

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2023



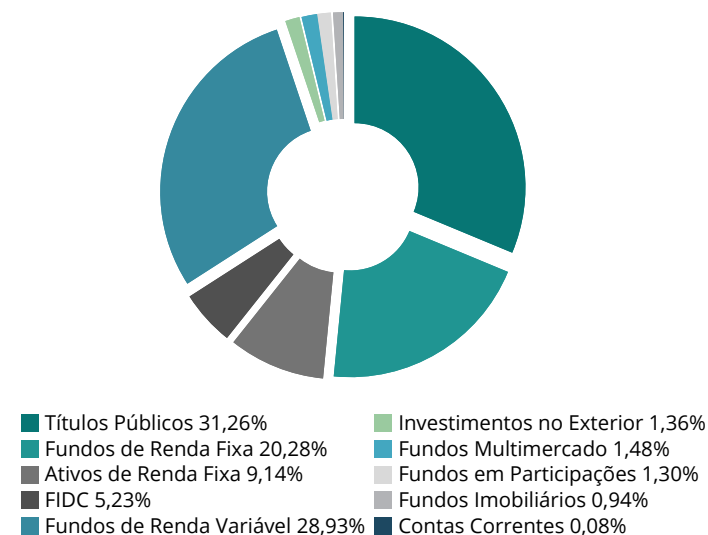
Instituto de Seguridade Social do Servidor de Blumenau - SC



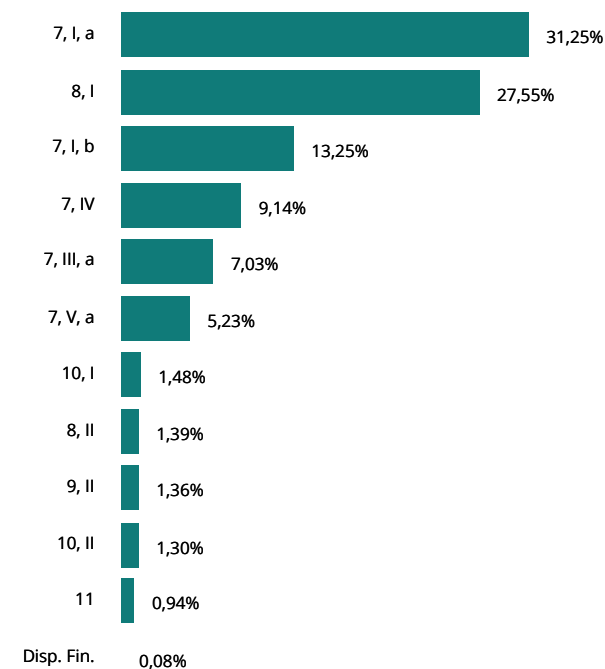
Distribuição da Carteira	3
Rentabilidade da Carteira (em %)	6
Rentabilidade e Risco dos Ativos	7
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	19

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	31,3%	136.235.544,19	135.249.719,28
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560)	2,7%	11.776.253,07	11.690.462,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,6%	15.879.867,08	15.765.352,27
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	2,7%	11.766.095,31	11.680.236,66
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,6%	15.879.249,85	15.764.747,93
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	2,6%	11.416.932,53	11.334.544,06
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	3,6%	15.833.947,55	15.720.492,57
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	2,6%	11.415.923,65	11.332.667,49
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,5%	15.426.993,36	15.315.761,06
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	2,6%	11.410.096,81	11.326.661,81
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	3,5%	15.430.184,98	15.318.793,33
FUNDOS DE RENDA FIXA	20,3%	88.379.372,73	95.336.478,26
Banrisul Automático Renda Fixa	0,1%	222.483,98 ▲	214.237,51
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,5%	6.684.950,97 ▲	5.367.068,43
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	- ▼	11.261,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,0%	4.168.959,38	4.197.245,03
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	3,3%	14.220.259,52	14.158.690,56
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	2,1%	9.190.113,27	9.253.253,52
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,3%	1.283.105,49	1.269.717,92
Caixa Brasil Referenciado	0,2%	896.992,45	887.962,26
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,9%	4.108.132,73	4.137.584,93
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	1,4%	6.092.659,40	6.121.494,72
Itaú FIC Institucional IMA-B	4,8%	20.908.020,96 ▼	29.038.301,00
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,2%	689.297,38	682.053,06
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,1%	4.695.682,12	4.729.036,91
Safra FIC IMA-B	1,0%	4.319.977,78	4.354.515,50
Santander FIC Ativo Renda Fixa	1,1%	4.739.977,64	4.720.560,68
XP Inflação Referenciado IPCA	1,4%	6.158.759,66	6.193.494,58
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,1%	39.826.419,89	39.483.498,91
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	9,1%	39.826.419,89	39.483.498,91

POR SEGMENTO

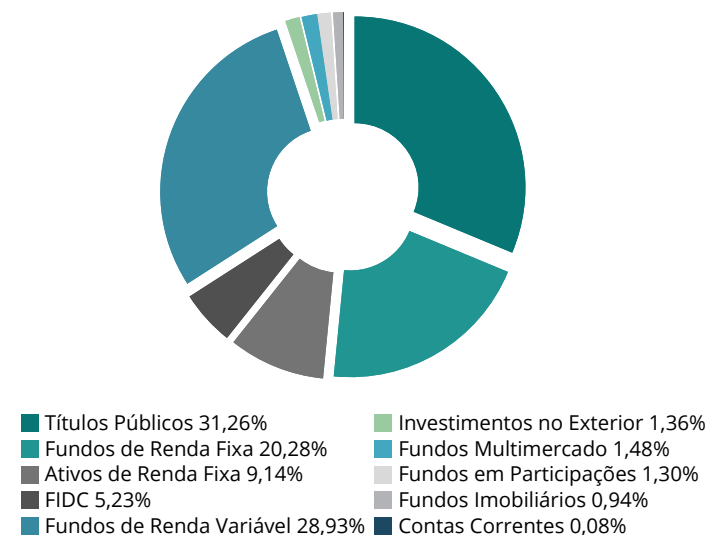


POR TIPO DE ATIVO

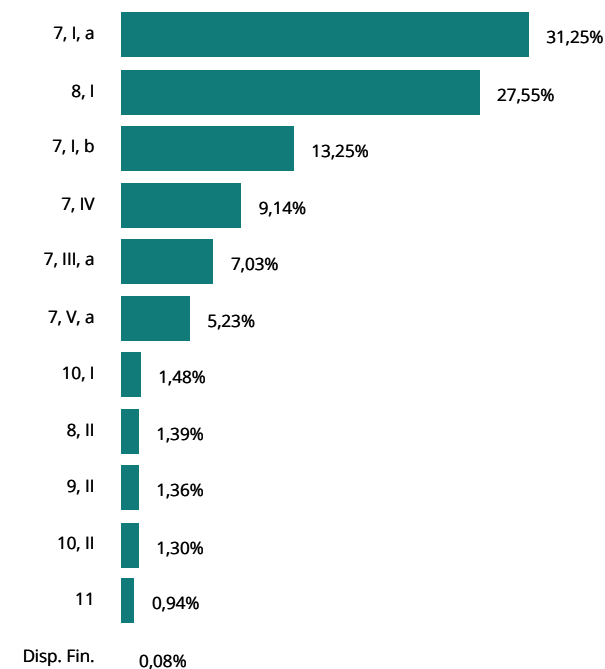


ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FIDC	5,2%	22.797.976,44	22.508.177,85
Belsul FIDC 500 Sênior	0,0%	-	-
FIDC Sífra Star Sênior	5,2%	22.797.976,44	22.508.177,85
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	28,9%	126.068.266,53	131.190.255,11
ARX FIC FIA Income Institucional	3,9%	17.099.360,17	17.609.518,76
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	2.810.126,01	2.999.167,82
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,7%	7.236.345,68	7.526.923,26
Claritas FIA Valor Feeder	0,7%	3.143.559,24	3.314.925,14
Constância FIA	0,9%	3.890.934,98	4.081.875,92
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	2.949.180,82	3.041.442,89
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	2,2%	9.375.492,72	9.655.350,59
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	1,4%	6.037.869,60	6.232.302,00
Occam FIC FIA	5,6%	24.494.579,18	25.088.132,52
Plural FIC FIA	2,0%	8.767.587,02	9.018.443,86
Somma FIA Brasil	2,7%	11.969.525,72	12.372.658,85
SQI FIC FIA	0,5%	2.114.129,90	2.444.675,34
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	5,3%	23.011.874,07	24.491.495,41
XP FIA Dividendos	0,7%	3.167.701,42	3.313.342,75
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,4%	5.943.308,26	6.184.712,79
BB Schroder Multimercado IE	0,9%	3.750.441,98	3.843.822,19
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,2%	839.477,59	930.537,66
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,3%	1.353.388,69	1.410.352,94
FUNDOS MULTIMERCADO	1,5%	6.431.118,64	6.517.310,82
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	1,5%	6.431.118,64	6.517.310,82
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,3%	5.645.074,89	5.654.679,09
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	1,1%	4.608.262,31	4.609.711,09
BTG FIP Economia Real II	0,1%	528.325,17	540.067,54
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	0,1%	508.487,41	504.900,46

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO

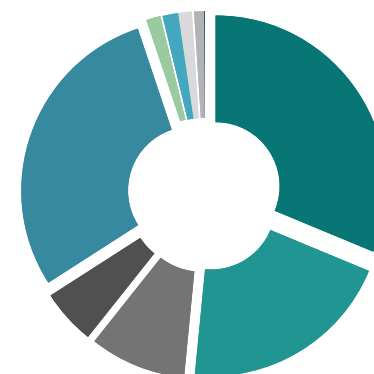


ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,9%	4.085.633,13	4.054.779,06
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,1%	561.797,51 ▼	561.568,56
Haz FII	0,8%	3.291.995,62 ▼	3.289.250,50
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	0,1%	231.840,00	203.960,00
CONTAS CORRENTES	0,1%	336.533,71	202.278,54
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Genial	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,1%	336.533,71	202.278,54
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	435.749.248,41	446.381.889,71

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

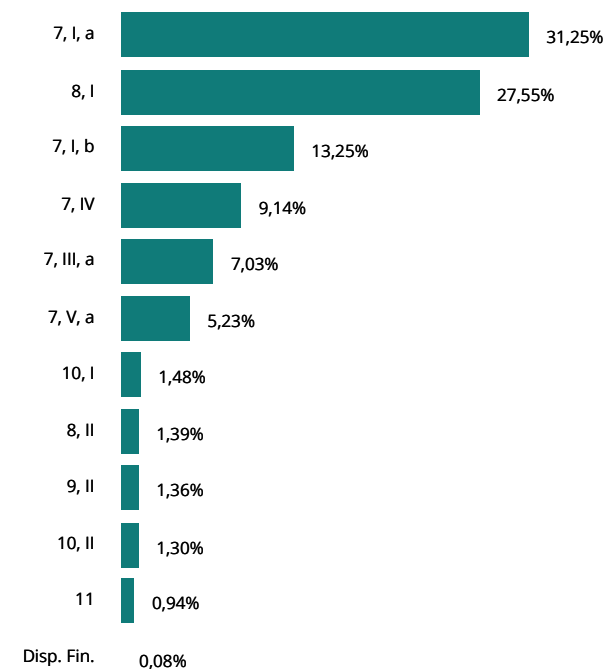
O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando seu valor de mercado pela quantidade de cotas que o instituto detém.

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 31,26%
- Fundos de Renda Fixa 20,28%
- Ativos de Renda Fixa 9,14%
- FIDC 5,23%
- Fundos de Renda Variável 28,93%
- Investimentos no Exterior 1,36%
- Fundos Multimercado 1,48%
- Fundos em Participações 1,30%
- Fundos Imobiliários 0,94%
- Contas Correntes 0,08%

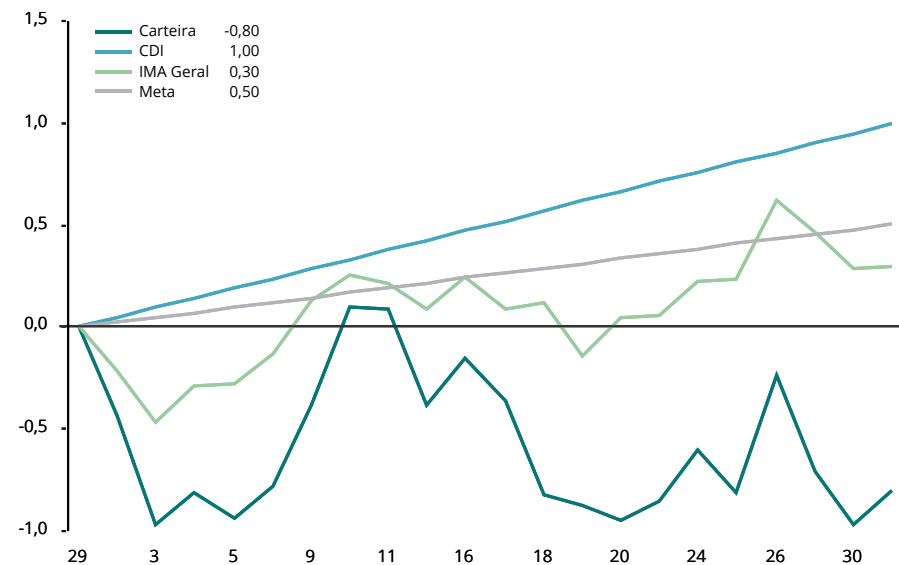
POR TIPO DE ATIVO



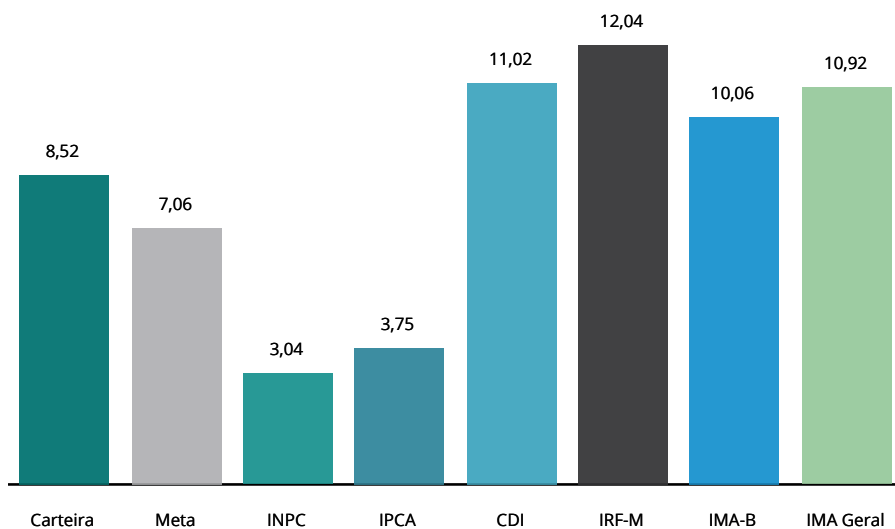
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,70% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,62	0,85	1,12	0,70	191	144	231
Fevereiro	(0,98)	1,16	0,92	1,03	-85	-107	-95
Março	0,36	1,03	1,17	1,86	35	31	19
Abril	1,25	0,92	0,92	1,25	137	136	100
Mai	2,42	0,74	1,12	1,77	325	215	137
Junho	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	(0,80)	0,50	1,00	0,30	-159	-80	-270
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,52	7,06	11,02	10,92	121	77	78

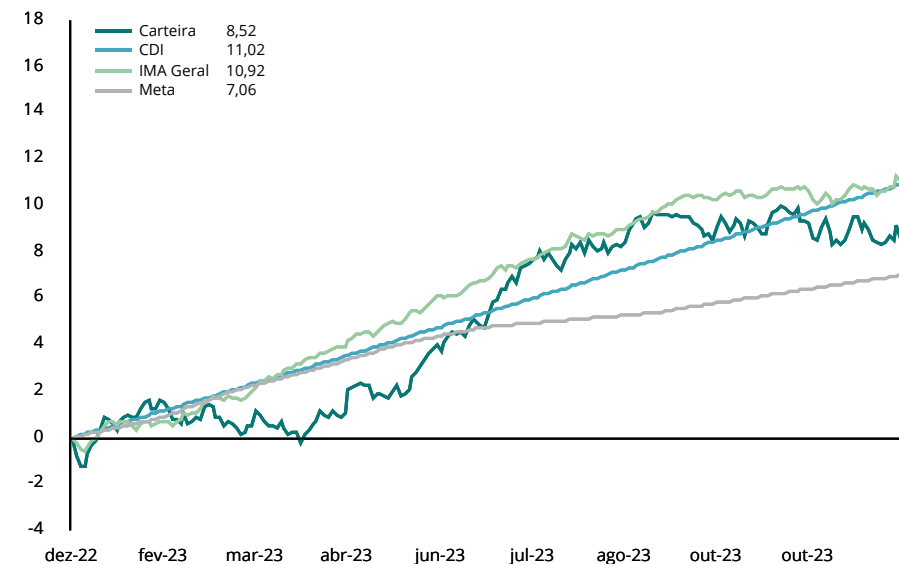
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,73	146%	9,25	131%	11,42	126%	0,19	4,11	0,31	6,76	-104,67	-11,65	-0,01	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,73	144%	9,17	130%	11,31	124%	0,19	4,06	0,31	6,68	-107,66	-11,82	-0,01	-2,80
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	Sem bench	0,74	146%	9,26	131%	11,42	126%	0,19	4,12	0,31	6,77	-104,24	-11,63	-0,01	-2,84
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,73	144%	9,17	130%	11,31	124%	0,19	4,06	0,31	6,68	-107,73	-11,83	-0,01	-2,80
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	Sem bench	0,73	144%	9,19	130%	11,35	125%	0,19	4,09	0,31	6,73	-107,42	-11,74	-0,01	-2,83
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	Sem bench	0,72	143%	9,12	129%	11,26	124%	0,19	4,07	0,31	6,69	-109,51	-11,85	-0,02	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	Sem bench	0,73	146%	9,24	131%	11,42	126%	0,19	4,14	0,31	6,80	-104,26	-11,57	-0,01	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,73	144%	9,15	130%	11,31	124%	0,19	4,08	0,31	6,72	-107,76	-11,76	-0,01	-2,82
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,74	146%	9,25	131%	11,43	126%	0,24	4,15	0,39	6,83	-69,06	-11,53	-0,01	-2,87
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	Sem bench	0,73	144%	9,16	130%	11,32	124%	0,24	4,09	0,39	6,72	-72,42	-11,74	-0,01	-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	0,82	163%	9,06	128%	11,01	121%	0,04	0,05	0,06	0,08	-343,79	-302,17	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,99	196%	10,95	155%	13,35	147%	0,02	0,08	0,04	0,13	-21,83	-10,24	0,00	-0,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,67	-134%	9,82	139%	8,70	96%	6,44	5,18	10,59	8,53	-13,32	-4,32	-1,18	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	0,43	86%	9,27	131%	10,14	111%	1,08	1,82	1,78	2,99	-29,65	-9,30	-0,21	-1,33
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,68	-135%	9,78	139%	8,65	95%	6,46	5,22	10,62	8,58	-13,36	-4,35	-1,18	-3,61
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,05	209%	11,47	163%	13,96	154%	0,03	0,07	0,05	0,11	130,31	38,71	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,02	202%	11,21	159%	13,65	150%	0,03	0,06	0,05	0,11	47,81	13,92	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,71	-141%	9,92	141%	8,67	95%	6,65	5,36	10,93	8,82	-13,20	-4,19	-1,23	-3,62
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	IRF-M 1+	-0,47	-93%	12,87	182%	10,93	120%	9,18	8,26	15,09	13,59	-6,23	-1,08	-1,57	-6,87
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-0,67	-133%	9,84	139%	8,72	96%	6,44	5,21	10,60	8,57	-13,27	-4,27	-1,18	-3,58
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,06	211%	11,40	162%	13,86	152%	0,09	0,11	0,15	0,17	53,54	20,40	0,00	-0,00
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,71	-140%	9,90	140%	8,67	95%	6,38	5,29	10,49	8,70	-13,85	-4,26	-1,16	-3,59
Safra FIC IMA-B	IMA-B	-0,79	-157%	9,80	139%	8,81	97%	6,99	5,11	11,49	8,40	-13,31	-4,33	-1,30	-3,80
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IMA Geral	0,41	82%	9,50	135%	10,70	118%	3,15	1,98	5,17	3,26	-8,81	-7,45	-0,47	-0,84
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	-0,56	-111%	6,34	90%	5,98	66%	5,07	4,18	8,34	6,88	-16,51	-9,48	-0,97	-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	0,87	172%	10,35	147%	12,78	141%	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,29	255%	14,24	202%	17,37	191%	0,00	0,09	0,00	0,15	9.999,99	228,13	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
ARX FIC FIA Income Institucional	Ibov.		-2,90	-575%	-2,74	-39%	-9,84	-108%	18,40	19,29	30,25	31,73	-12,59	-6,29	-4,14	-22,05
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL		-6,30	-1251%	-0,81	-12%	-12,18	-134%	21,96	18,13	36,07	29,81	-20,70	-7,24	-7,06	-18,77
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench		-3,86	-766%	-1,30	-18%	-12,06	-133%	19,73	19,23	32,42	31,62	-15,48	-6,45	-5,53	-22,44
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%		-5,17	-1026%	-0,77	-11%	-9,52	-105%	20,09	20,81	33,00	34,23	-19,61	-5,51	-5,83	-22,03
Constância FIA	Ibov.		-4,68	-928%	1,85	26%	-8,65	-95%	15,92	17,11	26,15	28,14	-23,54	-6,84	-5,05	-19,51
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.		-3,03	-602%	21,89	310%	7,80	86%	16,00	21,27	26,30	34,99	-15,55	0,08	-3,86	-20,77
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.		-2,90	-575%	0,97	14%	-3,63	-40%	13,44	17,10	22,09	28,13	-18,35	-5,23	-3,57	-16,07
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibov.		-3,12	-619%	3,46	49%	-2,26	-25%	16,58	19,54	27,25	32,14	-14,07	-4,46	-4,00	-17,04
Occam FIC FIA	Sem bench		-2,37	-469%	-0,28	-4%	-8,03	-88%	13,30	16,89	21,87	27,78	-15,04	-6,65	-3,13	-18,05
Plural FIC FIA	Ibov.		-2,78	-552%	1,04	15%	-8,91	-98%	18,54	18,32	30,47	30,13	-12,72	-6,55	-4,90	-21,24
Somma FIA Brasil	Ibov.		-3,26	-647%	-3,71	-53%	-9,36	-103%	14,14	18,14	23,24	29,84	-18,84	-6,82	-3,67	-20,49
SQI FIC FIA	IPCA		0,80	158%	67,75	960%	-	-	4,58	-	7,54	-	-2,38	-	-0,57	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.		-6,04	-1199%	30,87	438%	11,87	131%	20,00	21,48	32,85	35,34	-21,28	1,16	-6,64	-21,71
XP FIA Dividendos	Sem bench		-4,40	-872%	5,62	80%	-6,20	-68%	18,01	17,85	29,59	29,35	-20,31	-5,44	-5,63	-17,73
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World		-2,43	-482%	2,07	29%	8,77	96%	13,26	18,45	21,81	30,35	-12,95	-1,50	-5,42	-8,17
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench		-9,79	-1942%	5,97	85%	-6,68	-73%	31,36	37,15	51,48	61,11	-18,93	-2,44	-14,89	-21,93
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.		-4,04	-801%	17,98	255%	22,16	244%	21,89	26,02	35,99	42,82	-8,53	2,02	-8,53	-12,08
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	CDI		-1,32	-262%	11,92	169%	12,93	142%	7,20	6,30	11,84	10,36	-21,14	0,43	-2,17	-2,97
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	IPCA + 9%		-0,03	-6%	-0,30	-4%	-0,36	-4%	0,00	0,02	0,00	0,02	-9.999,99	-5.432,49	-0,03	-0,36
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%		-2,17	-431%	-10,96	-155%	-	-	75,52	-	123,82	-	-12,27	-	-13,62	-
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	IPCA + 7%		0,71	141%	0,71	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench		1,20	239%	12,74	181%	11,17	123%	8,08	15,05	13,29	24,75	-7,66	-5,87	-1,68	-13,32
Haz FII	Sem bench		0,08	17%	1,86	26%	2,16	24%	-	-	-	-	-	-	-	-
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	IPCA + 7%		14,25	2828%	1,82	26%	40,43	445%	35,50	57,53	58,55	94,73	18,06	3,38	-3,86	-36,17
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			-0,80	-159%	8,52	121%	6,81	75%	5,17	5,05	8,51	8,30	-26,09	-7,36	-1,54	-3,89
IPCA			0,24	48%	3,75	53%	4,82	53%	-	-	-	-	-	-	-	-

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 %	12M %
INPC	0,12	24%	3,04	43%	4,14	46%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	1,00	198%	11,02	156%	13,42	148%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,37	74%	12,04	171%	12,95	142%	3,65	3,35	6,01	5,51	-12,70	-0,67	-0,58	-2,43	
IRF-M 1	0,96	190%	11,12	158%	13,48	148%	0,24	0,37	0,39	0,61	-13,34	1,02	0,00	-0,04	
IRF-M 1+	0,12	23%	12,95	184%	13,15	145%	5,22	4,94	8,59	8,13	-12,51	-0,14	-0,88	-3,80	
IMA-B	-0,66	-130%	10,06	143%	8,97	99%	6,19	5,18	10,17	8,52	-19,98	-4,72	-1,18	-3,56	
IMA-B 5	-0,31	-62%	8,55	121%	9,21	101%	2,94	2,31	4,84	3,81	-33,42	-10,27	-0,59	-1,31	
IMA-B 5+	-0,98	-194%	10,98	156%	8,37	92%	9,48	8,02	15,59	13,20	-15,44	-3,34	-1,77	-6,14	
IMA Geral	0,30	59%	10,92	155%	11,71	129%	2,81	2,38	4,62	3,91	-18,68	-3,96	-0,47	-1,30	
IDkA 2A	-0,41	-81%	8,53	121%	9,03	99%	2,88	2,54	4,74	4,17	-36,74	-9,77	-0,66	-1,77	
IDkA 20A	-1,16	-229%	13,95	198%	7,85	86%	15,87	14,18	26,10	23,33	-9,76	-1,80	-3,13	-11,12	
IGCT	-3,51	-696%	3,01	43%	-3,35	-37%	15,08	18,90	24,78	31,08	-22,39	-4,76	-3,95	-17,92	
IBrX 50	-2,99	-593%	1,78	25%	-2,99	-33%	14,40	18,70	23,67	30,76	-20,68	-4,70	-3,73	-16,89	
Ibovespa	-2,94	-582%	3,11	44%	-2,49	-27%	14,99	18,72	24,63	30,79	-19,55	-4,52	-3,86	-17,12	
META ATUARIAL - INPC + 4,70% A.A.	0,50		7,06		9,10										

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 5,0478% 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 3,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,18% 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 8,3043%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,51%, e o IMA-B de 8,52%.

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 3,56%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 25,5301% 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 0,3195% e -0,3195% 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 7,3584% 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 0,0917% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

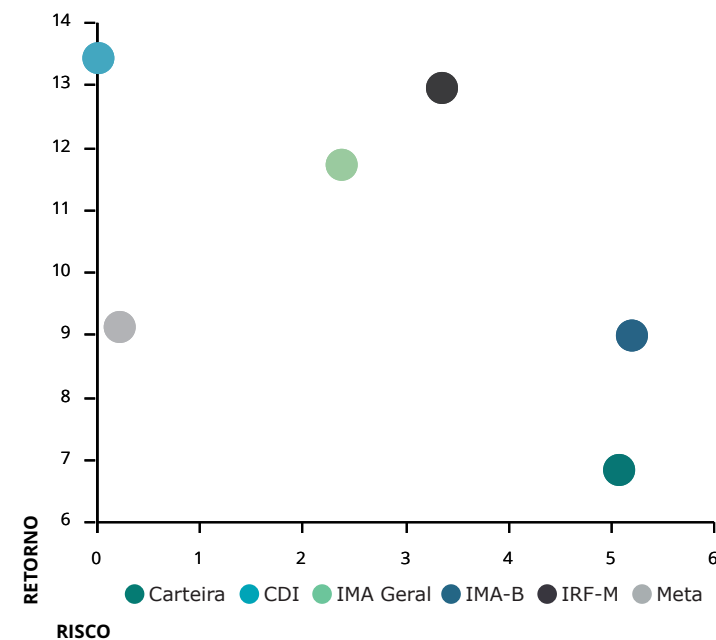
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	5,1730	4,6775	5,0478
VaR (95%)	8,5068	7,6930	8,3043
Draw-Down	-1,5369	-1,5369	-3,8912
Beta	33,3644	30,6581	25,5301
Tracking Error	0,3259	0,2947	0,3195
Sharpe	-26,0867	-21,9151	-7,3584
Treynor	-0,2548	-0,2106	-0,0917
Alfa de Jensen	-0,0234	-0,0152	-0,0098

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.

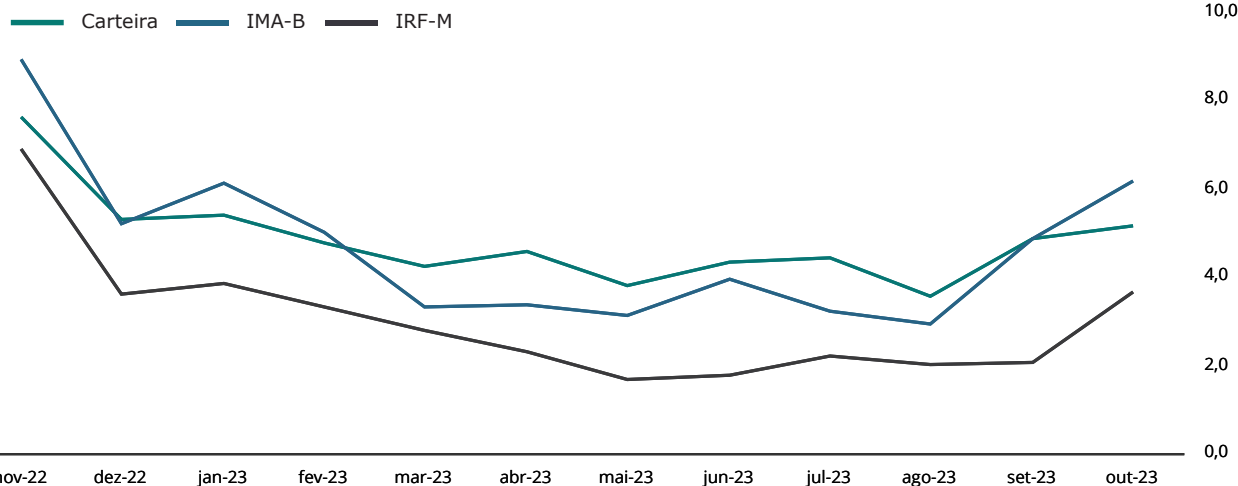
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 46,85% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.405.216,29 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$16.490.336,14, equivalente a uma queda de 3,79% 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	1,40%	-340.305,49	-0,08%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	1,40%	-340.305,49	-0,08%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	46,85%	-1.405.216,29	-0,32%
IMA-B	10,88%	-1.247.030,71	-0,29%
IMA-B 5	1,41%	-88.292,59	-0,02%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	34,55%	-69.892,98	-0,02%
IMA GERAL	1,09%	-25.927,39	-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	5,24%	172.149,12	0,04%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,94%	-168.800,26	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	1,30%	-22.829,55	-0,01%
FUNDOS DI	3,72%	-35.739,02	-0,01%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	3,72%	-35.739,02	-0,01%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,15%	36.676,15	0,01%
RENDA VARIÁVEL	30,32%	-14.700.343,41	-3,38%
Ibov., IBrX e IBrX-50	25,74%	-12.587.083,07	-2,89%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,88%	-1.195.147,75	-0,27%
Small Caps	0,65%	-313.575,67	-0,07%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,05%	-604.536,92	-0,14%
TOTAL	100,00%	-16.490.336,14	-3,79%

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 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 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
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: 54,55% até 90 dias; 0,49% entre 91 e 180 dias; 43,67% superior a 180 dias; os 1,30% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2023	103.244,02	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
03/10/2023	49.075,46	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/10/2023	125.162,64	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/10/2023	5.594.512,90	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/10/2023	3.675,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2023	619.590,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/10/2023	6.455,23	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
16/10/2023	892.279,41	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/10/2023	7.952.543,51	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/10/2023	5.157,26	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/10/2023	1.470,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/10/2023	3.094,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2023	424.332,93	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
34/10/2023	22.233,55	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

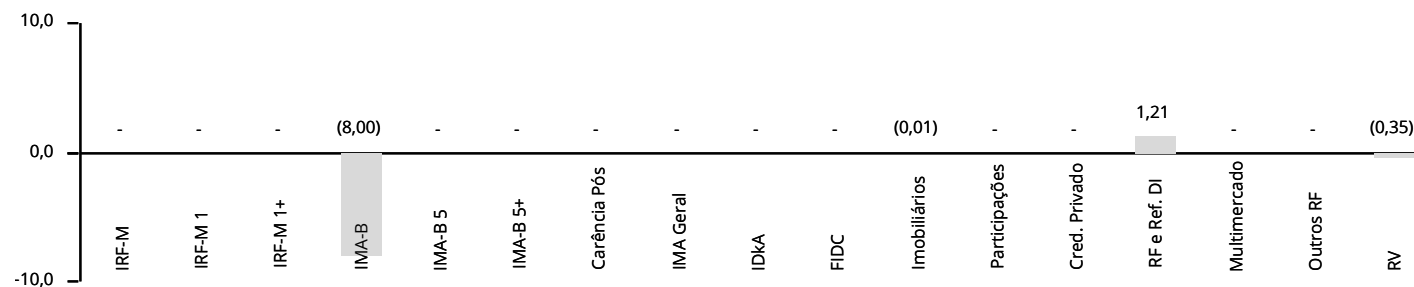
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2023	764.544,86	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
02/10/2023	11.266,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/10/2023	49.096,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2023	2.187.891,27	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/10/2023	3.675,28	Proventos	Haz FII
16/10/2023	6.455,23	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
16/10/2023	2.170.717,10	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/10/2023	560.647,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/10/2023	350,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/10/2023	293.387,55	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/10/2023	192.500,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/10/2023	8.000.000,00	Resgate	Itaú FIC Institucional IMA-B
30/10/2023	8.264.362,48	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/10/2023	346.577,88	Resgate	SQI FIC FIA
31/10/2023	94.858,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	15.802.826,59
Resgates	22.946.330,65
Saldo	7.143.504,06

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



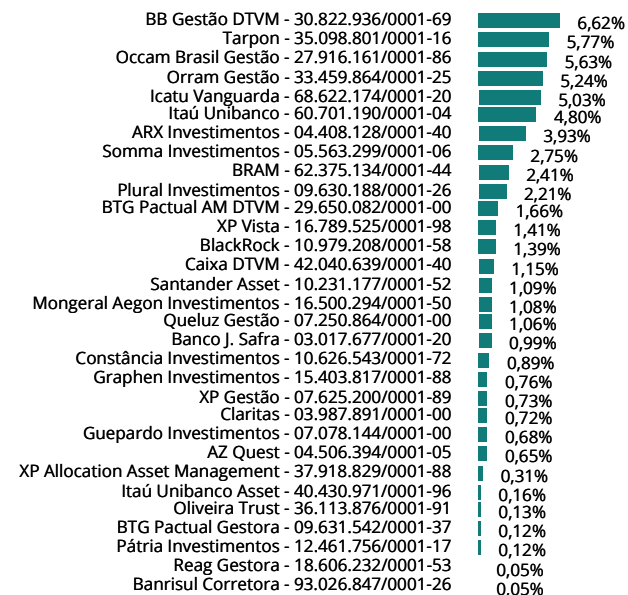
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
ARX Investimentos	04.408.128/0001-40	Não	27.589.366.462,44	0,06	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	21.423.647.335,08	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	101.942.082.476,67	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.961.808.685,87	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	14.941.342.014.779,10	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	18.869.833.980,61	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	635.056.513.235,67	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	330.540.052.127,22	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	330.540.052.127,22	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	501.666.967.532,41	0,00	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.147.073.510,17	0,04	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.835.826.075,71	0,21	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	628.805.738,09	0,52	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	3.316.758.045,16	0,09	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	43.925.753.269,54	0,05	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	848.754.378.412,58	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	848.754.378.412,58	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	10.689.277.736,06	0,04	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	5.498.520.799,73	0,45	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	79.024.907.329,35	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.110.140.464,98	0,73	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	46.967.412.194,98	0,00	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	59.673.347.887,77	0,02	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	59.581.030,31	7,73	✗
Reag Gestora	18.606.232/0001-53	Não	168.847.209.240,75	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	322.208.249.071,62	0,00	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	11.280.982.583,29	0,11	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.391.976.923,76	0,39	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	163.955.483.854,51	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	163.955.483.854,51	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	163.955.483.854,51	0,00	✓

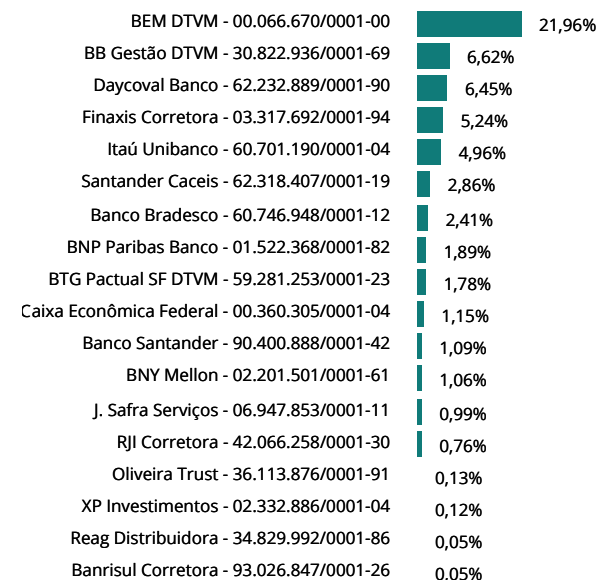
Obs.: Patrimônio em 09/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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 Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.410.644.281,71	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	15.296.039.303,73	1,54	0,04	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	5.052.854.726,15	0,96	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	189.283.940,27	3,27	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	557.432.822,88	2,11	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	8.965.211.424,43	0,29	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.076.402.461,33	0,21	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	1.238.456.183,31	0,94	0,33	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	216.095.378,21	1,40	2,82	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	263.240.498,33	4,80	7,94	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.391.477.708,44	0,16	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	194.118.377,65	1,08	2,42	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	7, I, b	339.818.003,61	0,99	1,27	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, III, a	303.682.805,99	1,09	1,56	Sim	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	307.641.899,04	1,41	2,00	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	691.731.476,67	5,24	3,30	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	170.721.528,86	3,93	10,02	Sim	04.408.128/0001-40	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	736.207.166,08	0,65	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	1.324.423.181,38	1,66	0,55	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	683.004.280,15	0,72	0,46	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.226.062.847,62	0,89	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	375.460.858,43	0,68	0,79	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	624.172.990,30	2,15	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	11.124.540.821,63	1,39	0,05	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	711.500.329,57	5,63	3,44	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIC FIA	01.675.497/0001-00	8, I	197.764.001,43	2,01	4,43	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Somma FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	291.247.396,01	2,75	4,11	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
SQI FIC FIA	48.181.725/0001-50	8, I	34.157.482,07	0,49	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	793.042.647,69	5,29	2,90	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	318.639.153,87	0,73	0,99	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	461.603.768,88	0,86	0,81	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	97.112.745,43	0,19	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	600.007.581,21	0,31	0,23	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	298.320.561,11	1,48	2,16	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	135.585.738,97	1,06	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	121.751.142,70	0,12	0,43	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	43.120.902/0001-74	10, II	34.728.537,86	0,12	1,46	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	64.248.149,26	0,13	0,87	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	11	76.449.042,93	0,76	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	243.295.657,17	0,05	0,10	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	193.961.041,20	44,55	100,0	✓ 100,0
7, I, a	136.235.544,19	31,29	100,0	✓ 100,0
7, I, b	57.725.497,01	13,26	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	30.653.875,72	7,04	75,0	✓ 75,0
7, III, a	30.653.875,72	7,04	75,0	✓ 75,0
7, III, b	-	0,00	75,0	✓ 75,0
7, IV	39.826.419,89	9,15	20,0	✓ 20,0
7, V	22.797.976,44	5,24	30,0	✓ 30,0
7, V, a	22.797.976,44	5,24	15,0	✓ 15,0
7, V, b	-	0,00	15,0	✓ 15,0
7, V, c	-	0,00	15,0	✓ 15,0
ART. 7	287.239.313,25	65,97	100,0	✓ 100,0
8, I	120.030.396,93	27,57	45,0	✓ 45,0
8, II	6.037.869,60	1,39	45,0	✓ 45,0
ART. 8	126.068.266,53	28,95	45,0	✓ 45,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	5.943.308,26	1,36	10,0	✓ 10,0
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 9	5.943.308,26	1,36	10,0	✓ 10,0
10, I	6.431.118,64	1,48	15,0	✓ 15,0
10, II	5.645.074,89	1,30	10,0	✓ 10,0
10, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 10	12.076.193,53	2,77	20,0	✓ 20,0
ART. 11	4.085.633,13	0,94	15,0	✓ 15,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	142.230.093,19	32,67	50,0	✓ 50,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	435.412.714,70			

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 outubro apresentou a continuidade da aversão ao risco, proporcionando um declínio na rentabilidade dos ativos financeiros pelo mundo. Ademais, o conflito entre Israel e Hamas refletiu em mais volatilidade no preço do petróleo e, conseqüentemente, em novos riscos sobre a inflação, que, por sua vez, trouxe mais cautela na atuação dos principais bancos centrais do mundo.

Nos Estados Unidos, os indicadores de atividade econômica apresentaram um desempenho acima do esperado. A principal evidência dessa constatação foi a preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre que cresceu 4,9%. O impulso de crescimento entre os trimestres confirmou a expansão fiscal e reforça a resiliência do consumo e mercado de trabalho.

Sobre os dados do mercado de trabalho, os principais relatórios de criação de emprego consolidaram a necessidade de manter a taxa básica de juros americana elevada por mais tempo. O relatório Payroll trouxe bastante volatilidade no mercado após apresentar a geração de 336 mil empregos em setembro. Em consonância, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu 0,4% e se manteve em 3,7% na taxa anual. O CPI de setembro é um lembrete de que a estabilidade dos preços exigirá mais tempo para ancoragem na meta de inflação, principal objetivo do Federal Reserve (Fed).

O campo fiscal americano foi um tema preocupante que alertou o mercado, após o presidente da Câmara dos Representantes ser destituído do cargo em meio às discussões sobre o orçamento governamental. Observou-se a elevação dos gastos do governo com a emissão de mais dívidas, que causou bastante volatilidade no prêmio deste ativo e deteriorou em margem os investimentos em mercado emergentes, principalmente no Brasil.

Neste contexto, o Fed reconheceu a resiliência econômica, mas também destacou a temporalidade dos efeitos do aperto monetário. Por essa razão, a taxa de juros ficou inalterada em sua última reunião.

Em contrapartida, os dados de atividade na Zona do Euro continuam indicando uma fragilidade em sua economia após a divulgação de queda de 0,1% na preliminar do PIB do terceiro trimestre. Por sua vez, a preliminar do CPI cresceu apenas 0,1% em outubro e acumula 2,9% em 12 meses. O núcleo da inflação permanece pressionado, uma vez que a queda expressiva do índice cheio advém da queda do preço de energia. Diante desse cenário, confirmou-se uma abordagem mais suave sobre os juros pelo Banco Central Europeu.

Em um ambiente de economia enfraquecida e inflação cheia apresentando sinais de arrefecimento, o BCE optou por manter a taxa de juros inalteradas em 4,5% ao ano. A presidente do BCE, Christine Lagarde, enfatizou que os próximos movimentos da estratégia da política monetária vão depender dos resultados futuros dos indicadores econômicos.

Por outro lado, a China apresentou dados positivos de uma forma geral, com expansão dos indicadores tanto em indústria quanto em serviço. Os estímulos aplicados pelo governo devem permanecer como foco da recuperação da economia, dado que o rendimento disponível para as famílias está reduzido, além de outros riscos substanciais, como o mercado imobiliário.

Outro indicativo dos incentivos governamentais pode ser observado pelo PIB do terceiro trimestre que cresceu 4,9% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e 1,3% em relação ao segundo trimestre do mesmo ano. Por isso, há perspectiva de que o país consiga atingir a meta de crescimento de 5% neste ano.

No entanto, o indicador de inflação ficou inalterado em setembro em relação ao mesmo período do ano anterior. Dessa maneira, o mercado permaneceu orientado para maior prudência nos ativos de risco, dado todo o contexto interno da economia chinesa e externo.

A economia brasileira apresentou dados de atividade abaixo do esperado. A indústria do país denotou uma variação positiva de 0,4% em agosto, mas o crescimento ocorreu principalmente devido à fraca base de comparação entre os meses anteriores. O setor de serviços recuou 0,9%, após acumular um crescimento de 2,1% no período entre maio e julho. Por fim, o varejo teve queda de 0,2%, justificada por problemas financeiros e a redução no número de lojas.

De forma consolidada, o indicador IBC-Br de agosto reforça o processo de desaceleração da economia. Dado o contexto da temporalidade dos efeitos de uma política monetária, é um efeito saudável da normalização do cenário econômico.

No mercado de trabalho, a taxa de desocupação da população ficou em 7,7% no terceiro trimestre, resultado induzido pelo crescimento expressivo no número de pessoas trabalhando e pela retração de pessoas buscando trabalho. Corroborando para este resultado, o Novo Caged registrou a criação de mais de 211 mil novos empregos e menor variação salarial. Fica evidente que o Brasil apresenta uma economia aquecida, mas a perspectiva é que ocorra uma desaceleração do ritmo de crescimento neste ano.

O Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu por unanimidade reduzir a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, conforme esperado. Dessa forma, a taxa básica de juros passou para 12,25% e caso o cenário desinflacionário permaneça nos próximos meses, a autoridade monetária já considera a continuidade do ritmo de cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões. O alerta do Copom está relacionado à perseguição das metas fiscais pelo governo, uma vez que as recentes incertezas com as contas públicas podem consolidar no mercado as expectativas por uma Selic terminal mais alta.

No campo fiscal, o mercado acompanhou a preocupação do governo em adquirir maneiras de elevar a arrecadação, com a finalidade de atingir a meta fiscal do novo arcabouço no próximo ano. Ademais, o principal ruído foi a declaração do presidente Lula no final do mês, em que ele afirmou que não buscará atingir a meta fiscal de déficit zero no próximo ano. Ainda que o investidor considerasse a meta zero ambiciosa e projetasse déficit primário em torno de 0,70% do PIB, esperava-se um esforço da equipe econômica em perseguir a meta.

O comunicado do Ministro Haddad também contribuiu para deteriorar a perspectiva de mercado, após as tentativas de esquivar das perguntas comprometedoras a respeito dos compromissos orçamentários do próximo ano. Haddad apresenta uma preocupação com a queda de arrecadação e deve trabalhar para o atingimento da meta fiscal de déficit zero, alvo também defendido pelo presidente da Câmara e do Senado.

A aversão ao risco determinou a rentabilidade dos ativos de risco em outubro. Os ativos brasileiros acompanharam o movimento global, com o Ibovespa apresentando queda e os juros futuros denotando alta.