

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS ABRIL - 2023



## INDAPREV

INSTITUTO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS  
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE INDAIAL

Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	11
Liquidez e Custos das Aplicações _____	13
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	18

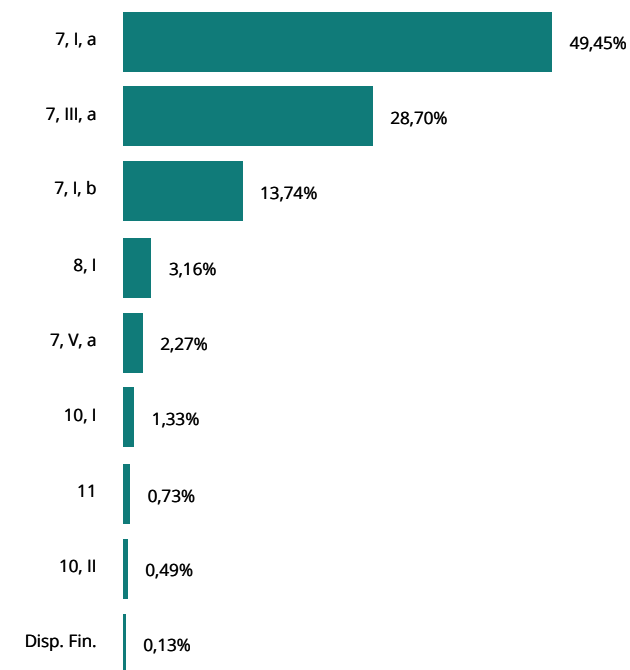
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>49,4%</b>	<b>75.248.198,54</b>	<b>74.530.973,99</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8710)	1,9%	2.870.008,53	2.842.988,96
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	0,8%	1.151.042,73	1.140.203,68
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	2,1%	3.170.837,92	3.141.254,53
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	5,0%	7.631.445,06	7.556.698,30
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	1,0%	1.509.402,67	1.494.640,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	1,9%	2.872.187,58	2.845.053,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	3,6%	5.449.189,58	5.395.992,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	0,7%	1.125.222,86	1.114.568,69
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	0,7%	1.043.492,40	1.033.388,67
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	2,1%	3.161.408,26	3.131.709,56
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	2,1%	3.177.315,26	3.147.404,60
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	4,9%	7.496.774,25	7.427.258,69
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	4,7%	7.220.784,07	7.151.946,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	0,7%	1.137.590,75	1.126.877,92
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	0,7%	1.013.350,28	1.003.552,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	4,9%	7.509.869,59	7.439.921,52
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	6,8%	10.298.344,48	10.199.536,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	3,0%	4.556.991,23	4.512.424,34
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	0,7%	1.130.694,68	1.119.989,12
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	1,1%	1.722.246,36	1.705.561,78
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>42,4%</b>	<b>64.584.753,08</b>	<b>63.397.613,98</b>
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	1,5%	2.235.068,00	2.218.037,50
Banrisul Automático Renda Fixa	0,2%	237.141,48	228.677,68
Banrisul Foco IRF-M	0,1%	145.632,00	144.123,90
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,7%	2.653.639,57	2.630.308,76
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,6%	973.152,31	954.049,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	2,9%	4.337.946,18	4.297.091,21
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	1,4%	2.110.295,60	2.099.542,81
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,4%	557.788,77	554.955,85
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4,6%	7.074.411,62	6.978.236,48
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	1,4%	2.090.835,13	2.050.087,17
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,2%	289.653,10	287.139,25
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1,5%	2.270.757,85	2.226.175,46
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	5,0%	7.636.191,97	7.568.345,23
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	2,5%	3.795.353,16	3.019.488,01

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 49,45%
- Fundos de Renda Fixa 42,44%
- Fundos de Renda Variável 3,16%
- FIDC 2,27%
- Fundos em Participações 0,49%
- Fundos Imobiliários 0,73%
- Contas Correntes 0,13%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>42,4%</b>	<b>64.584.753,08</b>	<b>63.397.613,98</b>
Caixa Brasil Referenciado	6,8%	10.411.998,65	10.317.273,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,0%	6.114.562,55	5.993.787,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	50.285,56	48.833,10
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,2%	322.052,64	318.102,95
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,3%	406.088,30 ▼	810.072,14
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7,1%	10.871.898,64	10.653.285,63
<b>FIDC</b>	<b>2,3%</b>	<b>3.454.811,17</b>	<b>3.414.977,93</b>
FIDC Sifra Star Sênior	2,3%	3.454.811,17	3.414.977,93
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3,2%</b>	<b>4.806.955,83</b>	<b>4.786.914,16</b>
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	882.157,68	866.973,24
Bradesco FIA Selection	2,5%	3.763.985,62	3.763.645,60
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,1%	160.812,53	156.295,32
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,3%</b>	<b>2.030.814,34</b>	<b>2.018.366,29</b>
Claritas Institucional Multimercado	1,3%	2.030.814,34	2.018.366,29
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,5%</b>	<b>749.081,74</b>	<b>749.467,63</b>
Brasil Florestal FIC FIP	0,5%	749.081,74	749.467,63
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,7%</b>	<b>1.105.528,30</b>	<b>1.073.288,09</b>
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,4%	538.948,30 ▼	520.678,09
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	0,1%	189.420,00 ▼	187.530,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,2%	377.160,00	365.080,00
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,1%</b>	<b>199.149,96</b>	<b>98.875,45</b>
Banco do Brasil	0,0%	3,00	3,00
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,1%	199.146,96	98.872,45
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>152.179.292,96</b>	<b>150.070.477,52</b>

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

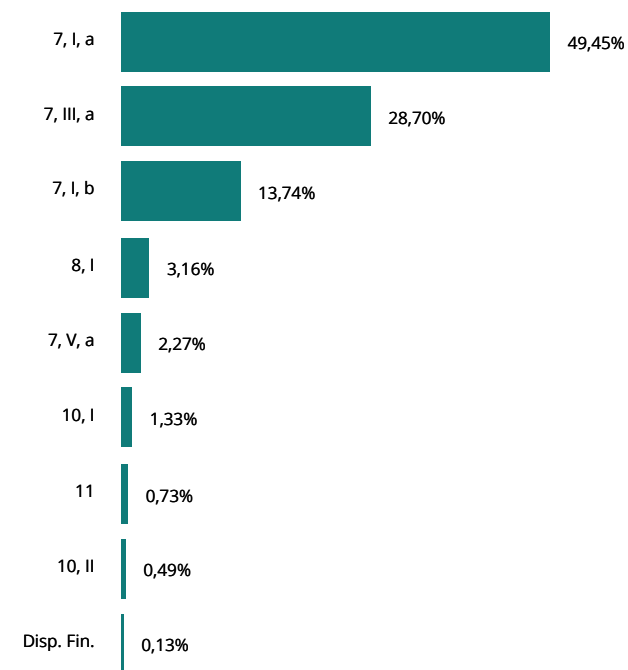
O saldo do fundo Brasil Florestal FIC FIP foi calculado multiplicando a cota de fechamento do mês pela quantidade de cotas que o Instituto possuía no último extrato enviado. Os saldos atuais dos fundos Banrisul FII Novas Fronteiras, Caixa FII Rio Bravo e Rio Bravo FII Renda Varejo foram calculados multiplicando seus valores de mercado quantidade de cotas que o instituto detém.

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 49,45%
■ Fundos Multimercado 1,33%  
■ Fundos de Renda Fixa 42,44%
■ Fundos em Participações 0,49%  
■ FIDC 2,27%
■ Fundos Imobiliários 0,73%  
■ Fundos de Renda Variável 3,16%
■ Contas Correntes 0,13%

POR TIPO DE ATIVO



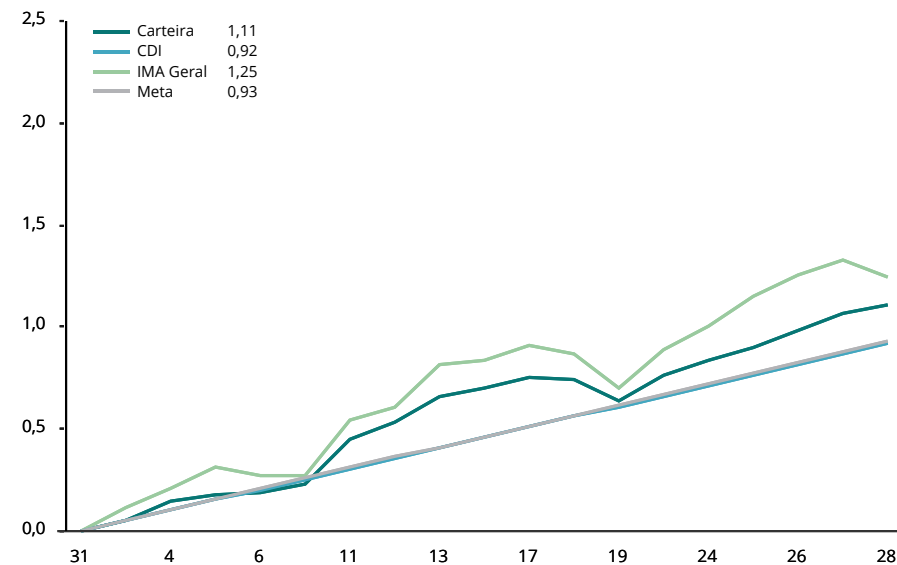
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>659.188,27</b>	<b>580.011,51</b>	<b>1.046.967,79</b>	<b>717.224,55</b>			<b>3.003.392,12</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8710)	32.570,96	26.630,12	41.538,18	27.019,57			127.758,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	13.066,75	10.682,76	16.663,32	10.839,05			51.251,88
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	35.681,60	29.167,53	45.558,19	29.583,39			139.990,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	-	-	109.058,37	74.746,76			183.805,13
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	-	-	10.563,50	14.761,71			25.325,21
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	32.705,84	26.744,12	41.688,46	27.133,80			128.272,22
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	7.884,01	52.378,12	81.236,83	53.196,97			194.695,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	12.840,44	10.498,57	16.361,23	10.654,17			50.354,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	12.163,00	9.949,81	15.451,85	10.103,73			47.668,39
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	35.806,34	29.272,45	45.678,11	29.698,70			140.455,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	36.056,24	29.480,54	45.982,67	29.910,66			141.430,11
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	86.258,86	74.391,93	107.186,63	69.515,56			337.352,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	85.399,36	65.168,38	105.582,33	68.837,30			324.987,37
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	13.289,89	10.729,40	16.468,40	10.712,83			51.200,52
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	12.150,73	8.664,33	14.986,47	9.797,53			45.599,06
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	86.762,18	77.522,00	107.749,69	69.948,07			341.981,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	122.573,52	93.044,19	151.367,20	98.807,72			465.792,63
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	-	-	31.892,63	44.566,89			76.459,52
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	13.281,00	10.878,12	16.440,30	10.705,56			51.304,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	20.697,55	14.809,14	25.513,43	16.684,58			77.704,70
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>455.797,14</b>	<b>723.657,79</b>	<b>1.122.067,25</b>	<b>843.131,82</b>			<b>3.144.654,00</b>
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	20.430,34	19.125,87	38.027,80	17.030,50			94.614,51
Banrisul Automático Renda Fixa	1.924,98	1.637,70	2.175,12	1.759,98			7.497,78
Banrisul Foco IRF-M	1.135,55	1.156,41	2.963,16	1.508,10			6.763,22
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	37.742,31	57.288,43	2.400,46	-			97.431,20
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	28.649,86	22.013,61	30.229,30	23.330,81			104.223,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(96,53)	11.636,96	24.194,44	19.102,47			54.837,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	62.221,47	38.500,36	50.293,58	40.854,97			191.870,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	28.722,72	28.025,05	26.327,22	10.752,79			93.827,78
BB Previdenciário Títulos Públicos X	7.594,92	7.413,13	6.958,16	2.832,92			24.799,13
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	80.266,65	128.743,47	141.276,54	96.175,14			446.461,80
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	232,29	24.425,63	54.049,16	40.747,96			119.455,04

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>455.797,14</b>	<b>723.657,79</b>	<b>1.122.067,25</b>	<b>843.131,82</b>			<b>3.144.654,00</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	3.752,50	3.874,64	4.229,10	2.513,85			<b>14.370,09</b>
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	(540,03)	26.912,26	57.203,25	44.582,39			<b>128.157,87</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	-	-	68.345,23	67.846,74			<b>136.191,97</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	57.000,82	53.471,39	39.222,67	25.865,15			<b>175.560,03</b>
Caixa Brasil Referenciado	109.525,24	80.890,14	117.384,18	94.725,02			<b>402.524,58</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(1.895,03)	72.505,13	154.698,91	120.775,17			<b>346.084,18</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(602,63)	528,70	1.723,02	1.452,46			<b>3.101,55</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	19.178,33	17.010,64	8.029,30	3.949,69			<b>48.167,96</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	9.857,23	3.121,02	13.301,04	8.712,70			<b>34.991,99</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(9.303,85)	125.377,25	279.035,61	218.613,01			<b>613.722,02</b>
<b>FIDC</b>	<b>46.808,98</b>	<b>38.794,82</b>	<b>50.230,39</b>	<b>39.833,24</b>			<b>175.667,43</b>
FIDC Sifra Star Sênior	46.808,98	38.794,82	50.230,39	39.833,24			<b>175.667,43</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>269.928,57</b>	<b>(470.999,59)</b>	<b>(185.370,87)</b>	<b>20.041,67</b>			<b>(366.400,22)</b>
AZ Quest FIC FIA Small Caps	24.321,77	(50.579,16)	(23.866,25)	15.184,44			<b>(34.939,20)</b>
BB FIC FIA Valor	80.042,67	(93.310,26)	-	-			<b>(13.267,59)</b>
Bradesco FIA Selection	160.117,16	(317.152,86)	(157.450,45)	340,02			<b>(314.146,13)</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre	5.446,97	(9.957,31)	(4.054,17)	4.517,21			<b>(4.047,30)</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>132.651,50</b>	<b>13.512,41</b>	<b>16.357,28</b>	<b>12.448,05</b>			<b>174.969,24</b>
BB Previdenciário Multimercado	16.053,87	-	-	-			<b>16.053,87</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	101.123,93	-	-	-			<b>101.123,93</b>
Claritas Institucional Multimercado	15.473,70	13.512,41	16.357,28	12.448,05			<b>57.791,44</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(400,72)</b>	<b>(373,88)</b>	<b>(432,98)</b>	<b>(385,89)</b>			<b>(1.593,47)</b>
Brasil Florestal FIC FIP	(400,72)	(373,88)	(432,98)	(385,89)			<b>(1.593,47)</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>19.344,24</b>	<b>(14.045,65)</b>	<b>(28.737,08)</b>	<b>40.624,03</b>			<b>17.185,54</b>
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	7.344,24	(5,65)	(30.547,08)	24.974,03			<b>1.765,54</b>
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	2.880,00	(3.600,00)	4.290,00	3.570,00			<b>7.140,00</b>
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	9.120,00	(10.440,00)	(2.480,00)	12.080,00			<b>8.280,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.583.317,98</b>	<b>870.557,41</b>	<b>2.021.081,78</b>	<b>1.672.917,47</b>			<b>6.147.874,64</b>

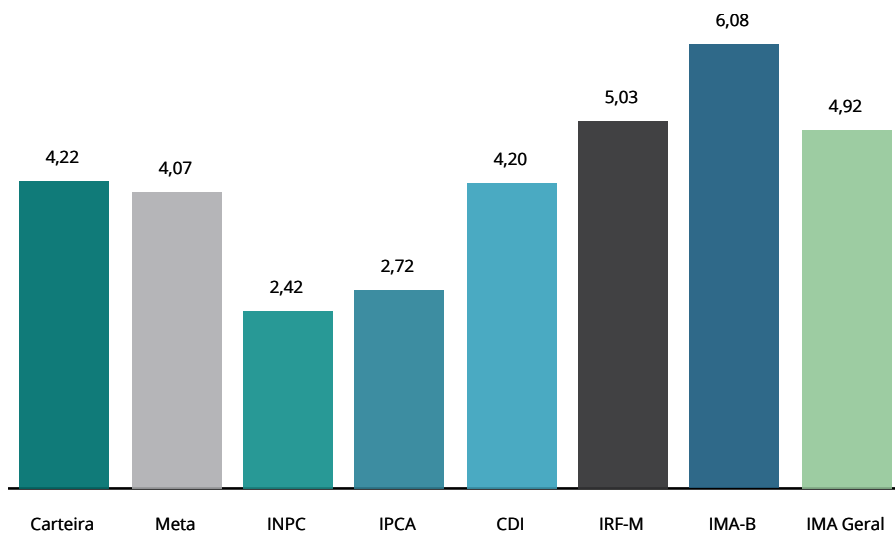
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,90% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,08	0,86	1,12	0,70	125	96	154
Fevereiro	0,58	1,17	0,92	1,03	50	64	57
Março	1,38	1,04	1,17	1,86	133	118	74
Abril	1,11	0,93	0,92	1,25	119	121	89
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>4,22</b>	<b>4,07</b>	<b>4,20</b>	<b>4,92</b>	<b>104</b>	<b>101</b>	<b>86</b>

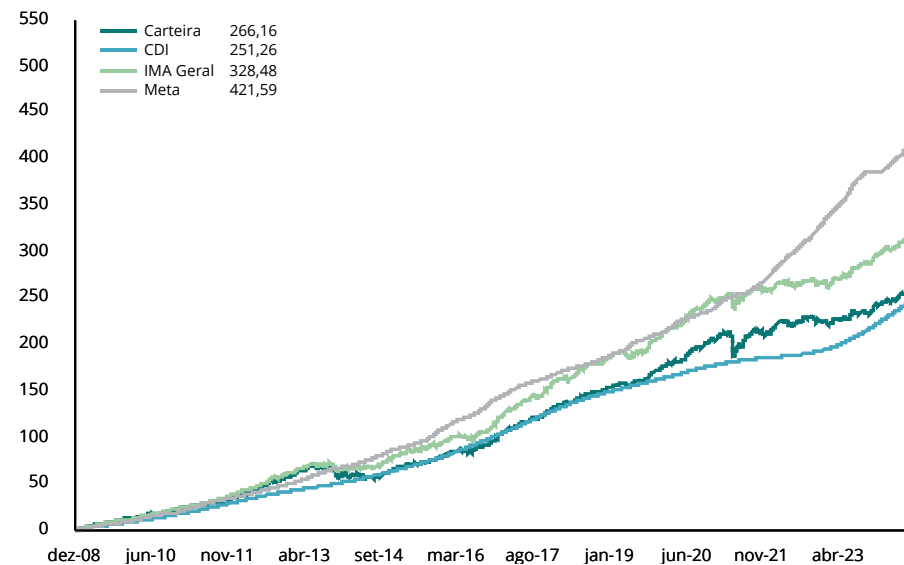
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2008



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 15/05/2035 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8710)	Sem bench	0,95	102%	4,66	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	22,16	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	0,95	102%	4,66	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	22,34	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	Sem bench	0,94	101%	4,62	114%	-	-	0,14	-	0,24	-	16,94	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	Sem bench	0,99	106%	2,47	61%	-	-	0,14	-	0,24	-	45,83	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	Sem bench	0,99	106%	1,71	42%	-	-	0,14	-	0,24	-	44,77	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	Sem bench	0,95	102%	4,67	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	24,26	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	Sem bench	0,99	106%	3,71	91%	-	-	0,14	-	0,24	-	43,74	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	Sem bench	0,96	103%	4,68	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	25,56	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	Sem bench	0,98	105%	4,79	118%	-	-	0,14	-	0,24	-	38,78	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	Sem bench	0,95	102%	4,65	114%	-	-	0,14	-	0,24	-	20,98	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	Sem bench	0,95	102%	4,66	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	22,17	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	Sem bench	0,94	100%	4,65	114%	-	-	0,14	-	0,24	-	13,42	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,96	103%	4,65	114%	-	-	0,14	-	0,24	-	29,60	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	0,95	102%	4,65	114%	-	-	0,14	-	0,24	-	22,35	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	Sem bench	0,98	105%	4,65	114%	-	-	0,14	-	0,24	-	37,91	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	Sem bench	0,94	101%	4,70	116%	-	-	0,14	-	0,24	-	16,01	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	Sem bench	0,97	104%	4,67	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	33,24	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	Sem bench	0,99	106%	1,71	42%	-	-	0,14	-	0,24	-	44,87	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	Sem bench	0,96	103%	4,69	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	25,49	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	Sem bench	0,98	105%	4,66	115%	-	-	0,14	-	0,24	-	39,14	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	IMA Geral	0,77	82%	4,42	109%	10,84	120%	1,72	2,11	2,82	3,47	-11,26	-6,78	-0,28	-2,09
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,76	81%	3,46	85%	10,96	121%	0,06	0,07	0,11	0,11	-214,80	-200,46	0,00	0,00
Banrisul Foco IRF-M	IRF-M	1,05	112%	4,87	120%	12,38	137%	2,36	3,58	3,88	5,88	3,46	-1,49	-0,40	-2,47
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,89	95%	4,09	101%	13,42	149%	0,03	0,08	0,05	0,13	-96,40	1,04	0,00	-0,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,00	215%	5,97	147%	8,50	94%	3,43	5,31	5,65	8,74	23,07	-5,08	-0,49	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	0,95	102%	4,63	114%	9,82	109%	0,33	1,61	0,55	2,64	5,34	-12,56	-0,02	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,51	55%	4,58	113%	9,41	104%	1,21	2,24	1,99	3,69	-39,34	-10,02	-0,17	-1,33
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	0,51	55%	4,58	113%	9,19	102%	1,22	2,28	2,00	3,75	-39,38	-10,38	-0,18	-1,34
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,38	148%	5,00	123%	11,02	122%	2,24	3,06	3,69	5,04	15,27	-4,28	-0,35	-1,93
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,99	213%	6,06	149%	8,39	93%	3,49	5,38	5,75	8,84	22,52	-5,14	-0,53	-3,17
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,88	94%	5,22	128%	9,30	103%	1,32	2,52	2,16	4,14	-11,86	-9,16	-0,11	-1,33



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>															
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	2,00	215%	5,98	147%	8,41	93%	3,45	5,35	5,68	8,81	22,96	-5,13	-0,49	-3,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,90	96%	4,13	102%	13,79	153%	0,04	0,05	0,07	0,08	-38,65	47,12	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,82	88%	4,14	102%	13,12	145%	0,28	0,40	0,46	0,66	-34,26	-4,00	0,00	-0,04
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,92	99%	4,02	99%	13,43	149%	0,04	0,07	0,06	0,11	9,97	1,70	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,02	216%	6,00	147%	8,58	95%	3,47	5,40	5,70	8,89	23,11	-4,90	-0,50	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,97	319%	6,57	162%	7,69	85%	5,39	8,38	8,88	13,79	29,73	-3,62	-0,82	-5,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,24	133%	5,40	133%	12,58	139%	3,73	5,39	6,13	8,86	6,33	-0,69	-0,74	-3,85
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,79	85%	3,60	88%	11,51	128%	0,00	0,02	0,01	0,04	-2.337,70	-494,67	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,05	220%	5,98	147%	8,49	94%	3,61	5,52	5,95	9,08	23,04	-4,89	-0,52	-3,28
<b>FIDC</b>															
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,17	125%	5,36	132%	17,33	192%	0,00	0,09	0,00	0,16	9.999,00	231,19	0,00	0,00
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>															
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	1,75	188%	-3,81	-94%	-13,46	-149%	8,77	18,79	14,43	30,90	2,11	-8,47	-2,26	-18,77
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	0,01	1%	-7,70	-189%	-5,79	-64%	19,36	21,35	31,83	35,11	-10,18	-4,80	-4,93	-19,49
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	2,89	310%	-2,45	-60%	-6,20	-69%	17,31	19,60	28,49	32,24	5,19	-5,48	-3,57	-17,09
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Claritas Institucional Multimercado	CDI	0,62	66%	2,93	72%	11,26	125%	0,57	0,62	0,93	1,03	-54,80	-19,29	-0,03	-0,10
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>															
Brasil Florestal FIC FIP	Sem bench	-0,05	-6%	-0,21	-5%	-0,64	-7%	0,00	0,08	0,00	0,13	-69.953,44	-1.095,16	-0,05	-0,67
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>															
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	4,86	522%	0,36	9%	14,24	158%	18,97	14,18	31,23	23,32	10,41	-5,68	-2,68	-13,32
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	Sem bench	1,93	207%	3,89	96%	8,26	92%	31,22	19,16	51,39	31,52	5,15	-4,32	-4,67	-16,54
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Sem bench	4,40	472%	6,70	165%	8,44	94%	8,61	10,89	14,18	17,91	25,29	-9,73	-0,88	-10,73
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		1,11	119%	4,22	104%	9,65	107%	0,99	2,77	1,63	4,56	17,23	-7,53	-0,11	-1,33
IPCA		0,61	65%	2,72	67%	4,18	46%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,53	57%	2,42	60%	3,83	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,92	99%	4,20	103%	13,37	148%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,10	118%	5,03	124%	12,91	143%	2,41	3,60	3,97	5,92	6,64	-0,60	-0,39	-2,43
IRF-M 1		0,86	92%	4,23	104%	13,31	148%	0,28	0,40	0,47	0,66	-19,28	-0,87	0,00	-0,04
IRF-M 1+		1,25	135%	5,54	136%	13,07	145%	3,82	5,41	6,28	8,90	7,79	-0,14	-0,74	-3,80

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 %
IMA-B	2,02	217%	6,08	149%	8,78	97%	3,47	5,37	5,72	8,83	27,72	-4,70	-0,49	-3,08
IMA-B 5	0,90	97%	5,33	131%	9,67	107%	1,23	2,51	2,02	4,13	-1,09	-8,28	-0,10	-1,31
IMA-B 5+	3,03	325%	6,75	166%	8,12	90%	5,65	8,47	9,31	13,93	32,52	-3,28	-0,85	-5,32
IMA Geral	1,25	134%	4,92	121%	11,60	129%	1,64	2,49	2,71	4,10	17,55	-3,91	-0,21	-1,30
IDkA 2A	0,71	77%	5,45	134%	9,35	104%	1,67	2,94	2,75	4,83	-10,65	-7,69	-0,22	-1,77
IDkA 20A	5,47	587%	7,81	192%	6,65	74%	10,33	14,73	17,03	24,23	38,03	-2,16	-1,50	-10,92
IGCT	2,20	236%	-5,37	-132%	-4,94	-55%	20,75	21,75	34,15	35,77	6,01	-4,44	-4,54	-19,14
IBrX 50	1,64	176%	-6,25	-154%	-4,09	-45%	21,22	22,01	34,92	36,21	3,63	-4,11	-4,91	-18,97
Ibovespa	2,50	269%	-4,83	-119%	-3,19	-35%	20,28	21,51	33,39	35,38	7,41	-3,97	-4,28	-18,35
<b>META ATUARIAL - INPC + 4,90% A.A.</b>	<b>0,93</b>		<b>4,07</b>		<b>9,02</b>									

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

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

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

### Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,7705% 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 3,60% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,37% 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 4,5580%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,92%, e o IMA-B de 8,83%.

### 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, conseqüentemente, 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 1,3267%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,08%, respectivamente.

### Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 10,3939% 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 0,1767% e -0,1767% 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 7,5297% 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 0,1264% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

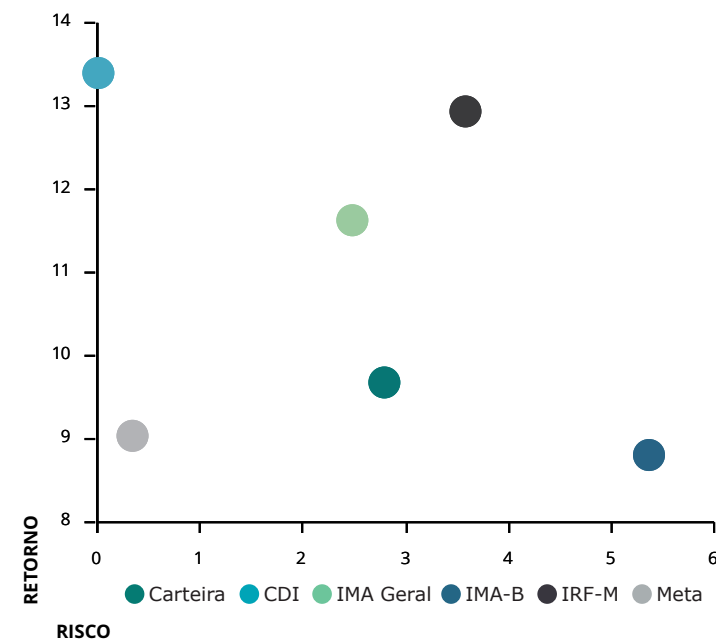
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,9876	1,3505	2,7705
VaR (95%)	1,6250	2,2221	4,5580
Draw-Down	-0,1068	-0,2490	-1,3267
Beta	3,4483	5,1654	10,3939
Tracking Error	0,0622	0,0866	0,1767
Sharpe	17,2277	1,3665	-7,5297
Treynor	0,3108	0,0225	-0,1264
Alfa de Jensen	0,0075	0,0106	-0,0076

## 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.

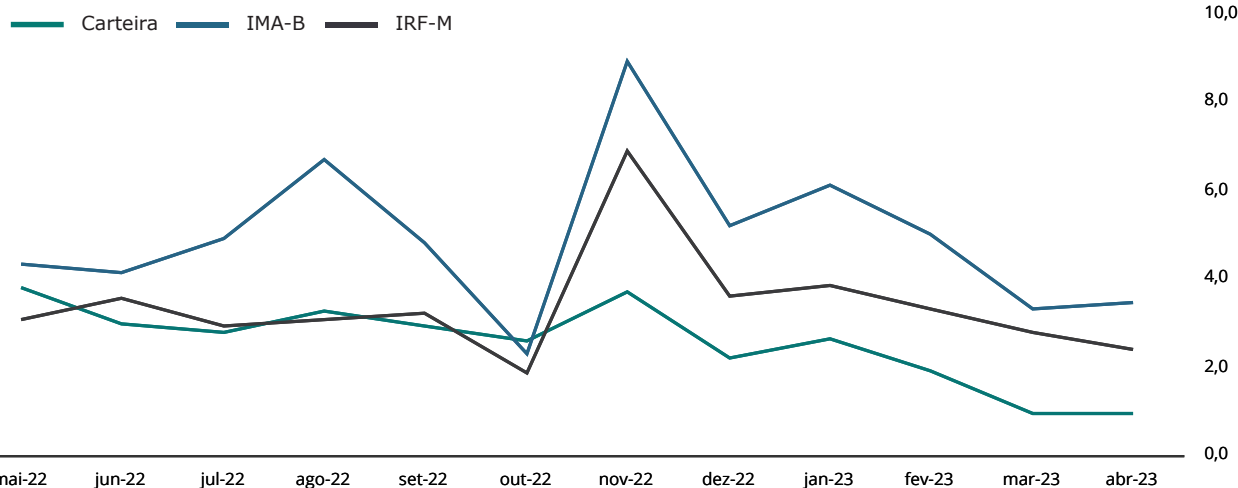
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 69,03% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$349.982,44 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$987.036,35, equivalente a uma queda de 0,65% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>2,80%</b>	<b>-35.913,09</b>	<b>-0,02%</b>
IRF-M	0,10%	-3.965,42	-0,00%
IRF-M 1	2,50%	-20.697,62	-0,01%
IRF-M 1+	0,21%	-11.250,05	-0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>69,03%</b>	<b>-349.982,44</b>	<b>-0,23%</b>
IMA-B	14,69%	-573.387,06	-0,38%
IMA-B 5	0,19%	-3.717,67	-0,00%
IMA-B 5+	0,03%	-2.001,46	-0,00%
Carência Pós	54,12%	229.123,74	0,15%
<b>IMA GERAL</b>	<b>6,13%</b>	<b>-61.022,06</b>	<b>-0,04%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>2,27%</b>	<b>17.274,06</b>	<b>0,01%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,73%</b>	<b>-71.797,44</b>	<b>-0,05%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,49%</b>	<b>-988,91</b>	<b>-0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>15,38%</b>	<b>51.312,51</b>	<b>0,03%</b>
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	14,04%	49.503,61	0,03%
Multimercado	1,34%	1.808,91	0,00%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3,16%</b>	<b>-535.918,99</b>	<b>-0,35%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,58%	-437.480,99	-0,29%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,58%	-98.438,00	-0,06%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-987.036,35</b>	<b>-0,65%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	16.599.968/0001-16	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	20% exc CDI
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
Banrisul Foco IRF-M	16.844.885/0001-45	Geral	D+1	D+1	0,50	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	15.486.093/0001-83	Geral	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	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
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	Geral	D+3	D+4	0,40	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	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
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	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 Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	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
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
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Claritas Institucional Multimercado	10.705.335/0001-69	Geral	D+0	D+1	0,98	Não há	20% exc CDI
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Brasil Florestal FIC FIP	15.190.417/0001-31	Qualificado	D+0	D+0	0,10	No vencimento	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	17.098.794/0001-70	Geral	D+0	D+2	1,20	Não há	Não há
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	Geral	D+0	D+2	0,65	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 48,31% até 90 dias; 51,20% superior a 180 dias; os 0,49% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/04/2023	798.428,57	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/04/2023	14.608,08	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/04/2023	1.680,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/04/2023	6.703,82	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
24/04/2023	750.000,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
24/04/2023	29.166,58	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

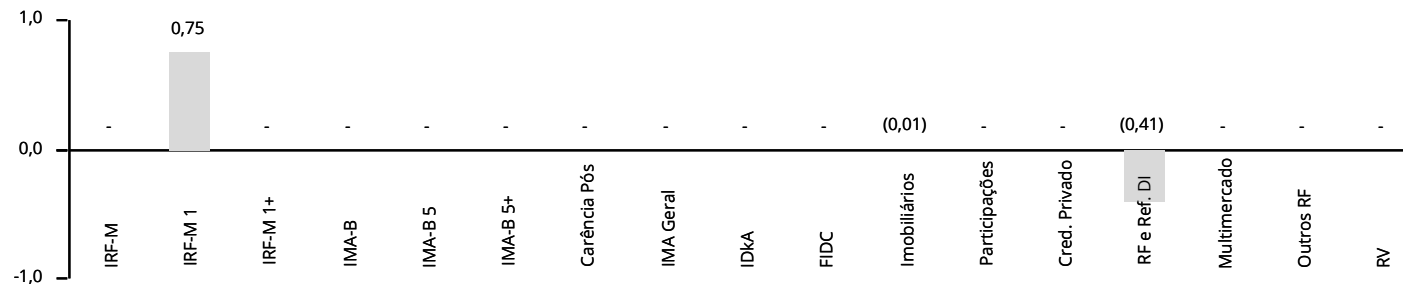
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/04/2023	58.760,40	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/04/2023	1.680,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
14/04/2023	6.703,82	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
17/04/2023	10,62	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/04/2023	1.000.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/04/2023	197.808,75	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.600.587,05
Resgates	1.264.963,59
Saldo	335.623,46

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



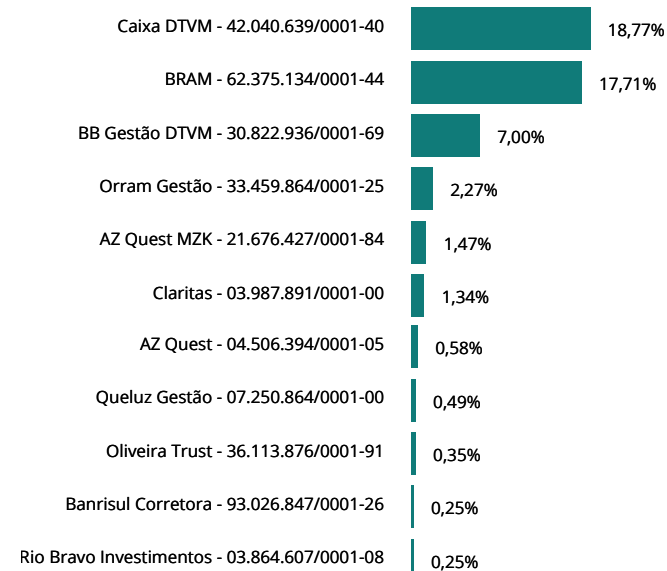
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	21.274.387.331,74	0,00	✓
AZ Quest MZK	21.676.427/0001-84	Não	21.274.387.331,74	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.559.742.543,34	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.464.737.262.686,76	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	586.812.894.655,77	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	493.213.472.428,59	0,01	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.381.532.558,00	0,03	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	76.010.185.040,99	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	2.852.265.199,06	0,12	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	84.765.061,84	0,88	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.716.891.602,30	0,00	✓

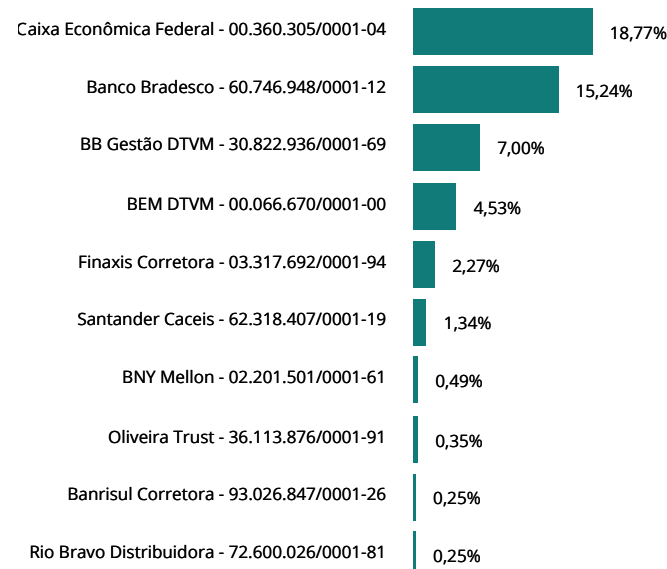
Obs.: Patrimônio em 03/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	16.599.968/0001-16	7, III, a	23.453.529,65	1,47	9,53	Sim	21.676.427/0001-84	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.544.954.885,84	0,16	0,02	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco IRF-M	16.844.885/0001-45	7, I, b	105.058.260,62	0,10	0,14	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	14.478.047.383,36	1,75	0,02	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	5.593.692.224,36	0,64	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	4.174.630.090,89	2,85	0,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	186.516.420,67	1,39	1,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	208.549.000,79	0,37	0,27	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	28.515.874/0001-09	7, III, a	679.611.640,94	4,65	1,04	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	7, III, a	336.692.405,28	1,38	0,62	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, III, a	997.254.506,58	0,19	0,03	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	427.564.580,92	1,49	0,53	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	7.884.712.793,21	5,02	0,10	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I, b	615.949.500,62	2,50	0,62	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.640.448.903,65	6,85	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3.243.299.039,79	4,02	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	986.598.596,49	0,03	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	597.020.408,01	0,21	0,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	940.913.975,99	0,27	0,04	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	1.207.884.933,16	7,15	0,90	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	650.696.486,00	2,27	0,53	Não	33.459.864/0001-25	03.317.692/0001-94	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	764.358.935,52	0,58	0,12	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	401.570.353,90	2,48	0,94	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	497.437.394,67	0,11	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Claritas Institucional Multimercado	10.705.335/0001-69	10, I	319.384.432,67	1,34	0,64	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
Brasil Florestal FIC FIP	15.190.417/0001-31	10, II	27.645.368,36	0,49	2,71	Não	07.250.864/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	65.246.086,54	0,35	0,83	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	17.098.794/0001-70	11	129.487.908,68	0,12	0,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	11	1.252.345.411,01	0,25	0,03	Não	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓

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	96.163.166,64	63,27	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	75.248.198,54	49,51	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	20.914.968,10	13,76	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	43.669.784,98	28,73	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	43.669.784,98	28,73	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	3.454.811,17	2,27	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	3.454.811,17	2,27	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>143.287.762,79</b>	<b>94,28</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	4.806.955,83	3,16	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>4.806.955,83</b>	<b>3,16</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	2.030.814,34	1,34	10,0	✓	10,0	✓
10, II	749.081,74	0,49	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>2.779.896,08</b>	<b>1,83</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>1.105.528,30</b>	<b>0,73</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>8.692.380,21</b>	<b>5,72</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>	<b>30,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>151.980.143,00</b>					

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

## PRÓ GESTÃO

O INDAPREV não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

Abril foi um mês relativamente calmo no cenário global em comparação a março. No Brasil, a conjuntura econômica continua apresentando resistência quanto à queda da inflação, apesar da taxa Selic permanecer em um patamar acima da taxa de juros neutra.

Nos Estados Unidos da América (EUA), a divulgação do Livro Bege do Federal Reserve (Fed) evidenciou a falta de variações relevantes na conjuntura econômica entre março e abril. O destaque do texto foi o aperto de crédito pelos bancos, fruto do aumento da incerteza e preocupação a respeito da liquidez financeira, após a falência de dois bancos regionais e da aquisição conturbada do Credit Suisse pelo Banco da Suíça. O relatório Payroll divulgou a criação de 236 mil empregos e redução da taxa de desemprego para 3,5%. Apesar da resiliência da força de trabalho, os dados vieram abaixo do esperado e acalmaram os investidores com um arrefecimento da média salarial. A atenção permaneceu também sobre o Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) que, em março, subiu 0,1%, acumulando alta de 4,2% no ano. O resultado anual é menor do que o verificado em fevereiro, de 5,1%, mas continua a preocupar dada a persistência da pressão inflacionária sobre os núcleos.

A ata do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) deixou clara a preocupação sobre o mercado de trabalho e a inflação. Em adição, a situação da falência de bancos regionais contribuiu para a decisão de elevação em 0,25 p.p. nos juros americanos. Existe a perspectiva de outra elevação de mesma magnitude em maio e, caso concretizada, a nova taxa estaria em nível considerado suficiente para trazer a inflação à meta. A estratégia de aperto monetário, adotada desde o ano passado, trouxe efeitos mais intensos na economia real. A preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos mostrou um crescimento em base anualizada de 1,1% no primeiro trimestre de 2023, uma desaceleração significativa em relação ao crescimento de 2,6% no quarto trimestre de 2022.

Em análise, o crescimento do PIB no primeiro trimestre foi resultado do crescimento do consumo, aumento da renda e queda dos investimentos. No entanto, a perspectiva é de que o crescimento da economia americana fique aquém do potencial, mas sem possibilidade de uma recessão intensa, uma vez que o mercado de trabalho segue resiliente.

No campo político americano, destaque para a aprovação na Câmara dos Representantes do projeto de lei que visa a elevação do teto da dívida, condicionada a cortes profundos nos gastos do governo. Os democratas foram contrários às condições impostas pelo projeto e, por isso, ele deverá encontrar maior resistên-

cia no Senado, casa com maioria democrata. Atualmente, os Estados Unidos estão utilizando manobras contábeis para evitar a violação do teto e permanece o risco de o país não pagar suas dívidas e configurar um estado de default.

A economia da Zona do Euro sugere uma menor possibilidade de recessão neste ano. O aumento da atividade econômica em março foi um reflexo principalmente do crescimento do setor de serviços. Enquanto o Índice de Atividade dos Gerentes de Compras (PMI) industrial mostrou um resultado enfraquecido, com recuo de 48,5 em fevereiro para 47,3 em março, o PMI de serviços registrou alta de 55,0 em março, ante 52,7 em fevereiro. O setor de serviços foi um dos fatores de maior impacto na inflação e os membros do Banco Central Europeu (BCE) devem considerar essa persistência inflacionária na tomada de decisão sobre novos aumentos nas taxas de juros.

Sobre a preliminar do PIB, houve crescimento de 1,3% no primeiro trimestre do ano, um desaquecimento quando comparado ao resultado anterior de 1,8%. A situação é justificada pelo aumento do custo de vida, aperto na política monetária e menor nível de confiança econômica por parte dos agentes do mercado. À medida que o BCE mantém a estratégia de uma política monetária contracionista, não são observadas possibilidades de recuperação econômica, com revisão de crescimento próximo de 1,0% em 2023.

Sobre a China, a economia mostrou uma tendência de forte crescimento, com aumento nas expectativas de uma recuperação econômica. No primeiro trimestre de 2023 o PIB cresceu 4,5%, ante mesmo período de 2022, a produção industrial aumentou 3,9%, o varejo avançou 10,6% e serviços aumentou 5,4%. Os resultados positivos se devem às políticas eficazes de crescimento e à recuperação das cadeias industriais e de suprimentos no país.

Tanto o Índice de Preços do Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços do Produtor (PPI) apresentaram queda e mostraram a persistência de uma demanda doméstica enfraquecida. Na comparação anual, o CPI ficou em 0,7% ante 1,0% em fevereiro e o PPI ficou em -2,5% ante -1,4% em fevereiro. O relatório de inflação da China sugere que sua economia passa por um momento de desinflação e que existe maior espaço para uma flexibilização da política monetária para impulsionar a demanda. A perspectiva é de que se mantenham inalteradas as taxas de juros chinesas, dado o cenário de produção e inflação para o ano de 2023.

No Brasil, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, ficou encarregado de promover esclarecimentos sobre o novo arcabouço fiscal. As pautas se concentraram

no montante necessário para sustento das metas estabelecidas na possível nova âncora fiscal e na correção de distorções no sistema tributário. Contudo, incertezas a respeito da impunidade sobre o não cumprimento de metas da nova âncora sugerem algumas alterações durante a tramitação no Poder Legislativo.

Além disso, o projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) de 2024 foi apresentado pela Ministra do Planejamento e Orçamento, Simone Tebet. A LDO foi construída sobre dois cenários, um projeto baseado na atual regra fiscal e outro sobre o novo projeto de arcabouço. Tebet deixou evidente que a LDO será capaz de cumprir com as despesas somente com a nova regra tramitada e que, se for aprovada ainda no atual regime de gastos, haveria despesas fora do limite do teto de gastos.

No campo monetário, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, precisou defender o atual nível de juros no país e não sinalizou um prazo para o processo de queda da taxa Selic. Os argumentos se basearam nos núcleos de inflação elevados, na piora das expectativas de inflação, ao crédito direcionado e aos subsídios de juros em alguns setores. A perspectiva é de que os membros da autoridade monetária sigam um viés mais técnico, trabalhando para trazer a inflação para a meta da forma mais suave possível, isto é, evitando uma recessão profunda e a corrosão do poder de compra da população.

Os indicadores econômicos divulgados no mês revelam os efeitos mais intensos do aperto monetário. O IBC-Br, considerado como prévia do PIB, apresentou queda de 0,04% em janeiro, retração maior do que esperado. O setor de varejo e da indústria caíram, respectivamente, 0,1% e 0,2% na passagem de janeiro para fevereiro. Por outro lado, o volume de serviços cresceu 1,1% e retrata a pressão sobre os preços desse setor, fator preocupante, pois contribui para a persistência de núcleos de inflação elevados.

Ademais, o Novo CAGED informou a criação de 195.171 de empregos em março, com destaque para o setor de serviços que registrou cerca de 63% dos novos postos de trabalho. No entanto, o salário médio de admissão apresentou queda de 1,51% no período. A taxa de desocupação encerrou o primeiro trimestre de 2023 em 8,8%, um aumento de 0,9 p.p. na comparação com o trimestre anterior.

Em abril os mercados mostraram alívio, com ganhos na renda fixa e variável. Os juros futuros tiveram queda, auferindo ganhos para benchmarks curtos e longos. O Ibovespa acompanhou o movimento do exterior e subiu 2,5% no mês. Por fim, no câmbio, o Real ganhou espaço frente ao dólar.