

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 2023



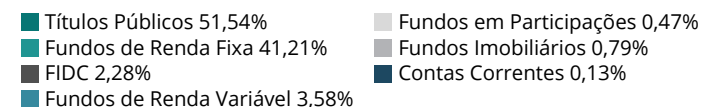
INDAPREV

INSTITUTO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE INDAIAL

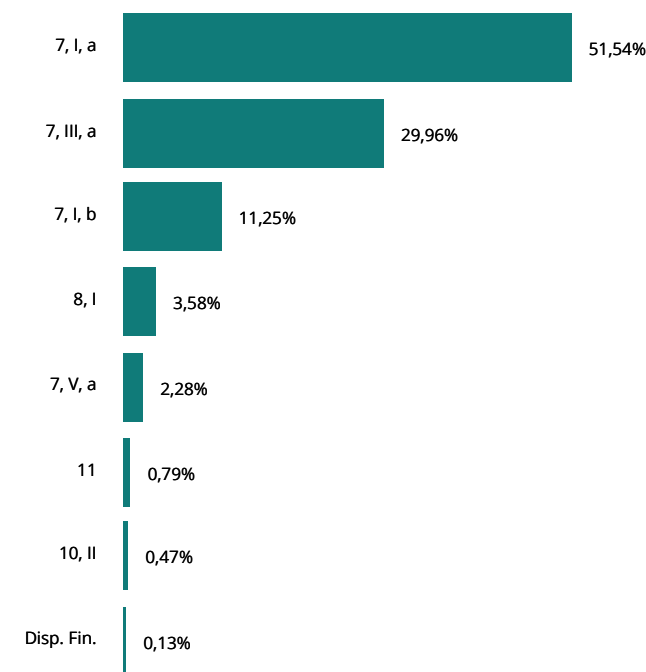
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	13
Enquadramento da Carteira _____	14
Comentários do Mês _____	17

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,5%	81.376.908,22	80.978.960,44
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8710)	1,8%	2.844.909,52	2.831.328,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	0,7%	1.140.976,80	1.135.526,98
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	2,0%	3.143.084,59	3.128.391,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	4,8%	7.561.344,76	7.521.866,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	0,9%	1.495.576,32	1.487.794,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	1,8%	2.847.354,01	2.833.649,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	3,4%	5.399.421,70	5.371.435,66
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	0,7%	1.115.459,45	1.110.063,68
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	0,7%	1.034.096,77	1.028.834,28
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	2,0%	3.134.316,35	3.119.425,27
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	2,0%	3.150.269,98	3.135.233,86
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/06/2023 Tx 5.6550)	3,5%	5.560.421,07	5.534.818,37
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	4,8%	7.644.427,56	7.609.196,97
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	4,7%	7.369.892,94	7.333.677,47
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	0,7%	1.160.594,13	1.155.050,12
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	0,7%	1.034.776,03	1.029.527,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	4,9%	7.658.894,96	7.623.233,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	6,7%	10.513.324,11	10.460.903,66
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	2,9%	4.655.206,84	4.630.985,70
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	0,7%	1.153.772,40	1.148.190,73
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	1,1%	1.758.787,93	1.749.825,99
FUNDOS DE RENDA FIXA	41,2%	65.077.586,36	63.322.657,08
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	1,5%	2.338.759,27	2.312.930,29
Banrisul Automático Renda Fixa	0,2%	264.723,34 ▲	255.646,56
Banrisul Foco IRF-M	0,1%	153.092,04	151.828,93
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,8%	2.764.791,51	2.735.669,42
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	1.029.393,10	1.021.899,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	1,4%	2.152.219,64	2.129.771,39
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,4%	568.842,48	562.911,89
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4,7%	7.438.510,60	7.374.618,05
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	2,7%	4.220.354,63 ▲	2.197.443,06
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,2%	297.173,53	294.383,28
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1,5%	2.401.352,01	2.382.674,65
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	5,0%	7.904.762,91	7.812.321,84
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	3,0%	4.671.665,33 ▼	5.351.981,98

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO

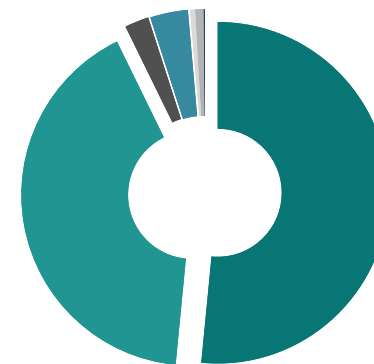


ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	41,2%	65.077.586,36	63.322.657,08
Caixa Brasil Referenciado	6,8%	10.773.924,86	10.652.368,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,1%	6.468.515,04	6.417.082,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	54.411,43	54.013,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,0%	140,08 ▼	136.124,43
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	64.596,05 ▼	62.652,46
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7,3%	11.510.358,51	11.416.336,19
FIDC	2,3%	3.600.240,92	3.551.859,25
FIDC Sifra Star Sênior	2,3%	3.600.240,92	3.551.859,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,6%	5.656.454,29	5.497.898,57
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,7%	1.046.483,69	1.005.074,02
Bradesco FIA Selection	2,8%	4.418.934,38	4.305.347,66
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,1%	191.036,22	187.476,89
FUNDOS MULTIMERCADO	0,0%	-	2.080.857,57
Claritas Institucional Multimercado	0,0%	- ▼	2.080.857,57
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,5%	747.814,24	748.234,89
Brasil Florestal FIC FIP	0,5%	747.814,24	748.234,89
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,8%	1.240.663,81	1.205.652,56
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,4%	560.423,81 ▼	543.252,56
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	0,2%	240.240,00 ▼	236.040,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,3%	440.000,00	426.360,00
CONTAS CORRENTES	0,1%	204.356,12	90.512,29
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,1%	204.356,12	90.512,29
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	157.904.023,96	157.476.632,65

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

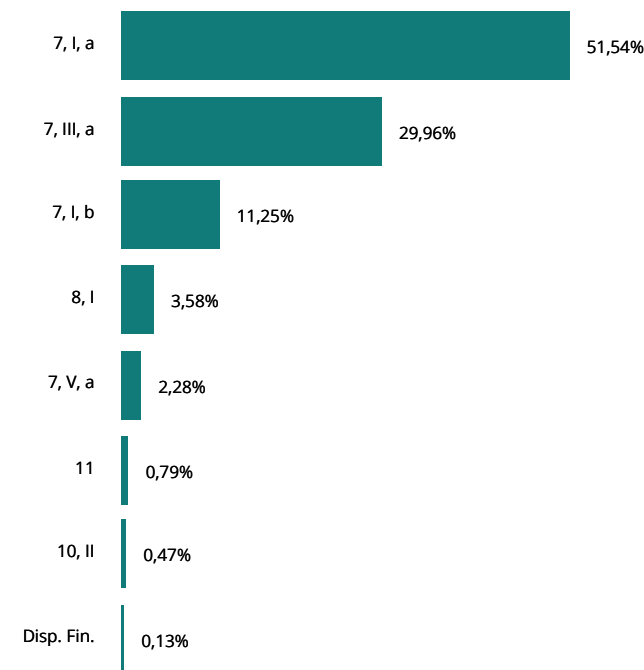
O saldo do fundo Brasil Florestal FIC FIP foi calculado multiplicando a cota de fechamento do mês pela quantidade de cotas que o Instituto possuía no último extrato enviado. Os saldos atuais dos fundos Banrisul FII Novas Fronteiras, Caixa FII Rio Bravo e Rio Bravo FII Renda Varejo foram calculados multiplicando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

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 51,54%
■ Fundos em Participações 0,47%
■ Fundos de Renda Fixa 41,21%
■ Fundos Imobiliários 0,79%
■ FIDC 2,28%
■ Contas Correntes 0,13%
■ Fundos de Renda Variável 3,58%

POR TIPO DE ATIVO



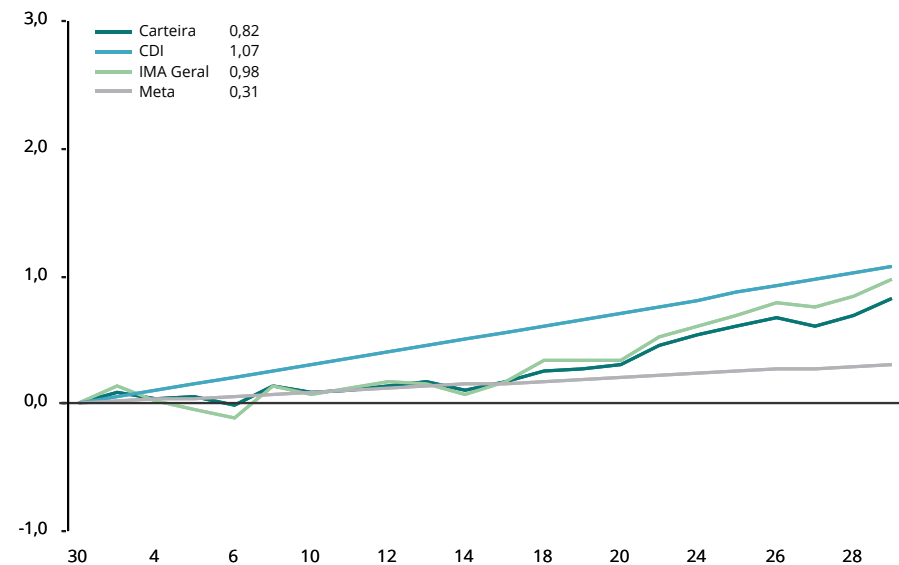
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	4.192.698,95	397.947,78						4.590.646,73
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8710)	171.021,87	13.581,42						184.603,29
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	68.610,93	5.449,82						74.060,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	187.158,81	14.692,83						201.851,64
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	305.689,96	39.477,79						345.167,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	49.376,80	7.781,50						57.158,30
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	171.799,44	13.704,45						185.503,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	281.315,99	27.986,04						309.302,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	67.461,23	5.395,77						72.857,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	64.058,69	5.262,49						69.321,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	187.965,11	14.891,08						202.856,19
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	189.328,24	15.036,12						204.364,36
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/06/2023 Tx 5.6550)	22.582,74	25.602,70						48.185,44
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	449.775,70	35.230,59						485.006,29
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	437.880,77	36.215,47						474.096,24
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	68.659,89	5.544,01						74.203,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	61.776,14	5.248,67						67.024,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	455.345,48	35.661,83						491.007,31
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	628.351,81	52.420,45						680.772,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	150.453,99	24.221,14						174.675,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	68.801,03	5.581,67						74.382,70
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	105.284,33	8.961,94						114.246,27
FUNDOS DE RENDA FIXA	5.349.691,51	616.744,28						5.966.435,79
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	172.476,80	25.828,98						198.305,78
Banrisul Automático Renda Fixa	11.974,08	2.314,88						14.288,96
Banrisul Foco IRF-M	12.960,15	1.263,11						14.223,26
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	97.431,20	-						97.431,20
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	186.253,43	29.122,09						215.375,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	103.584,38	7.493,75						111.078,13
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	219.514,60	-						219.514,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	113.303,57	22.448,25						135.751,82
BB Previdenciário Títulos Públicos X	29.922,25	5.930,59						35.852,84
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	746.668,23	63.892,55						810.560,78

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	5.349.691,51	616.744,28						5.966.435,79
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	226.062,97	22.911,57						248.974,54
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	19.100,27	2.790,25						21.890,52
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	240.074,67	18.677,36						258.752,03
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	312.321,84	92.441,07						404.762,91
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	292.188,85	49.683,35						341.872,20
Caixa Brasil Referenciado	642.894,11	121.556,68						764.450,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	648.603,76	51.432,91						700.036,67
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	6.828,99	398,43						7.227,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	63.739,75	815,65						64.555,40
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	45.628,04	3.720,49						49.348,53
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.158.159,57	94.022,32						1.252.181,89
FIDC	272.715,51	48.381,67						321.097,18
FIDC Sifra Star Sênior	272.715,51	48.381,67						321.097,18
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	324.542,52	158.555,72						483.098,24
AZ Quest FIC FIA Small Caps	87.977,14	41.409,67						129.386,81
BB FIC FIA Valor	(13.267,59)	-						(13.267,59)
Bradesco FIA Selection	227.215,91	113.586,72						340.802,63
Caixa FIC FIA Ações Livre	22.617,06	3.559,33						26.176,39
FUNDOS MULTIMERCADO	225.012,47	17.797,59						242.810,06
BB Previdenciário Multimercado	16.053,87	-						16.053,87
Caixa Bolsa Americana Multimercado	101.123,93	-						101.123,93
Claritas Institucional Multimercado	107.834,67	17.797,59						125.632,26
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(2.440,32)	(420,65)						(2.860,97)
Brasil Florestal FIC FIP	(2.440,32)	(420,65)						(2.860,97)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	134.698,58	43.573,15						178.271,73
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	20.098,58	23.933,15						44.031,73
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	57.120,00	6.000,00						63.120,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	57.480,00	13.640,00						71.120,00
TOTAL	10.496.919,22	1.282.579,54						11.779.498,76

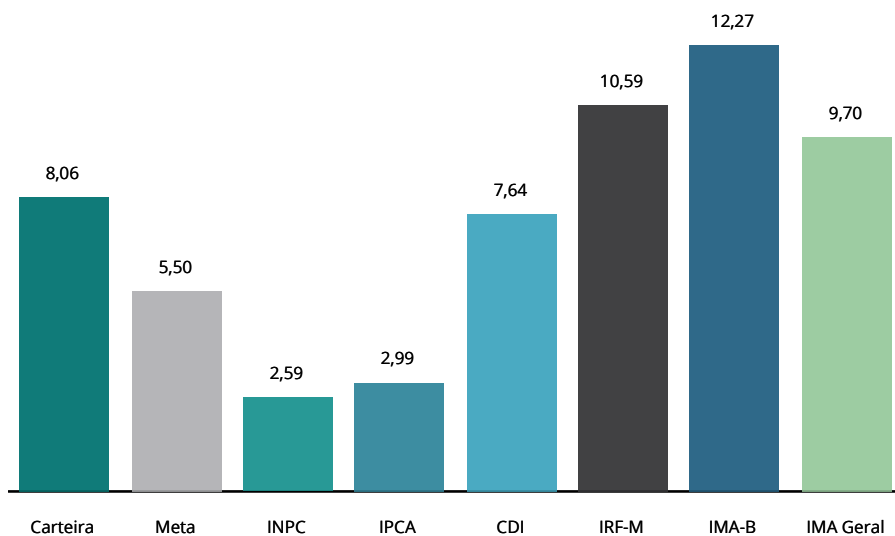
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,90% A.A.)

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
Mai	1,54	0,76	1,12	1,77	202	137	87
Junho	1,29	0,30	1,07	1,74	431	120	74
Julho	0,82	0,31	1,07	0,98	264	76	83
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,06	5,50	7,64	9,70	147	105	83

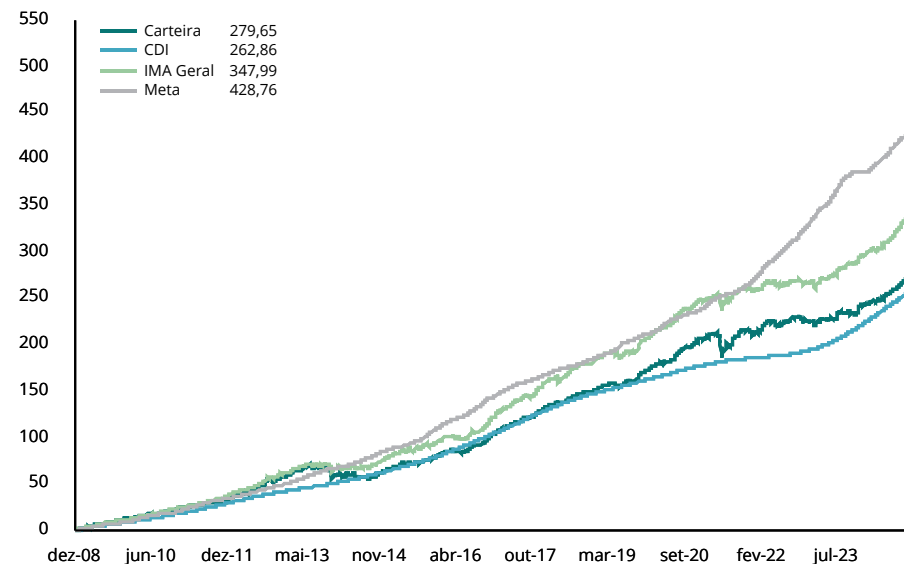
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,48	155%	6,76	123%	-	-	0,19	-	0,32	-	-230,21	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	0,48	155%	6,76	123%	-	-	0,19	-	0,32	-	-229,99	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	Sem bench	0,47	152%	6,69	122%	9,44	109%	0,19	4,08	0,31	6,70	-238,60	-14,50	0,00	-2,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	Sem bench	0,52	170%	4,67	85%	-	-	0,21	-	0,35	-	-195,77	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	Sem bench	0,52	169%	3,88	71%	-	-	0,21	-	0,35	-	-197,05	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	Sem bench	0,48	156%	6,79	123%	-	-	0,20	-	0,32	-	-227,09	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	Sem bench	0,52	169%	5,92	108%	-	-	0,21	-	0,34	-	-198,56	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	Sem bench	0,49	157%	6,81	124%	-	-	0,20	-	0,32	-	-224,98	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	Sem bench	0,51	165%	6,99	127%	9,84	114%	0,21	4,29	0,34	7,05	-205,45	-13,45	0,00	-2,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	Sem bench	0,48	154%	6,74	123%	9,56	110%	0,19	4,08	0,32	6,72	-232,19	-14,35	0,00	-2,76
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	Sem bench	0,48	155%	6,76	123%	9,55	110%	0,19	4,08	0,32	6,72	-230,21	-14,30	0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/06/2023 Tx 5.6550)	Sem bench	0,46	150%	0,87	16%	-	-	0,19	-	0,31	-	-245,12	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	Sem bench	0,46	150%	6,71	122%	-	-	0,19	-	0,31	-	-244,53	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,49	160%	6,81	124%	-	-	0,20	-	0,33	-	-218,89	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	0,48	155%	6,76	123%	-	-	0,19	-	0,32	-	-230,21	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	Sem bench	0,51	165%	6,86	125%	9,83	114%	0,21	4,24	0,34	6,98	-206,82	-13,57	0,00	-3,04
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	Sem bench	0,47	151%	6,78	123%	-	-	0,19	-	0,31	-	-240,24	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	Sem bench	0,50	162%	6,86	125%	-	-	0,20	-	0,33	-	-213,02	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	Sem bench	0,52	169%	3,90	71%	-	-	0,21	-	0,35	-	-197,06	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	Sem bench	0,49	157%	6,82	124%	-	-	0,20	-	0,32	-	-225,00	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	Sem bench	0,51	166%	6,88	125%	9,87	114%	0,21	4,28	0,34	7,05	-204,93	-13,49	0,00	-3,07
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	1,12	361%	9,26	169%	13,47	155%	0,50	2,13	0,82	3,51	5,26	-0,38	-0,00	-2,09
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,89	289%	6,30	115%	11,19	129%	0,06	0,07	0,09	0,11	-237,09	-209,37	0,00	0,00
Banrisul Foco IRF-M	IRF-M	0,83	269%	10,24	186%	16,10	186%	2,44	3,36	4,01	5,53	-0,03	4,12	-0,35	-2,47
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,06	344%	7,57	138%	13,63	157%	0,02	0,08	0,03	0,13	-20,15	-0,77	0,00	-0,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,73	237%	12,10	220%	15,52	179%	3,96	5,15	6,52	8,47	6,46	2,17	-0,78	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,05	341%	6,65	121%	10,02	116%	0,85	2,07	1,41	3,41	-1,13	-9,79	-0,05	-1,33
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	1,05	341%	6,65	121%	10,03	116%	0,86	2,10	1,41	3,45	-1,16	-9,63	-0,05	-1,34
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,87	280%	10,40	189%	15,20	175%	2,46	3,08	4,04	5,06	4,92	2,89	-0,39	-1,93
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,80	257%	12,35	225%	15,71	181%	4,12	5,22	6,78	8,58	7,55	2,35	-0,82	-3,17
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,95	307%	7,95	145%	11,29	130%	1,69	2,35	2,79	3,86	2,29	-5,55	-0,17	-1,33
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	0,78	254%	12,08	220%	15,50	179%	4,03	5,19	6,64	8,54	7,34	2,13	-0,79	-3,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,18	383%	7,79	142%	14,05	162%	0,13	0,06	0,22	0,10	53,92	36,51	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,05	338%	7,68	140%	13,70	158%	0,34	0,36	0,56	0,59	-0,05	0,88	0,00	-0,04
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,14	369%	7,64	139%	13,75	159%	0,06	0,06	0,09	0,10	88,69	9,43	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,80	259%	12,14	221%	15,68	181%	3,95	5,20	6,50	8,56	7,52	2,32	-0,77	-3,17

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
FUNDOS DE RENDA FIXA							
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,74	239%	15,32	279%	19,32	223%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,80	260%	12,14	221%	18,35	212%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,99	319%	6,68	121%	11,82	137%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,82	266%	12,21	222%	15,58	180%
FIDC							
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,36	441%	9,79	178%	17,54	203%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL							
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	4,12	1333%	14,11	257%	14,33	165%
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	2,64	854%	8,36	152%	16,43	190%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	1,90	614%	15,88	289%	18,67	216%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES							
Brasil Florestal FIC FIP	Sem bench	-0,06	-18%	-0,38	-7%	-0,68	-8%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	4,46	1443%	8,45	154%	20,92	242%
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	Sem bench	2,57	832%	35,05	637%	40,62	469%
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Sem bench	4,18	1351%	28,16	512%	37,88	437%
INDICADORES							
Carteira		0,82	264%	8,06	147%	12,36	143%
IPCA		0,12	39%	2,99	54%	3,99	46%
INPC		-0,09	-29%	2,59	47%	3,53	41%
CDI		1,07	347%	7,64	139%	13,58	157%
IRF-M		0,89	287%	10,59	193%	16,44	190%
IRF-M 1		1,07	346%	7,81	142%	13,84	160%
IRF-M 1+		0,82	265%	12,33	224%	18,36	212%
IMA-B		0,81	262%	12,27	223%	15,46	178%
IMA-B 5		0,97	315%	8,08	147%	11,29	130%
IMA-B 5+		0,73	235%	15,74	286%	19,37	224%
IMA Geral		0,98	317%	9,70	176%	14,59	168%
IDkA 2A		0,98	319%	7,84	143%	10,55	122%
IDkA 20A		0,76	245%	23,26	423%	28,75	332%
IGCT		3,52	1138%	11,30	205%	17,73	205%
IBrX 50		3,70	1197%	8,84	161%	16,73	193%
Ibovespa		3,27	1056%	11,13	202%	18,20	210%
META ATUARIAL - INPC + 4,90% A.A.		0,31		5,50		8,66	

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
5,82	7,98	9,58	13,13	8,98	4,10	-1,26	-5,33
3,36	5,04	5,53	8,30	2,04	5,24	-0,51	-3,85
0,00	0,02	0,00	0,03	-5.073,99	-537,90	0,00	0,00
4,02	5,33	6,62	8,77	8,06	2,17	-0,78	-3,28
0,00	0,09	0,00	0,15	9.999,99	237,20	0,00	0,00
18,03	18,84	29,70	31,00	15,32	0,79	-3,37	-18,77
15,14	20,67	24,92	34,01	9,04	1,39	-2,76	-19,49
13,36	19,46	22,00	32,02	9,30	2,01	-1,71	-17,09
0,00	0,06	0,00	0,10	-9.999,99	-1.465,10	-0,06	-0,68
9,54	15,30	15,71	25,17	18,20	-2,93	-1,69	-13,32
22,46	23,46	37,00	38,61	13,90	3,72	-3,46	-16,54
13,04	11,50	21,46	18,92	12,90	4,41	-1,35	-9,10
1,05	2,29	1,72	3,76	-18,27	-2,92	-0,09	-0,89
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,00	-	-	-	-	-	-
2,22	3,35	3,66	5,52	-6,19	4,78	-0,33	-2,43
0,33	0,36	0,55	0,59	-0,80	3,99	0,00	-0,04
3,12	5,04	5,14	8,30	-5,96	5,32	-0,51	-3,80
3,25	5,18	5,35	8,52	-5,97	2,16	-0,78	-3,08
1,52	2,33	2,50	3,83	-4,76	-5,48	-0,15	-1,31
4,73	8,08	7,78	13,29	-5,34	4,15	-1,30	-5,32
1,51	2,38	2,49	3,92	-4,56	2,41	-0,24	-1,30
1,43	2,73	2,36	4,49	-4,52	-6,20	-0,16	-1,77
8,33	14,29	13,70	23,52	-2,57	6,00	-2,43	-10,92
16,23	21,20	26,72	34,88	11,66	1,74	-2,00	-19,14
16,93	21,29	27,88	35,03	12,00	1,48	-2,15	-18,97
16,42	21,01	27,04	34,58	10,41	1,86	-2,10	-18,35

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 2,2853% 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 3,7601%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,52%, 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 0,8895%. 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 8,7413% 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 0,1452% e -0,1452% 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 2,9205% 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 0,0481% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

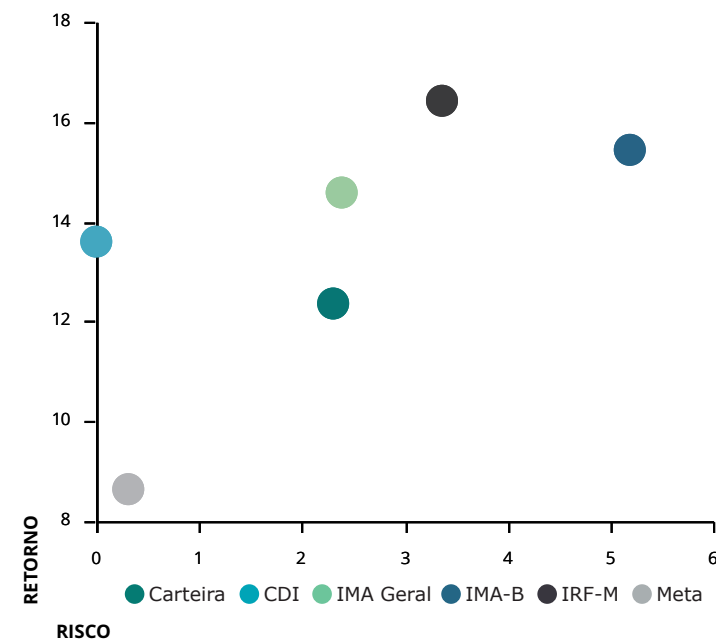
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,0455	1,0761	2,2853
VaR (95%)	1,7201	1,7706	3,7601
Draw-Down	-0,0947	-0,0947	-0,8895
Beta	5,4796	4,5903	8,7413
Tracking Error	0,0659	0,0672	0,1452
Sharpe	-18,2663	8,5215	-2,9205
Treynor	-0,2195	0,1258	-0,0481
Alfa de Jensen	-0,0179	-0,0033	-0,0064

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.

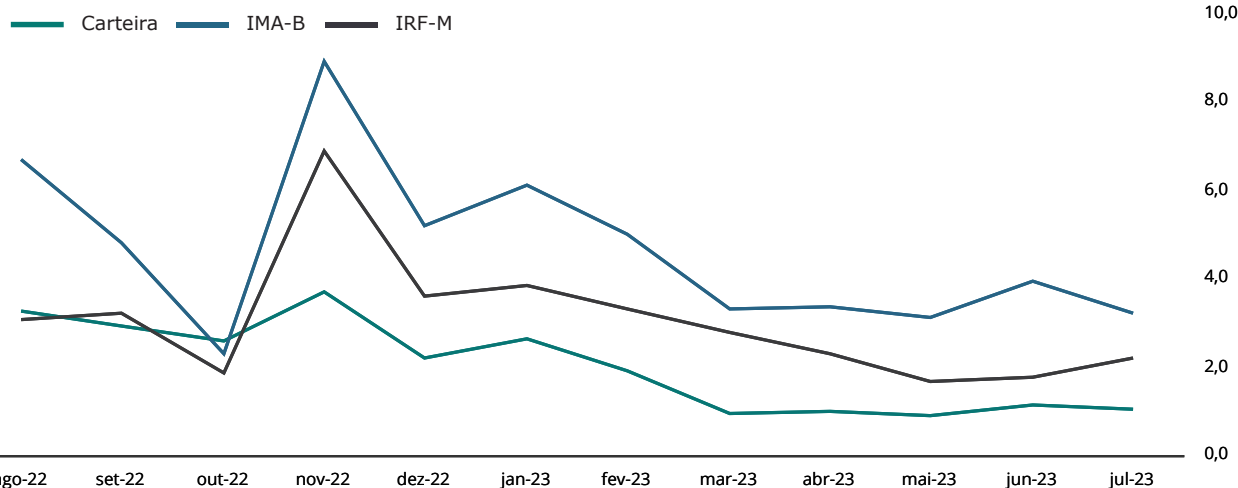
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 69,80% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$432.418,19 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$1.125.498,43, equivalente a uma queda de 0,71% 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	3,06%	-29.649,95	-0,02%
IRF-M	0,10%	-4.168,55	-0,00%
IRF-M 1	2,96%	-25.476,51	-0,02%
IRF-M 1+	0,00%	-4,89	-0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	69,80%	-432.418,19	-0,27%
IMA-B	16,25%	-660.008,88	-0,42%
IMA-B 5	0,19%	-3.814,19	-0,00%
IMA-B 5+	0,03%	-2.165,67	-0,00%
Carência Pós	53,33%	233.570,56	0,15%
IMA GERAL	6,20%	-64.109,91	-0,04%
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	2,28%	23.670,40	0,02%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,79%	-82.090,02	-0,05%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,47%	-987,23	-0,00%
FUNDOS DI	13,81%	90.701,63	0,06%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	13,81%	90.701,63	0,06%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,59%	-630.615,15	-0,40%
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,92%	-513.840,38	-0,33%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,66%	-116.774,77	-0,07%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-1.125.498,43	-0,71%

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 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 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: 46,27% até 90 dias; 53,26% superior a 180 dias; os 0,47% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/07/2023	77,03	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/07/2023	798.351,54	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/07/2023	16.831,44	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/07/2023	1.800,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/07/2023	6.761,90	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
14/07/2023	1.750.000,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
25/07/2023	29.116,86	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/07/2023	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B
28/07/2023	63.800,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

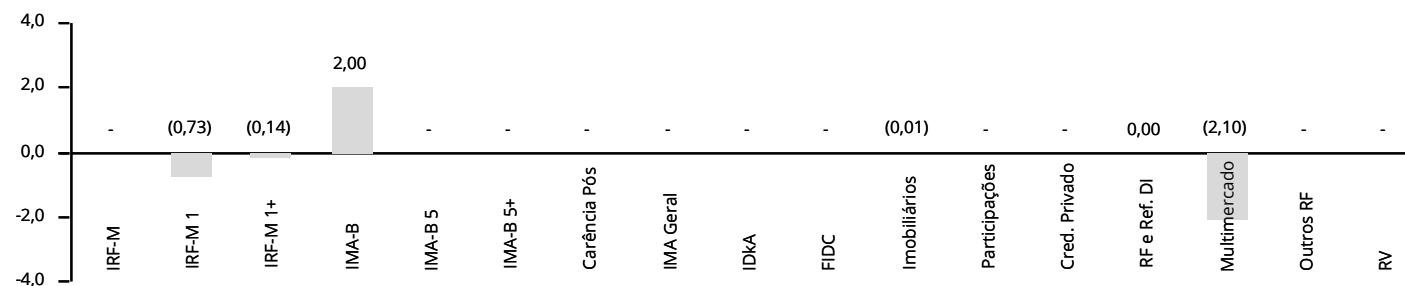
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/07/2023	62.104,15	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/07/2023	1.330.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
12/07/2023	1.800,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
14/07/2023	6.761,90	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
19/07/2023	1.150.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
19/07/2023	750.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/07/2023	55,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/07/2023	2.098.655,16	Resgate	Claritas Institucional Multimercado
27/07/2023	76.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
27/07/2023	99.594,62	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/07/2023	60.800,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.666.738,77
Resgates	5.635.770,83
Saldo	969.032,06

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



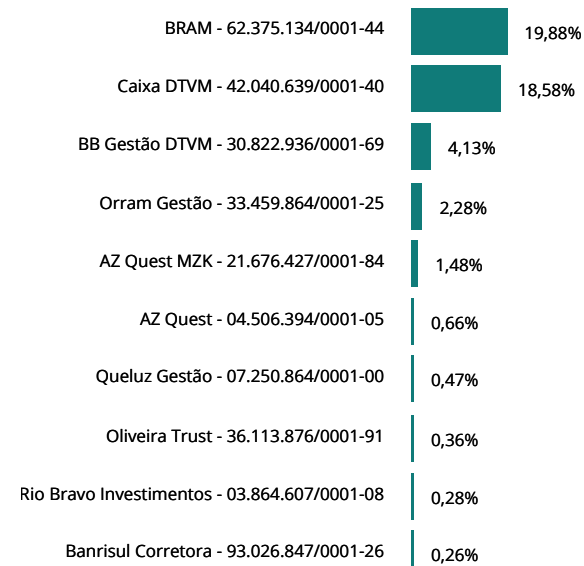
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	19.934.693.429,84	0,01	✓
AZ Quest MZK	21.676.427/0001-84	Não	19.934.693.429,84	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.429.200.016,65	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.463.885.720.952,18	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	605.388.878.877,31	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	494.405.534.755,98	0,01	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	82.013.306.217,77	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.191.785.818,56	0,11	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	67.937.307,79	1,10	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.902.239.631,08	0,00	✓

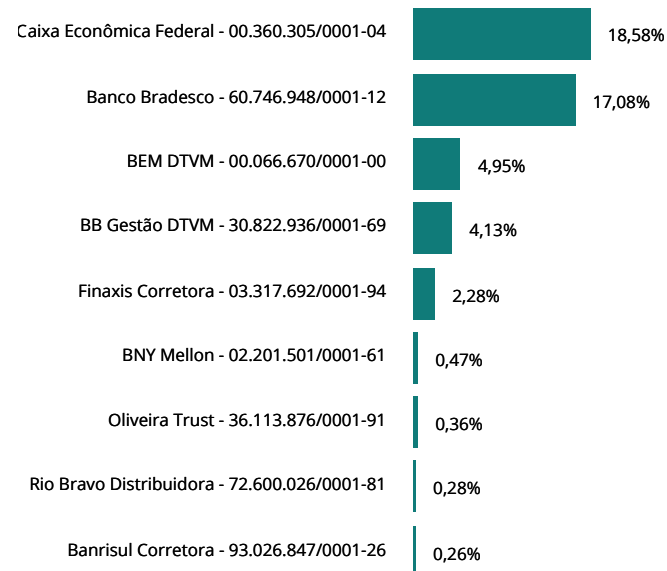
Obs.: Patrimônio em 06/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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									
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	16.599.968/0001-16	7, III, a	28.058.994,19	1,48	8,34	Sim	21.676.427/0001-84	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.542.195.321,51	0,17	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	159.399.540,95	0,10	0,10	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	14.673.774.494,53	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	4.905.523.474,02	0,65	0,02	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	190.221.835,84	1,36	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	212.681.822,62	0,36	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	711.904.762,31	4,72	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	405.456.482,06	2,68	1,04	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	946.252.745,21	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	537.765.715,15	1,52	0,45	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	8.447.360.930,23	5,01	0,09	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	639.107.413,32	2,96	0,73	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.867.599.167,79	6,83	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	4.916.698.620,80	4,10	0,13	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	1.449.210.635,92	0,03	0,00	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	1.530.052.591,57	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	721.224.783,88	0,04	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	1.359.618.949,84	7,30	0,85	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	671.373.840,35	2,28	0,54	Não	33.459.864/0001-25	03.317.692/0001-94	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	867.753.531,95	0,66	0,12	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	483.820.683,81	2,80	0,91	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	635.469.831,78	0,12	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Brasil Florestal FIC FIP	15.190.417/0001-31	10, II	27.598.590,53	0,47	2,71	Não	07.250.864/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	64.243.804,66	0,36	0,87	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	17.098.794/0001-70	11	144.265.006,25	0,15	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	11	1.254.508.454,86	0,28	0,04	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	99.141.262,71	62,87	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	81.376.908,22	51,60	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	17.764.354,49	11,26	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	47.313.231,87	30,00	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	47.313.231,87	30,00	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	3.600.240,92	2,28	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	3.600.240,92	2,28	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	150.054.735,50	95,15	100,0	✓	100,0	✓
8, I	5.656.454,29	3,59	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	5.656.454,29	3,59	30,0	✓	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
10, II	747.814,24	0,47	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	747.814,24	0,47	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	1.240.663,81	0,79	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	7.644.932,34	4,85	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	157.699.667,84					

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.

Julho foi mais um mês positivo para os investimentos, desde o favorecimento do mercado externo quanto em questões internas. A aprovação da Reforma Tributária na Câmara, o resultado dos índices de inflação brasileira e a maior possibilidade de queda da taxa Selic contribuíram para um melhor desempenho e otimismo pelos agentes de mercado.

Nos Estados Unidos, os índices de preços de junho continuam evidenciando uma tendência de queda. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) quanto o Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE) registraram um saldo acumulado em 12 meses de 3,0%. No entanto, os preços da economia americana permanecem em um ritmo lento de queda, principalmente no núcleo da inflação.

Outro ponto de atenção foi a criação de 209 mil postos de trabalho, uma desaceleração em relação a maio e abaixo das expectativas de mercado. Apesar do resultado, o mercado de trabalho permanece aquecido e, naquele momento, corroborava com a expectativa de aumento da taxa de juros pelo Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do Federal Reserve (Fed). A taxa de desemprego ficou em 3,6% e o salário médio seguiu pressionado com uma variação de 4,4% na base anual.

O cenário se concretizou e o FOMC decidiu pela elevação da taxa de juros dos Estados Unidos em 0,25 ponto percentual. Com uma estratégia de aperto monetário desde março de 2022, o ciclo de alta dos juros atingiu a faixa entre 5,25% e 5,50%. O presidente do Fed, Jerome Powell, declarou preocupação com a inflação e que os efeitos na política monetária ainda não atingiram a intensidade esperada. Por essa razão, a depender dos próximos resultados de atividade econômica, principalmente a inflação, ocorreu o anúncio da possível elevação de 0,25 ponto percentual na reunião de setembro.

Em uma análise da economia real americana, a preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) apresentou um crescimento de 2,4% no segundo trimestre, acima das expectativas. O aumento da estimativa do PIB é justificado pelo maior gasto do consumidor, gasto do governo e maior investimento privado em estoques, que compensou parcialmente a redução das exportações. Nesse sentido, detectou-se um consumo resiliente, reforçando a expectativa do Federal Reserve de que não haverá uma desaceleração econômica expressiva, promovendo a manutenção de juros elevados por mais tempo.

Na Zona do Euro, o resultado do CPI também manteve uma tendência de desaceleração em junho. No entanto, o núcleo de inflação apresentou maior resistência proveniente do avanço da inflação de serviços. Essas características permaneceram na preliminar do CPI de julho e servem como argumentos para o Banco Central Europeu (BCE) atuar com um aperto monetário mais severo.

Contudo, a economia da zona do euro segue fragilizada. Apesar do resultado preliminar do PIB do segundo trimestre ter sido marginalmente positivo, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) de serviços perdeu seu ímpeto do primeiro semestre e acompanha a tendência de queda do PMI industrial. Dessa forma, o BCE deve executar uma estratégia pontual, diagnosticando a cada reunião a situação dos dados econômicos.

Na reunião de julho, o BCE determinou a necessidade de elevação dos juros em 0,25 ponto percentual e sua principal taxa de juros atingiu 4,25% ao ano. A declaração dos membros sugeriu que a inflação segue demasiadamente elevada e o BCE irá assegurar a manutenção da estratégia restritiva pelo tempo necessário para atingir o objetivo de ancorar a inflação na meta de 2%.

Na China, o CPI arrefece e fica à beira da deflação após a queda de 0,2% na base mensal. O resultado desse indicador evidencia uma fragilidade da situação econômica, com um enfraquecimento da demanda por produtos industriais e de consumo.

Além da questão interna fragilizada, o resultado de comércio com o resto do mundo também evidenciou um grau de deterioração. Os dados de balança comercial da China refletem a desaceleração da demanda global e podem influenciar nos preços das commodities. As exportações caíram 12,4% e importações também sofreram uma contração de 6,8%, reduções abaixo das estimativas em termo de dólares. A alta da inflação no mundo e as tensões geopolíticas provavelmente continuarão prejudicando a atividade comercial chinesa durante o segundo semestre desse ano.

Diante das questões expostas, o PIB chinês cresceu apenas 0,8% no segundo trimestre, ante crescimento de 2,2% no primeiro trimestre. Os fracos resultados das exportações e do varejo, além do setor imobiliário debilitado, combinaram para uma leitura mais pessimista de recuperação econômica para o país. Ademais, o risco de recessão global aumenta a expectativa de que as autoridades precisarão implementar medidas mais intensas de estímulos para apoiar consumo, produção e projetos de infraestrutura nos próximos meses.

Ainda assim, o Banco Central da China (PBoC) preferiu manter suas principais taxas de juros inalteradas. Na decisão anterior, em junho, as autoridades chinesas haviam cortado as taxas de 1 ano de 3,65% para 3,55% e a de 5 anos, de 4,30% para 4,20%. Existe a perspectiva de ocorrer um estímulo econômico via redução da taxa de compulsório, mas a preocupação decorre da possibilidade de pressionar o yuan (moeda chinesa) frente ao dólar, dada a divergência da postura monetária entre a China e os Estados Unidos.

No Brasil, o destaque do mês no campo político foi a aprovação da Reforma Tributária pela Câmara dos Deputados. O texto do projeto trata da criação de novos impostos, dos quais o Imposto sobre Bens e Serviços será gerido por um órgão representativo dos estados e municípios, a Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS) e o Imposto Seletivo (IS), que incidirá sobre bens e serviços prejudiciais à saúde e ao meio ambiente, de gestão federal. Contudo, quando o projeto chegou ao Senado, o relator Eduardo Braga exigiu do Ministério da Fazenda modelos matemáticos que simulem a aplicação de diferentes alíquotas dos novos impostos. O objetivo de Braga é determinar um valor máximo de tributo a ser cobrado e impedir um aumento de carga tributária no país, além de evitar especulações quanto ao possível aumento e transparecer os custos de alterações já realizadas no texto durante o trâmite.

Sobre os dados econômicos, os indicadores de atividade do IBGE tiveram resultados mistos com varejo caindo 1,0%, serviços e indústria avançando 0,9% e 0,3% respectivamente. A inadimplência e a conjuntura de aperto monetário seguiram penalizando o varejo, enquanto serviços se beneficiou com o bom desempenho de transportes de cargas relacionadas ao agronegócio.

O Índice de Atividade Econômica (IBC-Br), divulgado pelo Banco Central (BC), caiu 2,0% em maio. Embora o BC não mostre as especificações do indicador, o recuo pode ser atribuído ao segmento agrícola. É importante mencionar que o expressivo crescimento do PIB no primeiro trimestre elevou a base de comparação entre os meses e provocou essa relevante queda.

Existe uma tendência de desaceleração da economia, devido ao impacto acumulado do aperto monetário e do desempenho da agricultura, mas a perspectiva de mercado é de que o PIB apresente robustez até o final do ano, apesar de perder seu ímpeto no segundo semestre.

Segundo o IBGE, a taxa de desemprego foi de 8,0% no trimestre encerrado em junho, o menor resultado para o período desde 2014. Associado ao resultado do Caged, que mostrou a criação de mais de 157 mil empregos, verifica-se que o mercado de trabalho segue resiliente com estabilidade dos salários. O resultado é positivo e evidencia menores custos do aperto monetário sobre a atividade econômica.

O desempenho da economia brasileira no mês, juntamente com uma retração nos índices de inflação, impulsionou o movimento de valorização dos ativos de risco na renda variável e um resultado mais moderado em renda fixa no mês.