.682.924,46	1,37	2,51	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	267.272.249,83	6,51	10,86	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.271.171.485,51	0,15	0,01	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	228.825.978,07	1,06	2,07	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	7, I, b	391.123.621,73	0,98	1,11	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	338.304.183,45	1,06	1,40	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	315.225.875,70	1,39	1,96	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	689.301.622,93	5,04	3,27	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	181.853.478,88	3,95	9,68	Sim	04.408.128/0001-40	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	789.020.663,93	0,67	0,38	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.378.543.679,32	1,69	0,55	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	721.724.205,89	0,74	0,46	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.281.232.542,36	0,91	0,32	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	366.712.423,98	0,68	0,83	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	643.763.945,61	2,16	1,50	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	12.804.645.404,51	1,40	0,05	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	774.960.951,78	5,62	3,24	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIC FIA	01.675.497/0001-00	8, I	224.155.235,27	2,02	4,02	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	314.743.218,24	2,77	3,93	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	8, I	39.498.024,18	0,55	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	851.822.609,19	5,49	2,88	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	338.879.240,33	0,74	0,98	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	471.480.063,20	0,86	0,82	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	107.698.562,46	0,21	0,86	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	634.297.137,32	0,32	0,22	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	-	304.104.012,39	1,46	2,14	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	10, II	135.628.365,16	1,03	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	72.525.673,84	0,12	0,74	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	43.120.902/0001-74	10, II	35.227.649,44	0,11	1,43	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	63.118.902,00	0,13	0,89	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	11	76.385.293,80	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	242.516.611,86	0,05	0,08	Não	18.606.232/0001-53	34.829.992/0001-86	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2023
7, I	201.194.999,31	45,09	100,0	✓ 100,0
7, I, a	135.249.719,28	30,31	100,0	✓ 100,0
7, I, b	65.945.280,03	14,78	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	29.391.198,23	6,59	75,0	✓ 75,0
7, III, a	29.391.198,23	6,59	75,0	✓ 75,0
7, III, b	-	0,00	75,0	✓ 75,0
7, IV	39.483.498,91	8,85	20,0	✓ 20,0
7, V	22.508.177,85	5,04	30,0	✓ 30,0
7, V, a	22.508.177,85	5,04	15,0	✓ 15,0
7, V, b	-	0,00	15,0	✓ 15,0
7, V, c	-	0,00	15,0	✓ 15,0
ART. 7	292.577.874,30	65,57	100,0	✓ 100,0
8, I	124.957.953,11	28,01	45,0	✓ 45,0
8, II	6.232.302,00	1,40	45,0	✓ 45,0
ART. 8	131.190.255,11	29,40	45,0	✓ 45,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	6.184.712,79	1,39	10,0	✓ 10,0
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 9	6.184.712,79	1,39	10,0	✓ 10,0
10, I	-	0,00	15,0	✓ 15,0
10, II	5.654.679,09	1,27	10,0	✓ 10,0
10, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 10	5.654.679,09	1,27	20,0	✓ 20,0
ART. 11	4.054.779,06	0,91	15,0	✓ 15,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	140.899.713,26	31,58	50,0	✓ 50,0
SEM ENQUADRAMENTO	6.517.310,82			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	446.179.611,17			

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 mercado permaneceu cauteloso no mês de setembro, penalizando os ativos de riscos e bolsas mundiais. A renda fixa dos Estados Unidos continuou como uma relevante fonte de atração de capital com a elevação do prêmio de risco dos títulos do Tesouro americano. Ademais, o choque do petróleo trouxe mais um alerta sobre a persistência inflacionária e, por consequência, a necessidade de manter juros elevados por mais tempo.

Nos Estados Unidos, o foco do mercado ainda está sobre o mercado de trabalho e o índice de inflação. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu para 3,7% nos últimos 12 meses, acima do esperado. No entanto, o núcleo da inflação ficou em 4,3%, ante 4,7% em julho. Os dados de inflação proporcionaram uma reação mista sobre as expectativas dos juros.

Por sua vez, o relatório Payroll mostrou que o mercado de trabalho continua apresentando um processo de resiliência, com uma taxa de desemprego em 3,8% e uma variação salarial de 4,3% em 12 meses. O ponto positivo apresentado foi a revisão de dados de junho e julho em que foram retiradas cerca de 110 mil novas vagas. Esse mercado de trabalho forte é reflexo de uma atividade econômica aquecida. A terceira estimativa do Produto Interno Bruto (PIB) no segundo trimestre mostrou um crescimento de 2,1%, mesmo resultado da segunda preliminar. Nesse momento, a perspectiva de mercado reforça a necessidade de juros elevados por mais tempo.

Diante desses resultados, o Federal Reserve (Fed) preferiu manter os juros entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. Contudo, o destaque ficou para o comunicado mais duro sobre a condução futura da política monetária. As autoridades do Fed consideram a possibilidade de mais uma elevação de 0,25 p.p. antes do final do ano e firmar a taxa ideal para promover a ancoragem da inflação a sua meta. Há expectativa de que os resultados desinflacionários sejam mais claros para se iniciar a queda de juros, sugerindo que esse movimento possa ocorrer somente no segundo semestre de 2024.

Na questão fiscal, o mês foi marcado pelo risco de paralisação das agências governamentais, que implicaria em mais uma fragilidade institucional e de governança. Esse efeito corroborou para uma deterioração dos investimentos, mas, no final do mês, foi resolvido parcialmente com o acordo para prorrogar o financiamento até metade de novembro.

Na Zona do Euro, a economia permanece com tendência de enfraquecimento e possibilidade de recessão este ano. A preliminar do PIB do segundo trimestre

apresentou um crescimento de 0,1%, ante preliminar de 0,3%. Os obstáculos persistem com a deterioração da indústria e o menor ritmo do setor de serviços.

A divulgação oficial do CPI subiu 0,5% em agosto e acumula em 12 meses um patamar de 4,3%. A maior contribuição para essa apuração foram os grupos de serviços e alimentação. Apesar da tendência de queda da inflação cheia, a trajetória de desinflação exigirá um maior prazo para atingir a meta. Com uma economia debilitada e um momento de pressão inflacionária, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu pela elevação dos juros em 0,25 ponto percentual, resultando em uma nova taxa de 4,50%. Apesar dos sinais evidentes de um enfraquecimento da economia, a postura do BCE continuou sendo a de trazer a inflação para a meta, sobretudo após a nova projeção de inflação acima de 3% no próximo ano, patamar demasiadamente elevado. Dado todo o contexto do cenário europeu, a perspectiva é uma avaliação isolada das próximas reuniões do BCE, a partir dos próximos resultados das variáveis econômicas.

Os destaques da China foram os diversos estímulos do governo anunciados a fim de fomentar a economia, além da continuidade da preocupação com o setor imobiliário. Os efeitos de sequentes estímulos estão mais presentes na economia e resultaram em melhores apurações nos indicadores da indústria e varejo. Esse breve cenário foi capaz de modificar as expectativas do mercado, de forma que foi concebido uma menor possibilidade da economia chinesa apontar para um movimento de desaceleração.

Um dado positivo que trouxe alívio no mercado chinês foi a redução da pressão deflacionária. O CPI retornou ao território positivo com um avanço de 0,3% em agosto e acumula alta de 0,1% em 12 meses. O Banco Central da China não alterou as taxas básicas de juros, mas ampliou os empréstimos dos bancos regionais, reduziu a taxa de compulsório e forneceu suporte ao yuan.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a taxa Selic em 0,50 ponto percentual e com isso a taxa básica de juros passou para 12,75% ao ano. O resultado ficou dentro do esperado, mas o comunicado trouxe importantes alertas. A primeira observação é a manutenção da estratégia de cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões de acordo com o processo desinflacionário e dessa forma retira a expectativa de aceleração de ritmo. A segunda é a preocupação com uma economia aquecida que pode promover maior resiliência na inflação de serviços e interferir no processo desinflacionário. A terceira análise expressa a relevância da execução das metas fiscais para o processo de ancoragem de inflação, a qual ficou fragilizada com os ruídos e especulações sobre a incapacidade de

o governo cumprir o déficit zero no próximo ano. Por fim, a incerteza do ambiente externo, principalmente China e Estados Unidos, que também pode dificultar o processo desinflacionário.

O mês ficou marcado pelos ruídos fiscais que colaboraram para a deterioração dos investimentos. O mercado se mantém receoso com a postura do governo frente a apresentação do Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2024 associado às metas do arcabouço fiscal. O atual governo não prevê cortes nas despesas e não esconde a pressão por mais gastos. Ademais, a perspectiva do arcabouço fiscal também ficou fragilizada com a sanção da nova âncora fiscal com vetos pelo presidente Lula.

Sobre as contas públicas, o dado da arrecadação federal de agosto apresentou uma queda de 4,14% em termos reais sobre agosto de 2022 e 14,6% sobre julho. A apuração acentua as preocupações sobre a capacidade do governo atingir a meta fiscal de déficit zero, uma vez que persiste o viés de baixa de arrecadação. A redução de arrecadação é um obstáculo para o governo atingir a meta fiscal de déficit zero no próximo ano e, por isso, o Ministério da Fazenda solicitou ao Supremo Tribunal Federal (STF) a alteração das regras para pagamento dos precatórios. Nesse sentido, o mercado poderia entender essa proposta de alteração como uma manobra contábil, pois abriria espaço fiscal no orçamento para mais gastos nos próximos anos.

Sobre os dados econômicos, o IBC-Br de julho trouxe uma surpresa positiva que evidenciou uma economia aquecida e melhores revisões para o PIB deste ano. Em contrapartida, o Monitor do PIB-FGV apontou queda na atividade econômica, justificado pelo lado da demanda a retração de consumo das famílias.

Ao avaliar todo o contexto, apesar de melhores revisões para a economia, entende-se um processo de desaceleração com volatilidade. A produção industrial do país mostrou uma perda de ritmo, enquanto serviços e varejo avançaram no mês.

O mês foi marcado pela alta nas curvas de juros em razão da preocupação com a inflação pressionada e atividade econômica resiliente nos Estados Unidos e as incertezas sobre a dinâmica da economia chinesa. Em alguma magnitude os ruídos fiscais auxiliaram na degradação das expectativas. Apesar da maior volatilidade em setembro, o Ibovespa apresentou uma rentabilidade positiva, mas a renda fixa acompanhou o movimento do mercado externo e dessa forma teve rentabilidade negativa com exceção do CDI.