

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2023



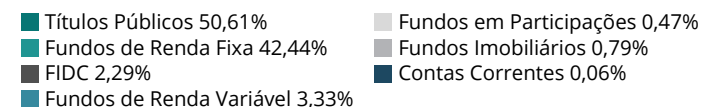
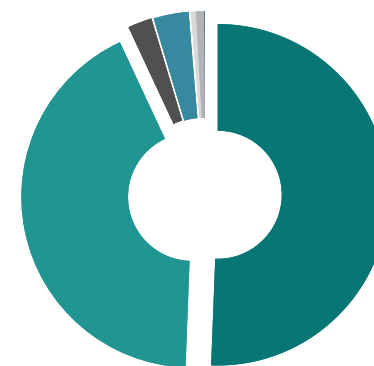
INDAPREV

INSTITUTO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE INDAIAL

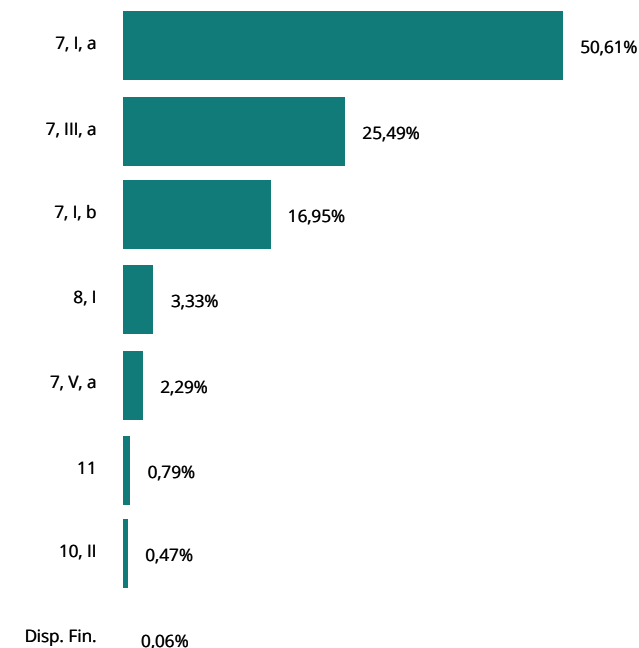
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	13
Enquadramento da Carteira _____	14
Comentários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

ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	50,6%	80.599.562,86	81.376.908,22
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8710)	1,8%	2.866.158,47	2.844.909,52
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	0,7%	1.149.503,04	1.140.976,80
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	2,0%	3.166.217,39	3.143.084,59
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	4,8%	7.621.570,03	7.561.344,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	0,9%	1.507.457,81	1.495.576,32
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	1,8%	2.868.744,82	2.847.354,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	3,4%	5.442.201,47	5.399.421,70
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	0,7%	1.123.869,50	1.115.459,45
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	0,7%	1.042.181,76	1.034.096,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	2,0%	3.157.644,76	3.134.316,35
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	2,0%	3.173.796,23	3.150.269,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/06/2023 Tx 5.6550)	3,4%	5.445.844,09 ▼	5.560.421,07
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	4,7%	7.486.833,27 ▼	7.644.427,56
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	4,5%	7.212.142,31 ▼	7.369.892,94
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	0,7%	1.136.167,41 ▼	1.160.594,13
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	0,6%	1.012.193,63 ▼	1.034.776,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	4,7%	7.501.807,96 ▼	7.658.894,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	6,5%	10.285.347,17 ▼	10.513.324,11
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	2,9%	4.550.562,05 ▼	4.655.206,84
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	0,7%	1.129.370,62 ▼	1.153.772,40
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	1,1%	1.719.949,07 ▼	1.758.787,93
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,4%	67.586.129,13	65.077.586,36
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	1,5%	2.368.127,73	2.338.759,27
Banrisul Automático Renda Fixa	0,2%	274.274,02 ▲	264.723,34
Banrisul Foco IRF-M	0,1%	154.160,22	153.092,04
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,8%	2.796.727,14	2.764.791,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	1.103.895,85 ▲	1.029.393,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	1,3%	2.109.243,92 ▼	2.152.219,64
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,4%	557.434,57 ▼	568.842,48
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4,7%	7.480.651,26	7.438.510,60
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	2,6%	4.203.859,97	4.220.354,63
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,3%	413.793,93 ▲	297.173,53
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1,5%	2.391.631,11	2.401.352,01
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	5,0%	8.004.917,40	7.904.762,91
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	3,2%	5.061.333,05 ▲	4.671.665,33

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO

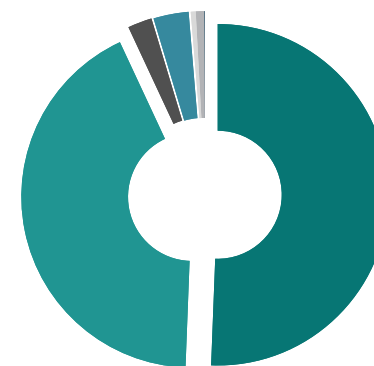


ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	42,4%	67.586.129,13	65.077.586,36
Caixa Brasil Referenciado	1,1%	1.816.377,28 ▼	10.773.924,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,0%	6.444.530,83	6.468.515,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	5,6%	8.901.736,95 ▲	54.411,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,0%	140,85	140,08
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	1,3%	2.032.636,95 ▲	64.596,05
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7,2%	11.470.656,10	11.510.358,51
FIDC	2,3%	3.652.708,42	3.600.240,92
FIDC Sifra Star Sênior	2,3%	3.652.708,42	3.600.240,92
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,3%	5.305.390,89	5.656.454,29
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	981.191,88	1.046.483,69
Bradesco FIA Selection	2,6%	4.139.664,16	4.418.934,38
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,1%	184.534,85	191.036,22
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,5%	747.747,40	747.814,24
Brasil Florestal FIC FIP	0,5%	747.747,40	747.814,24
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,8%	1.260.173,29	1.240.663,81
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,4%	560.973,29 ▼	560.423,81
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	0,2%	252.000,00 ▼	240.240,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,3%	447.200,00	440.000,00
CONTAS CORRENTES	0,1%	96.357,84	204.356,12
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,1%	96.357,84	204.356,12
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	159.248.069,83	157.904.023,96

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

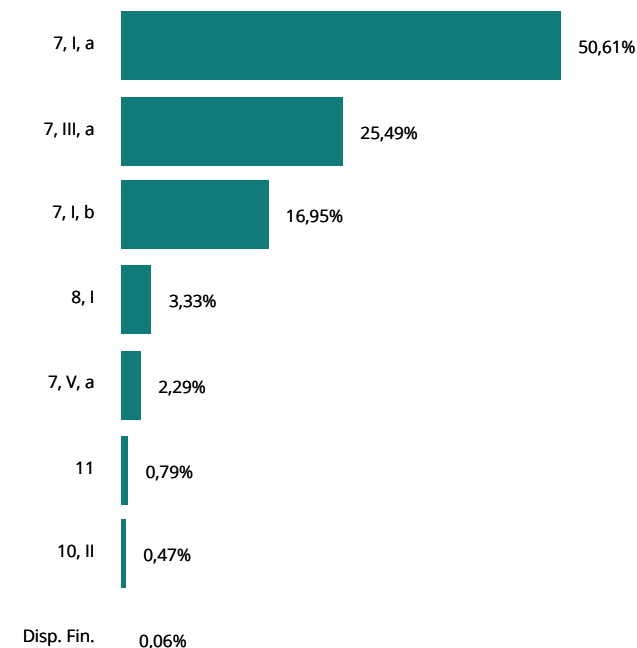
Os saldos atuais dos fundos Banrisul FII Novas Fronteiras, Caixa FII Rio Bravo e Rio Bravo FII Renda Varejo foram calculados multiplicando seus valores de mercado quantidade de cotas que o instituto detém. O saldo do fundo Brasil Florestal FIC FIP foi calculado multiplicando a cota de fechamento do mês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

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 50,61% ■ Fundos em Participações 0,47%
 ■ Fundos de Renda Fixa 42,44% ■ Fundos Imobiliários 0,79%
 ■ FIDC 2,29% ■ Contas Correntes 0,06%
 ■ Fundos de Renda Variável 3,33%

POR TIPO DE ATIVO



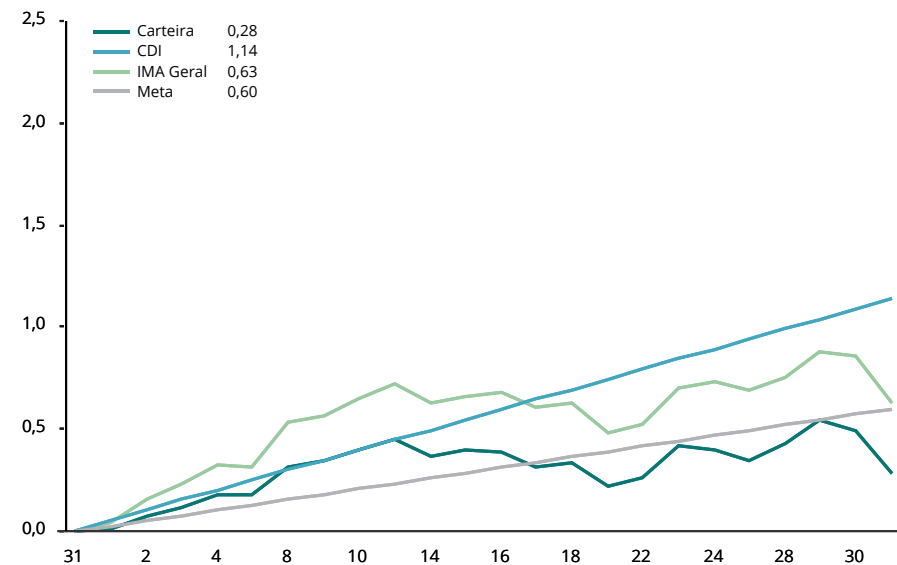
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	4.192.698,95	397.947,78	612.494,91					5.203.141,64
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8710)	171.021,87	13.581,42	21.248,95					205.852,24
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	68.610,93	5.449,82	8.526,24					82.586,99
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	187.158,81	14.692,83	23.132,80					224.984,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	305.689,96	39.477,79	60.225,27					405.393,02
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	49.376,80	7.781,50	11.881,49					69.039,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	171.799,44	13.704,45	21.390,81					206.894,70
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	281.315,99	27.986,04	42.779,77					352.081,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	67.461,23	5.395,77	8.410,05					81.267,05
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	64.058,69	5.262,49	8.084,99					77.406,17
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	187.965,11	14.891,08	23.328,41					226.184,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	189.328,24	15.036,12	23.526,25					227.890,61
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/06/2023 Tx 5.6550)	22.582,74	25.602,70	39.863,28					88.048,72
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	449.775,70	35.230,59	54.837,38					539.843,67
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	437.880,77	36.215,47	55.291,47					529.387,71
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	68.659,89	5.544,01	8.536,81					82.740,71
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	61.776,14	5.248,67	7.939,39					74.964,20
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	455.345,48	35.661,83	55.344,68					546.351,99
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	628.351,81	52.420,45	79.682,71					760.454,97
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	150.453,99	24.221,14	36.365,88					211.041,01
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	68.801,03	5.581,67	8.561,75					82.944,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	105.284,33	8.961,94	13.536,53					127.782,80
FUNDOS DE RENDA FIXA	5.349.691,51	616.744,28	100.200,84					6.066.636,63
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	172.476,80	25.828,98	29.368,46					227.674,24
Banrisul Automático Renda Fixa	11.974,08	2.314,88	2.550,34					16.839,30
Banrisul Foco IRF-M	12.960,15	1.263,11	1.068,18					15.291,44
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	31.935,63					247.311,15
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	103.584,38	7.493,75	(4.130,69)					106.947,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	219.514,60	-	-					219.514,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	113.303,57	22.448,25	19.183,96					154.935,78
BB Previdenciário Títulos Públicos X	29.922,25	5.930,59	5.065,85					40.918,69
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	746.668,23	63.892,55	42.140,66					852.701,44

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	5.349.691,51	616.744,28	100.200,84					6.066.636,63
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	226.062,97	22.911,57	(16.494,66)					232.479,88
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	19.100,27	2.790,25	1.620,40					23.510,92
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	240.074,67	18.677,36	(9.720,90)					249.031,13
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	312.321,84	92.441,07	100.154,49					504.917,40
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	292.188,85	49.683,35	59.667,72					401.539,92
Caixa Brasil Referenciado	642.894,11	121.556,68	42.452,42					806.903,21
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	648.603,76	51.432,91	(23.984,21)					676.052,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	6.828,99	398,43	(152.674,48)					(145.447,06)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	63.739,75	815,65	0,77					64.556,17
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	45.628,04	3.720,49	11.699,31					61.047,84
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.158.159,57	94.022,32	(39.702,41)					1.212.479,48
FIDC	272.715,51	48.381,67	52.467,50					373.564,68
FIDC Sifra Star Sênior	272.715,51	48.381,67	52.467,50					373.564,68
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	324.542,52	158.555,72	(351.063,40)					132.034,84
AZ Quest FIC FIA Small Caps	87.977,14	41.409,67	(65.291,81)					64.095,00
BB FIC FIA Valor	(13.267,59)	-	-					(13.267,59)
Bradesco FIA Selection	227.215,91	113.586,72	(279.270,22)					61.532,41
Caixa FIC FIA Ações Livre	22.617,06	3.559,33	(6.501,37)					19.675,02
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)	(66,84)					(2.927,81)
Brasil Florestal FIC FIP	(2.440,32)	(420,65)	(66,84)					(2.927,81)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	134.698,58	43.573,15	28.219,82					206.491,55
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	20.098,58	23.933,15	7.549,82					51.581,55
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	57.120,00	6.000,00	13.470,00					76.590,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	57.480,00	13.640,00	7.200,00					78.320,00
TOTAL	10.496.919,22	1.282.579,54	442.252,83					12.221.751,59

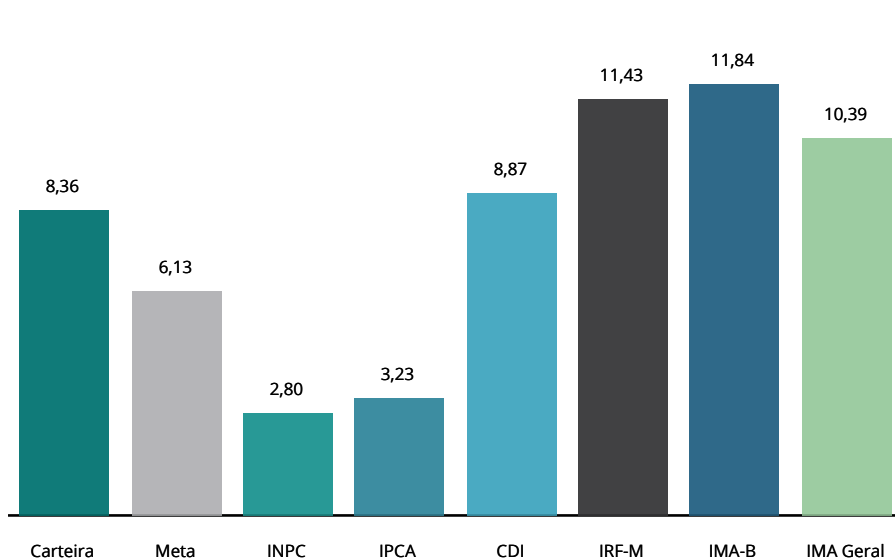
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,90% A.A.)

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	0,28	0,60	1,14	0,63	47	25	44
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,36	6,13	8,87	10,39	136	94	80

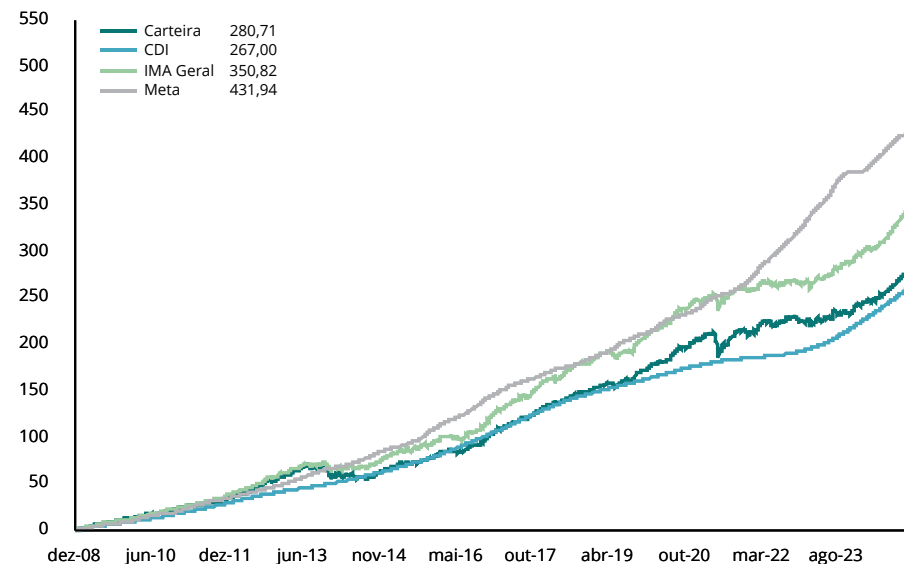
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,75	124%	7,56	123%	10,38	113%	0,22	4,04	0,37	6,65	-133,41	-13,31	0,00	-2,79
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	0,75	124%	7,56	123%	10,39	113%	0,22	4,04	0,37	6,65	-133,39	-13,31	0,00	-2,79
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	Sem bench	0,74	123%	7,47	122%	10,29	112%	0,22	4,00	0,36	6,58	-137,62	-13,55	0,00	-2,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	Sem bench	0,80	133%	5,50	90%	-	-	0,23	-	0,37	-	-115,22	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	Sem bench	0,79	132%	4,71	77%	-	-	0,23	-	0,37	-	-115,89	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	Sem bench	0,75	125%	7,59	124%	10,46	114%	0,22	4,05	0,37	6,66	-131,89	-13,24	0,00	-2,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	Sem bench	0,79	132%	6,76	110%	-	-	0,23	-	0,37	-	-116,64	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	Sem bench	0,75	126%	7,61	124%	10,48	114%	0,22	4,06	0,37	6,68	-130,81	-13,18	0,00	-2,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	Sem bench	0,78	130%	7,83	128%	10,69	116%	0,23	4,21	0,37	6,93	-120,51	-12,58	0,00	-2,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	Sem bench	0,74	124%	7,54	123%	10,40	113%	0,22	4,01	0,37	6,60	-134,34	-13,39	0,00	-2,76
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	Sem bench	0,75	124%	7,56	123%	10,40	113%	0,22	4,01	0,37	6,60	-133,49	-13,35	0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/06/2023 Tx 5.6550)	Sem bench	0,72	119%	1,60	26%	-	-	8,99	-	14,78	-	-23,82	-	-2,74	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	Sem bench	0,72	120%	7,47	122%	-	-	8,99	-	14,78	-	-23,81	-	-2,74	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,75	125%	7,61	124%	-	-	9,35	-	15,38	-	-23,44	-	-2,85	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	0,74	123%	7,55	123%	10,41	113%	9,19	4,06	15,11	6,67	-23,60	-13,24	-2,80	-2,80
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	Sem bench	0,77	128%	7,68	125%	10,67	116%	9,54	4,21	15,69	6,92	-23,25	-12,56	-2,91	-2,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	Sem bench	0,72	120%	7,55	123%	-	-	8,98	-	14,76	-	-23,78	-	-2,74	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	Sem bench	0,76	126%	7,67	125%	-	-	9,47	-	15,56	-	-23,34	-	-2,89	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	Sem bench	0,78	130%	4,71	77%	-	-	9,80	-	16,11	-	-23,08	-	-2,99	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	Sem bench	0,74	124%	7,62	124%	10,50	114%	9,24	4,08	15,20	6,71	-23,53	-13,10	-2,82	-2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	Sem bench	0,77	128%	7,70	126%	10,70	116%	9,63	4,25	15,84	6,99	-23,20	-12,48	-2,94	-2,94
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	1,26	209%	10,64	173%	13,42	146%	1,37	2,17	2,26	3,57	3,17	-0,53	-0,06	-2,09
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,95	158%	7,31	119%	11,18	121%	0,04	0,07	0,07	0,11	-388,67	-210,36	0,00	0,00
Banrisul Foco IRF-M	IRF-M	0,70	116%	11,01	180%	14,50	158%	2,26	3,30	3,72	5,42	-10,70	1,53	-0,47	-2,47
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,16	192%	8,81	144%	13,60	148%	0,04	0,08	0,06	0,13	-33,84	-3,60	0,00	-0,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,40	-67%	11,65	190%	13,55	147%	3,70	4,88	6,08	8,02	-24,17	0,04	-1,52	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,90	150%	7,62	124%	11,17	121%	1,27	2,03	2,09	3,35	-14,67	-6,77	-0,09	-1,33
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	0,90	150%	7,61	124%	11,16	121%	1,28	2,04	2,10	3,35	-14,67	-6,78	-0,09	-1,34
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,57	94%	11,03	180%	14,26	155%	2,07	3,01	3,40	4,96	-15,11	1,21	-0,43	-1,93
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,39	-65%	11,91	194%	13,71	149%	3,64	4,93	5,99	8,12	-24,21	0,22	-1,48	-3,17
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,58	96%	8,58	140%	11,81	128%	1,90	2,25	3,13	3,70	-18,06	-4,51	-0,31	-1,33
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-0,40	-67%	11,62	190%	13,51	147%	3,69	4,91	6,07	8,08	-24,31	-0,00	-1,51	-3,12
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,27	211%	9,16	149%	14,12	153%	0,04	0,06	0,06	0,11	168,91	40,22	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,14	189%	8,91	145%	13,59	148%	0,37	0,37	0,61	0,61	-4,32	-0,90	0,00	-0,04
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,24	206%	8,97	146%	13,82	150%	0,05	0,07	0,09	0,11	81,04	14,39	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,37	-62%	11,72	191%	13,60	148%	3,64	4,93	5,99	8,11	-24,06	0,10	-1,48	-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+	-1,26	-210%	13,86	226%	14,54	158%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,55	91%	12,75	208%	15,86	172%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,05	175%	7,80	127%	11,86	129%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-0,34	-57%	11,82	193%	13,55	147%
FIDC							
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,46	243%	11,39	186%	17,51	190%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL							
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	-6,24	-1039%	6,99	114%	0,74	8%
Bradesco FIA Selection	Ibovespa	-6,32	-1053%	1,51	25%	-1,12	-12%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	-3,40	-567%	11,93	195%	7,56	82%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES							
Brasil Florestal FIC FIP	Sem bench	-0,01	-1%	-0,39	-6%	-0,59	-6%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,36	227%	9,93	162%	17,93	195%
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	Sem bench	5,66	942%	42,69	696%	34,67	377%
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Sem bench	2,57	428%	31,46	513%	28,00	304%
INDICADORES							
Carteira		0,28	47%	8,36	136%	11,20	122%
IPCA		0,23	38%	3,23	53%	4,61	50%
INPC		0,20	33%	2,80	46%	4,06	44%
CDI		1,14	190%	8,87	145%	13,55	147%
IRF-M		0,76	127%	11,43	186%	14,96	163%
IRF-M 1		1,15	191%	9,05	148%	13,74	149%
IRF-M 1+		0,59	99%	12,99	212%	16,04	174%
IMA-B		-0,38	-63%	11,84	193%	13,76	150%
IMA-B 5		0,61	102%	8,75	143%	11,97	130%
IMA-B 5+		-1,27	-211%	14,28	233%	15,00	163%
IMA Geral		0,63	105%	10,39	169%	13,72	149%
IDkA 2A		0,77	128%	8,66	141%	11,80	128%
IDkA 20A		-3,05	-508%	19,50	318%	18,37	200%
IGCT		-4,99	-831%	5,75	94%	4,82	52%
IBrX 50		-4,76	-792%	3,66	60%	4,56	50%
Ibovespa		-5,09	-847%	5,47	89%	5,68	62%
META ATUARIAL - INPC + 4,90% A.A.		0,60		6,13		9,20	

VOL. ANUALIZADA	VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
5,57	7,49	9,17	12,32	-25,00	0,89	-2,56	-5,33
3,08	4,89	5,07	8,05	-10,17	2,63	-0,74	-3,85
0,01	0,02	0,02	0,03	-833,25	-518,54	0,00	0,00
3,73	5,05	6,13	8,31	-22,86	0,05	-1,48	-3,28
0,01	0,09	0,02	0,15	1.830,46	234,15	0,00	0,00
17,81	18,90	29,26	31,08	-23,99	-3,43	-6,25	-18,77
14,06	20,18	23,09	33,19	-32,04	-3,72	-6,32	-19,49
14,49	19,45	23,82	32,00	-15,14	-1,18	-3,40	-17,09
0,16	0,06	0,26	0,11	-505,75	-1.306,74	-0,05	-0,62
10,30	15,49	16,95	25,47	0,82	-3,88	-2,71	-13,32
13,24	22,79	21,81	37,50	28,19	2,86	-1,77	-16,54
12,98	10,91	21,36	17,95	6,45	-0,03	-1,75	-8,86
1,29	2,11	2,13	3,47	-45,48	-6,21	-0,26	-0,89
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
2,16	3,29	3,55	5,41	-11,90	2,48	-0,43	-2,43
0,37	0,37	0,60	0,61	1,15	2,88	0,00	-0,04
3,04	4,90	5,00	8,06	-12,22	2,95	-0,73	-3,80
3,57	4,91	5,88	8,08	-29,05	0,39	-1,50	-3,08
1,95	2,25	3,20	3,70	-18,50	-3,88	-0,31	-1,31
5,48	7,59	9,00	12,49	-30,16	1,30	-2,60	-5,32
1,53	2,28	2,52	3,75	-22,69	0,48	-0,24	-1,30
2,13	2,62	3,51	4,30	-11,92	-3,68	-0,24	-1,77
9,71	13,52	15,96	22,25	-29,75	2,37	-4,97	-10,92
13,29	20,77	21,84	34,17	-31,99	-1,78	-6,10	-19,14
13,34	20,75	21,91	34,13	-30,62	-1,86	-6,18	-18,97
13,15	20,61	21,60	33,91	-32,89	-1,56	-6,16	-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 2,1083% 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 3,29% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,91% 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 3,4687%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,41%, e o IMA-B de 8,08%.

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 8,2968% 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 0,1335% e -0,1335% 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 6,2125% 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 0,0994% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

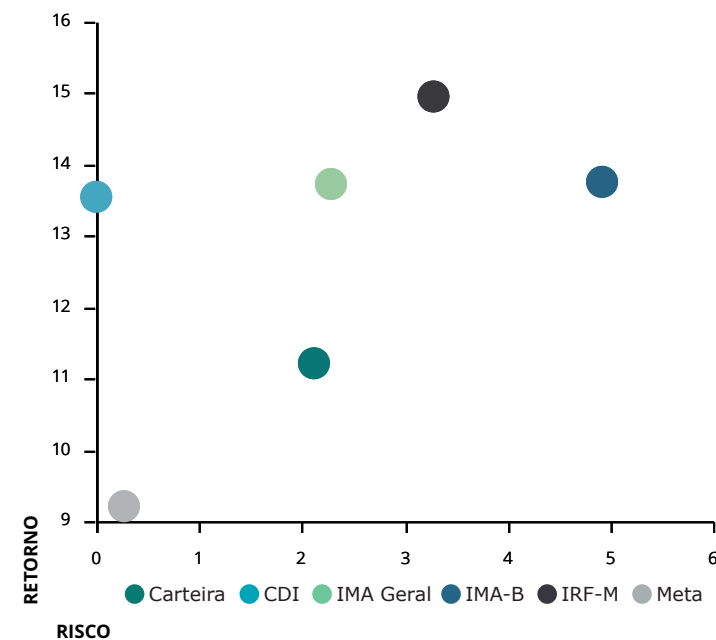
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,2945	1,2340	2,1083
VaR (95%)	2,1294	2,0302	3,4687
Draw-Down	-0,2590	-0,2590	-0,8895
Beta	6,8608	5,7630	8,2968
Tracking Error	0,0815	0,0792	0,1335
Sharpe	-45,4754	-17,6368	-6,2125
Treynor	-0,5405	-0,2379	-0,0994
Alfa de Jensen	-0,0184	-0,0170	-0,0066

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.

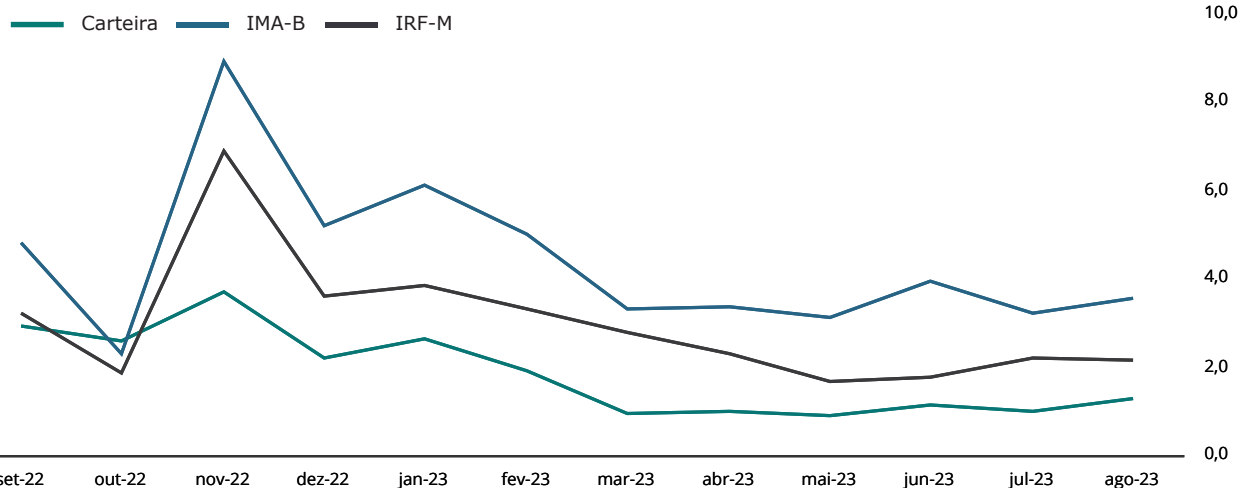
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 74,27% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$789.080,76 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$1.459.694,70, equivalente a uma queda de 0,92% 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	3,28%	-31.804,08	-0,02%
IRF-M	0,10%	-4.197,63	-0,00%
IRF-M 1	3,18%	-27.601,52	-0,02%
IRF-M 1+	0,00%	-4,92	-0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	74,27%	-789.080,76	-0,50%
IMA-B	16,09%	-659.616,53	-0,41%
IMA-B 5	0,26%	-5.311,00	-0,00%
IMA-B 5+	5,59%	-354.305,06	-0,22%
Carência Pós	52,32%	230.151,84	0,14%
IMA GERAL	6,19%	-64.548,12	-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	2,30%	26.525,79	0,02%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,79%	-76.100,81	-0,05%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,47%	-987,15	-0,00%
FUNDOS DI	9,38%	67.742,25	0,04%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	9,38%	67.742,25	0,04%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,33%	-591.441,82	-0,37%
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,72%	-481.952,82	-0,30%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,62%	-109.489,00	-0,07%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-1.459.694,70	-0,92%

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: 47,24% até 90 dias; 52,29% 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
02/08/2023	314,40	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
03/08/2023	77,03	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/08/2023	9.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
04/08/2023	55,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/08/2023	798.351,54	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/08/2023	115.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5
09/08/2023	1.830.000,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
10/08/2023	1.710,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/08/2023	7.000,34	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
18/08/2023	1.911.219,27	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/08/2023	314,40	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/08/2023	78.633,44	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

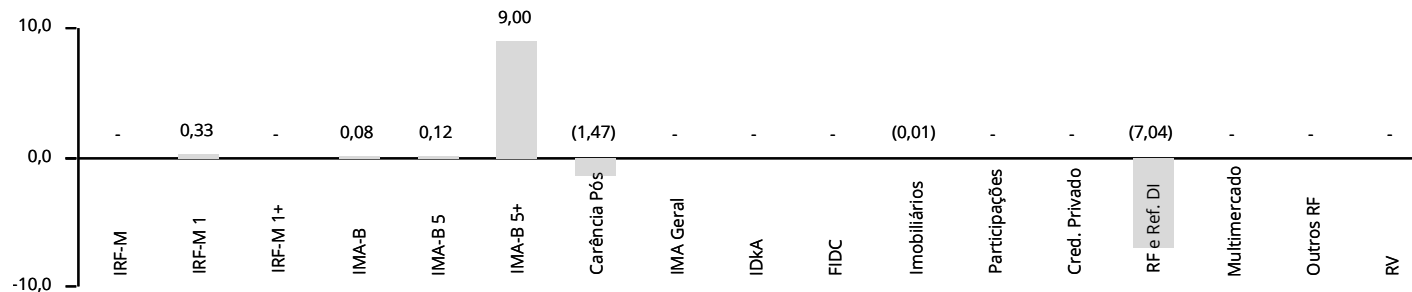
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2023	64.260,55	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/08/2023	9.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
10/08/2023	1.710,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
14/08/2023	7.000,34	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/08/2023	16.473,76	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos X
15/08/2023	62.159,68	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
15/08/2023	154.440,26	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/06/2023 Tx 5.6550)
15/08/2023	212.431,67	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)
15/08/2023	213.042,10	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)
15/08/2023	32.963,53	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)
15/08/2023	30.521,79	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)
15/08/2023	212.431,68	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)
15/08/2023	307.659,65	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)
15/08/2023	141.010,67	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)
15/08/2023	32.963,53	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)
15/08/2023	52.375,39	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)
17/08/2023	1.500.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
17/08/2023	500.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/08/2023	145.557,98	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/08/2023	55,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/08/2023	45.826,52	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	13.742.675,42
Resgates	12.732.884,10
Saldo	1.009.791,32

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



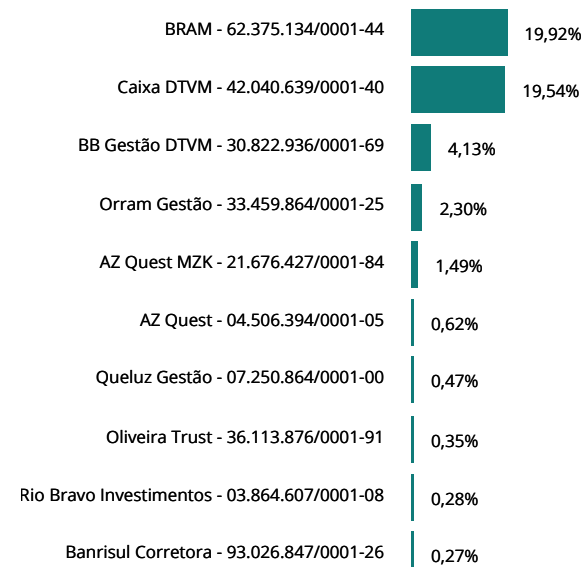
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	20.064.397.745,51	0,00	✓
AZ Quest MZK	21.676.427/0001-84	Não	20.064.397.745,51	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.580.116.119,64	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.491.383.393.921,20	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	615.214.718.147,92	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.470.902.220,71	0,01	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	73.174.774.741,01	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.234.292.114,14	0,11	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	64.952.391,69	1,15	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.878.462.431,54	0,00	✓

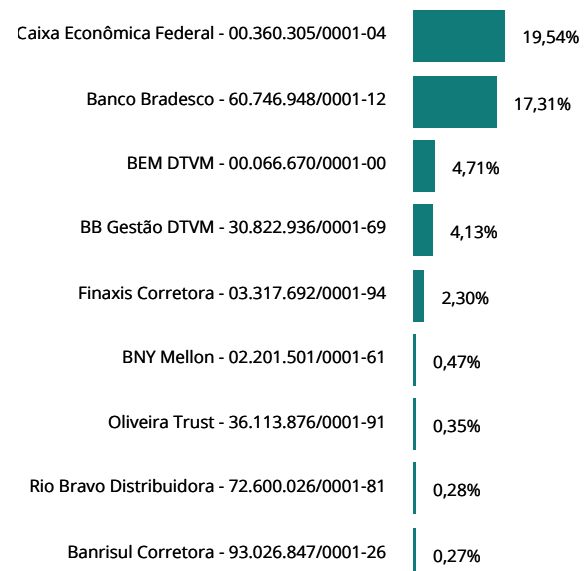
Obs.: Patrimônio em 07/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	30.799.270,35	1,49	7,69	Sim	21.676.427/0001-84	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.445.653.857,09	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	168.229.094,84	0,10	0,09	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	14.734.335.445,36	1,76	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	5.260.991.740,78	0,69	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	186.423.704,08	1,33	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	208.416.569,80	0,35	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	717.340.385,64	4,70	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	556.482.801,29	2,64	0,76	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	980.045.918,76	0,26	0,04	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	561.329.311,89	1,50	0,43	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	9.013.672.474,30	5,03	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	667.857.891,98	3,18	0,76	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.797.589.893,96	1,14	0,01	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	5.279.029.725,18	4,05	0,12	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	1.532.125.808,15	5,59	0,58	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	1.608.678.980,95	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	875.310.436,12	1,28	0,23	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	1.389.232.597,65	7,21	0,83	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	681.313.728,46	2,30	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	811.429.533,50	0,62	0,12	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	452.902.777,24	2,60	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	639.741.562,95	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	27.596.123,67	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	64.219.066,28	0,35	0,87	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	17.098.794/0001-70	11	138.610.263,98	0,16	0,18	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	11	1.252.971.176,76	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	107.597.944,23	67,61	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	80.599.562,86	50,64	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	26.998.381,37	16,96	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	40.587.747,76	25,50	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	40.587.747,76	25,50	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	3.652.708,42	2,30	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	3.652.708,42	2,30	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	151.838.400,41	95,40	100,0	✓	100,0	✓
8, I	5.305.390,89	3,33	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	5.305.390,89	3,33	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	747.747,40	0,47	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	747.747,40	0,47	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	1.260.173,29	0,79	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	7.313.311,58	4,60	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	159.151.711,99					

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.

O mês de agosto registrou um maior nível de incertezas a respeito do cenário econômico e das políticas fiscais e monetárias. Nesse sentido, ocorreu um expressivo movimento para renda fixa, devido à abertura dos juros longos ao redor do mundo, em especial nos Estados Unidos (EUA). Ademais, os EUA continuam crescendo, enquanto Europa e China permanecem evidenciando economias mais fragilizadas.

Nos Estados Unidos, o destaque foi a repercussão negativa da ata do Federal Reserve (Fed). O texto mostrou os riscos significativos de alta para a inflação, mesmo que os preços estejam em uma tendência de moderação. A diretoria do Fed continua empenhada em alcançar e manter uma orientação de política monetária que seja suficientemente restritiva para reduzir a inflação ao longo do tempo.

Os dados de atividade econômica não indicam a possibilidade de recessão para esse ano, com a segunda preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) indicando um crescimento de 2,1% no segundo trimestre. Observa-se um movimento de desaceleração na economia, que, conseqüentemente, trouxe um alívio nas expectativas para manutenção dos juros entre 5,25% e 5,50% na reunião do Fed em setembro.

Os dados do mercado de trabalho apresentaram melhoras no mês, uma vez que foi detectado um crescimento da taxa de desemprego e uma redução na variação salarial, o que sugere uma tendência de equilíbrio entre oferta e demanda. Existem sinais conflitantes em que a inflação apresenta tendência de queda, mas sem muito custo para a economia. Essa conjuntura pode ser considerada positiva, mas é preciso cautela. Não se deve descartar a possibilidade de que a política monetária não esteja restritiva o suficiente para concluir o propósito da meta de inflação.

Sobre a questão fiscal americana, identificou-se uma deterioração orçamentária do governo com o aumento crescente das despesas e redução do padrão adequado de governança, dada a aprovação da elevação do teto da dívida. Por essa razão, a agência de classificação de risco Fitch rebaixou o rating de longo prazo dos Estados Unidos de "AAA" para "AA+". Os investidores utilizam as classificações de crédito para avaliar o perfil de risco do governo e de empresas que obtêm financiamento nos mercados de capitais, dessa maneira, a notícia de rebaixamento comprometeu os preços dos títulos da dívida americana.

Na Zona do Euro, a conjuntura econômica iniciou o segundo semestre com piores resultados em seus dados. O Índice de Gerente de Compras (PMI) de serviços aponta um arrefecimento, similar ao movimento de desaceleração do ritmo do

PMI industrial, justificado pelo endividamento dos consumidores. Por essa razão, o mercado está novamente em alerta com a maior possibilidade de recessão.

A preliminar da inflação de agosto subiu mais do que era esperado, mas o núcleo da inflação ficou dentro das expectativas. Esse quadro misto de resultados dificulta a decisão do Banco Central Europeu (BCE) ao avaliar o movimento de juros. Parte da preocupação da autoridade monetária é referente à desaceleração intensa da economia, que pode atingir uma recessão sem sinais de recuperação. Existe a interpretação de que essa forte desaceleração seria desejável, uma vez que o mercado de trabalho segue apertado, provocando pressão salarial e inflação de serviços. No entanto, os economistas seguem inclinados para uma pausa dos juros na próxima reunião.

A perspectiva para a economia da China segue desfavorável. Os indicadores de varejo, indústria e investimento crescem a um ritmo mais lento do que era esperado, evidenciando um enfraquecimento das empresas e do consumo. Além disso, surgem problemas financeiros em incorporadoras do mercado imobiliário, consideradas como uma das principais atividades econômicas do país. Por isso, os investidores entendem que há uma pressão cada vez maior sobre o governo em promover suporte à economia e que o enfraquecimento chinês possa penalizar os preços das commodities e os países emergentes.

Em consonância, o CPI chinês apresentou uma deflação de 0,3% em julho na avaliação anual. Associado a queda dos preços no portão das fábricas, a segunda maior economia do mundo enfrenta dificuldades com a demanda interna e externa enfraquecida.

Como medida de estímulo, o Banco Popular da China (PBOC) cortou sua taxa principal de juros de um ano para 3,45% e manteve inalterada a taxa de cinco anos no patamar de 4,20%. O PBOC tem pouco espaço para reduzir os juros, uma vez que existe um movimento de enfraquecimento da moeda chinesa e isto poderia desencadear uma fuga massiva de capital. Nesse ambiente, a China tenderá a crescer abaixo do potencial, apesar das medidas de estímulo que vêm sendo anunciadas.

No Brasil, a narrativa que trouxe uma deterioração dos mercados de ativos foi a questão fiscal. O resultado consolidado do Governo Central registrou um déficit e amplia as dúvidas sobre a capacidade de o governo cumprir a meta fiscal. Para corroborar com o pessimismo, o Banco Central divulgou um déficit acumulado do governo com alta de 73,6% para 74,1% em julho.

O mercado se mantém receoso com a postura do governo frente a apresentação do Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2024 associado às metas do arcabouço fiscal. O atual governo não prevê cortes nas despesas e não esconde a pressão por mais gastos. Outra pauta de preocupação foi a sanção da nova âncora fiscal com vetos pelo presidente Lula. Essa atitude fragilizou a regra, pois volta a permitir descontos de despesas no resultado fiscal, além de promover um contingenciamento de investimentos.

Apesar das novas estimativas de receita extra com as medidas tributárias que estão sendo preparadas pelo Ministério da Fazenda, a fim de zerar o déficit em 2024, os investidores não se animaram.

No campo monetário, o Copom iniciou o ciclo de corte de juros, alterando o patamar da taxa Selic para 13,25%, após uma queda de 0,50 ponto percentual. A surpresa foi a sinalização de próximos cortes de mesma magnitude para as próximas reuniões, caso o cenário de desinflação permaneça. Ainda assim, o comunicado expressou um cuidado sobre o processo lento da queda de inflação e a reancoragem parcial das expectativas, o que demandaria mais moderação e serenidade.

Sobre os dados econômicos, o PIB do segundo trimestre cresceu 0,9%, acima do esperado. Essa alta é explicada pelo bom desempenho da indústria e dos serviços. Como a atividade de serviços responde por cerca de 70% da economia do país, o resultado do setor influencia ainda mais a expansão do PIB. O consumo das famílias aumentou, derivado dos bons resultados do mercado de trabalho e dos reajustes nos programas de transferência de renda. Em contrapartida, a agricultura recuou, principalmente quando levamos em consideração a base de comparação do forte crescimento do primeiro trimestre. Esse resultado deve trazer bastante otimismo em relação a capacidade de crescimento do país, mas o mercado deve continuar apreensivo com as questões fiscais.

Por fim, o relatório do Novo Caged mostrou a expansão de mais de 142 mil postos de trabalho em julho, evidenciando uma resiliência da economia. Ademais, a taxa de desocupação recuou para 7,9% devido a expansão do número de pessoas trabalhando. Essas apurações mostram o menor custo da política monetária contracionista sobre a economia real, mas a perspectiva permanece com viés de desaceleração econômica nos próximos meses.

Após 4 meses consecutivos de ganhos, o Ibovespa encerrou o mês em queda e a curva de juros voltou a abrir. Por trás destes movimentos, os fatores responsáveis foram a preocupação fiscal no âmbito local e externo, a situação da economia chinesa e norte americana.