

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 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

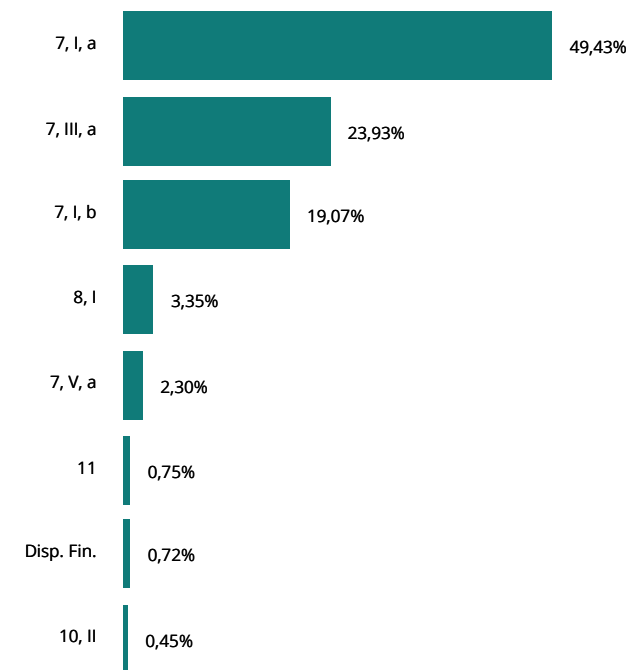
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	49,4%	81.363.196,23	81.768.851,27
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8710)	1,7%	2.844.240,10 ▼	2.907.070,04
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	0,7%	1.140.712,58 ▼	1.165.918,99
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	1,9%	3.141.998,59 ▼	3.210.790,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	4,6%	7.559.658,02 ▼	7.737.152,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	0,9%	1.495.253,71 ▼	1.530.263,60
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	1,7%	2.847.090,49 ▼	2.909.916,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	3,3%	5.398.294,87 ▼	5.524.321,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	0,7%	1.115.350,17 ▼	1.140.053,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	0,6%	1.033.917,01 ▼	1.057.712,12
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	1,9%	3.134.073,63 ▼	3.202.569,81
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	1,9%	3.150.289,35 ▼	3.219.095,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/06/2023 Tx 5.6550)	3,4%	5.559.290,90	5.521.742,01
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	4,6%	7.642.879,15	7.591.233,02
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	4,5%	7.369.039,18	7.317.101,21
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	0,7%	1.160.420,02	1.152.392,30
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	0,6%	1.034.689,16	1.027.241,73
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	4,7%	7.659.246,59	7.607.134,41
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	6,4%	10.511.299,48	10.436.504,08
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	2,8%	4.653.478,21	4.619.405,18
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	0,7%	1.153.680,28	1.145.634,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	1,1%	1.758.294,74	1.745.599,23
FUNDOS DE RENDA FIXA	43,0%	70.773.293,61	68.771.018,66
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	1,5%	2.428.456,66	2.396.998,32
Banrisul Automático Renda Fixa	0,2%	300.728,99 ▲	292.149,06
Banrisul Foco IRF-M	0,1%	158.589,16	154.770,62
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,7%	2.877.838,82	2.851.761,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	1.114.148,69	1.085.833,05
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	1,3%	2.158.392,03	2.141.605,34
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,3%	570.407,35	565.975,45
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4,6%	7.645.355,24	7.512.647,86
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	2,6%	4.235.603,13	4.133.008,03
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,3%	420.198,42	412.850,36
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1,5%	2.413.318,32	2.352.205,01
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	5,0%	8.255.049,14	8.174.208,16
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	4,7%	7.817.211,76 ▲	7.140.291,15

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 49,43%
- Fundos de Renda Fixa 43,00%
- FIDC 2,30%
- Fundos de Renda Variável 3,35%
- Fundos em Participações 0,45%
- Fundos Imobiliários 0,75%
- Contas Correntes 0,72%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	43,0%	70.773.293,61	68.771.018,66
Caixa Brasil Referenciado	1,1%	1.871.599,13	1.853.679,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,8%	7.909.011,94	7.707.968,72
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	5,4%	8.943.619,35	8.652.093,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,0%	145,15	140,73
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	77.061,16 ▲	67.148,20
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7,0%	11.576.559,17	11.275.684,75
FIDC	2,3%	3.790.727,91	3.746.012,43
FIDC Sifra Star Sênior	2,3%	3.790.727,91	3.746.012,43
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,4%	5.520.292,79	4.975.469,67
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	1.004.696,23	909.641,67
Bradesco FIA Selection	2,6%	4.317.894,03	3.892.086,24
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,1%	197.702,53	173.741,76
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,5%	746.548,31	746.939,45
Brasil Florestal FIC FIP	0,5%	746.548,31	746.939,45
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,7%	1.226.857,52	1.244.437,51
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,3%	562.667,52 ▼	561.797,51
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	0,1%	234.630,00 ▼	239.760,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,3%	429.560,00	442.880,00
CONTAS CORRENTES	0,7%	1.179.969,84	60.100,07
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,1%	199.444,97	60.100,07
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,6%	980.524,87	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	164.600.886,21	161.312.829,06

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

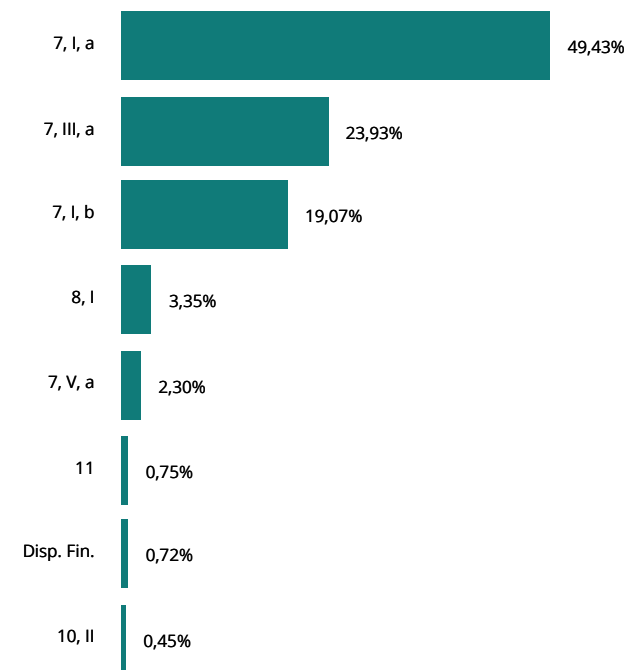
O saldo do fundo Brasil Florestal FIC FIP foi calculado multiplicando a cota de fechamento do mês pela quantidade de cotas que o Instituto possuía no último extrato enviado. Os saldos atuais dos fundos Banrisul FII Novas Fronteiras, Caixa FII Rio Bravo e Rio Bravo FII Renda Varejo foram calculados multiplicando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

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 49,43% ■ Fundos em Participações 0,45%
■ Fundos de Renda Fixa 43,00% ■ Fundos Imobiliários 0,75%
■ FIDC 2,30% ■ Contas Correntes 0,72%
■ Fundos de Renda Variável 3,35%

POR TIPO DE ATIVO



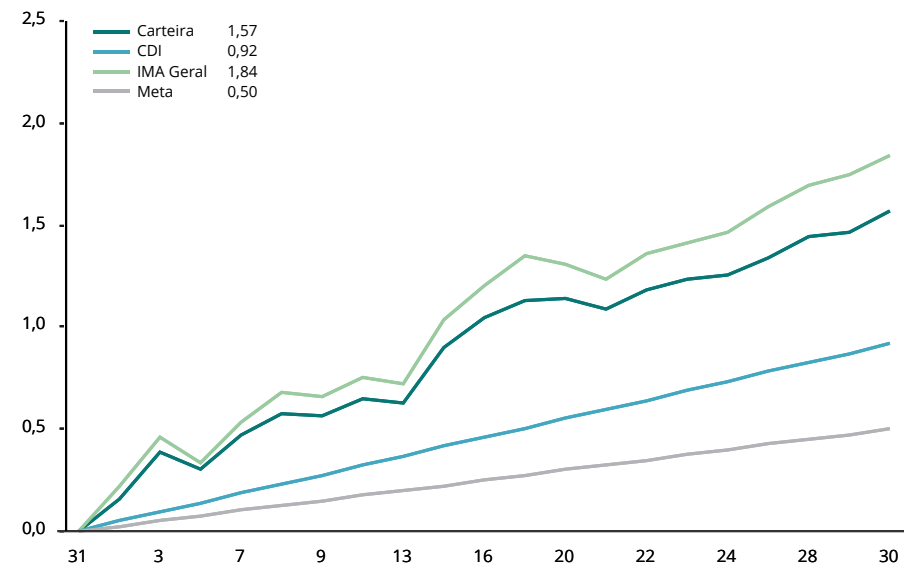
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	4.192.698,95	397.947,78	612.494,91	575.851,17	593.437,24	574.869,83		6.947.299,88
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8710)	171.021,87	13.581,42	21.248,95	20.152,48	20.759,09	19.936,05		266.699,86
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	68.610,93	5.449,82	8.526,24	8.086,28	8.329,67	7.998,37		107.001,31
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	187.158,81	14.692,83	23.132,80	21.962,17	22.610,64	21.722,16		291.279,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	305.689,96	39.477,79	60.225,27	56.881,48	58.700,52	56.292,25		577.267,27
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	49.376,80	7.781,50	11.881,49	11.222,84	11.582,95	11.107,86		102.953,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	171.799,44	13.704,45	21.390,81	20.278,86	20.892,57	20.063,21		268.129,34
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	281.315,99	27.986,04	42.779,77	40.417,93	41.702,07	39.997,30		474.199,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	67.461,23	5.395,77	8.410,05	7.970,78	8.213,47	7.886,30		105.337,60
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	64.058,69	5.262,49	8.084,99	7.644,40	7.885,96	7.564,96		100.501,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	187.965,11	14.891,08	23.328,41	22.131,98	22.793,07	21.894,61		293.004,26
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	189.328,24	15.036,12	23.526,25	22.314,20	22.985,41	22.076,22		295.266,44
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/06/2023 Tx 5.6550)	22.582,74	25.602,70	39.863,28	37.405,80	38.492,12	37.548,89		201.495,53
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	449.775,70	35.230,59	54.837,38	51.448,99	52.950,76	51.646,13		695.889,55
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	437.880,77	36.215,47	55.291,47	51.686,36	53.272,54	51.937,97		686.284,58
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	68.659,89	5.544,01	8.536,81	7.992,73	8.232,16	8.027,72		106.993,32
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	61.776,14	5.248,67	7.939,39	7.407,57	7.640,53	7.447,43		97.459,73
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	455.345,48	35.661,83	55.344,68	51.904,55	53.421,90	52.112,18		703.790,62
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	628.351,81	52.420,45	79.682,71	74.423,68	76.733,23	74.795,40		986.407,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	150.453,99	24.221,14	36.365,88	33.882,07	34.961,06	34.073,03		313.957,17
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	68.801,03	5.581,67	8.561,75	8.009,45	8.253,93	8.046,28		107.254,11
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	105.284,33	8.961,94	13.536,53	12.626,57	13.023,59	12.695,51		166.128,47
FUNDOS DE RENDA FIXA	5.349.691,51	616.744,28	100.200,84	(187.425,00)	(8.935,83)	1.389.073,52		7.259.349,32
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	172.476,80	25.828,98	29.368,46	11.649,64	17.220,95	31.458,34		288.003,17
Banrisul Automático Renda Fixa	11.974,08	2.314,88	2.550,34	2.235,26	2.360,05	2.203,76		23.638,37
Banrisul Foco IRF-M	12.960,15	1.263,11	1.068,18	154,99	455,41	3.818,54		19.720,38
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	27.127,75	27.906,17	26.077,76		328.422,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	103.584,38	7.493,75	(4.130,69)	(10.695,62)	(7.367,18)	28.315,64		117.200,28
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	23.088,98	9.272,44	16.786,69		204.083,89
BB Previdenciário Títulos Públicos X	29.922,25	5.930,59	5.065,85	6.101,57	2.439,31	4.431,90		53.891,47
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	746.668,23	63.892,55	42.140,66	10.313,08	21.683,52	132.707,38		1.017.405,42

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	5.349.691,51	616.744,28	100.200,84	(187.425,00)	(8.935,83)	1.389.073,52		7.259.349,32
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	226.062,97	22.911,57	(16.494,66)	(47.647,10)	(23.204,84)	102.595,10		264.223,04
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	19.100,27	2.790,25	1.620,40	415,63	(1.359,20)	7.348,06		29.915,41
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	240.074,67	18.677,36	(9.720,90)	(23.265,38)	(16.160,72)	61.113,31		270.718,34
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	312.321,84	92.441,07	100.154,49	84.003,30	85.287,46	80.840,98		755.049,14
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	292.188,85	49.683,35	59.667,72	57.367,33	66.590,77	76.920,61		602.418,63
Caixa Brasil Referenciado	642.894,11	121.556,68	42.452,42	18.640,92	18.661,33	17.919,60		862.125,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	648.603,76	51.432,91	(23.984,21)	(74.843,12)	(51.559,26)	201.043,22		750.693,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	6.828,99	398,43	(152.674,48)	(165.597,49)	(84.046,20)	291.526,09		(103.564,66)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	63.739,75	815,65	0,77	(0,25)	0,13	4,42		64.560,47
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	45.628,04	3.720,49	11.699,31	7.658,75	3.722,14	3.087,70		75.516,43
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.158.159,57	94.022,32	(39.702,41)	(114.133,24)	(80.838,11)	300.874,42		1.318.382,55
FIDC	272.715,51	48.381,67	52.467,50	45.686,23	47.617,78	44.715,48		511.584,17
FIDC Sifra Star Sênior	272.715,51	48.381,67	52.467,50	45.686,23	47.617,78	44.715,48		511.584,17
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	324.542,52	158.555,72	(351.063,40)	(50.362,47)	(279.558,75)	544.823,12		346.936,74
AZ Quest FIC FIA Small Caps	87.977,14	41.409,67	(65.291,81)	(10.357,11)	(61.193,10)	95.054,56		87.599,35
BB FIC FIA Valor	(13.267,59)	-	-	-	-	-		(13.267,59)
Bradesco FIA Selection	227.215,91	113.586,72	(279.270,22)	(39.781,92)	(207.796,00)	425.807,79		239.762,28
Caixa FIC FIA Ações Livre	22.617,06	3.559,33	(6.501,37)	(223,44)	(10.569,65)	23.960,77		32.842,70
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)	(406,84)	(401,11)	(391,14)		(4.126,90)
Brasil Florestal FIC FIP	(2.440,32)	(420,65)	(66,84)	(406,84)	(401,11)	(391,14)		(4.126,90)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	134.698,58	43.573,15	28.219,82	8.809,77	(7.815,82)	(9.463,82)		198.021,68
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	20.098,58	23.933,15	7.549,82	7.419,77	6.684,18	7.246,18		72.931,68
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	57.120,00	6.000,00	13.470,00	(5.610,00)	(3.180,00)	(3.390,00)		64.410,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	57.480,00	13.640,00	7.200,00	7.000,00	(11.320,00)	(13.320,00)		60.680,00
TOTAL	10.496.919,22	1.282.579,54	442.252,83	392.152,86	344.343,51	2.543.626,99		15.501.874,95

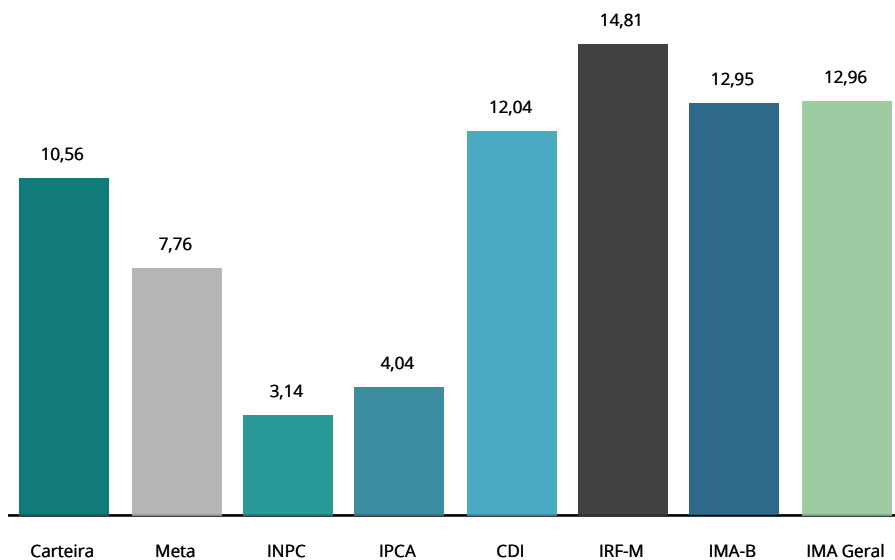
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,90% A.A.)

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	0,24	0,51	0,97	0,18	47	25	135
Outubro	0,21	0,52	1,00	0,30	41	22	73
Novembro	1,57	0,50	0,92	1,84	314	171	85
Dezembro							
TOTAL	10,56	7,76	12,04	12,96	136	88	82

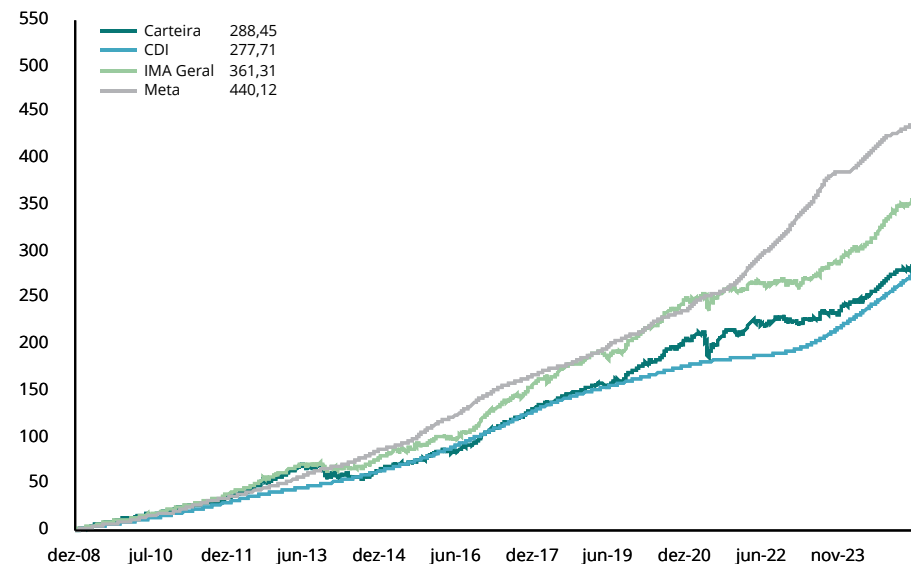
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,69	137%	9,84	127%	10,79	121%	10,08	4,06	16,57	6,68	-16,89	-12,44	-2,80	-2,80
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	0,69	137%	9,84	127%	10,79	121%	10,08	4,06	16,57	6,68	-16,89	-12,43	-2,81	-2,81
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	Sem bench	0,68	135%	9,72	125%	10,66	119%	9,98	4,02	16,41	6,61	-16,91	-12,66	-2,78	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	Sem bench	0,73	146%	7,88	102%	-	-	10,70	-	17,58	-	-16,89	-	-2,98	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	Sem bench	0,73	145%	7,06	91%	-	-	10,67	-	17,53	-	-16,89	-	-2,97	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	Sem bench	0,69	138%	9,89	127%	10,84	121%	10,08	4,06	16,58	6,68	-16,86	-12,36	-2,81	-2,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	Sem bench	0,72	145%	9,15	118%	-	-	10,64	-	17,49	-	-16,88	-	-2,96	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	Sem bench	0,69	138%	9,92	128%	10,87	121%	10,12	4,08	16,64	6,70	-16,86	-12,31	-2,82	-2,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	Sem bench	0,72	143%	10,22	132%	11,21	125%	10,50	4,22	17,25	6,95	-16,88	-11,74	-2,92	-2,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	Sem bench	0,68	137%	9,81	126%	10,76	120%	9,99	4,03	16,43	6,62	-16,86	-12,51	-2,78	-2,78
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	Sem bench	0,69	137%	9,84	127%	10,79	121%	10,00	4,03	16,43	6,62	-16,84	-12,47	-2,78	-2,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/06/2023 Tx 5.6550)	Sem bench	0,68	136%	3,71	48%	-	-	0,10	-	0,16	-	563,44	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	Sem bench	0,68	136%	9,71	125%	10,64	119%	0,10	3,97	0,16	6,53	563,57	-12,81	0,00	-2,74
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,71	142%	9,95	128%	10,92	122%	0,10	4,09	0,16	6,73	586,05	-12,21	0,00	-2,85
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	0,70	139%	9,84	127%	10,79	121%	0,10	4,06	0,16	6,68	576,03	-12,41	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	Sem bench	0,72	145%	10,07	130%	11,06	124%	0,10	4,21	0,16	6,93	598,94	-11,76	0,00	-2,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	Sem bench	0,69	137%	9,81	126%	10,74	120%	0,10	3,97	0,16	6,52	565,49	-12,72	0,00	-2,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	Sem bench	0,72	143%	10,03	129%	11,01	123%	0,10	4,14	0,16	6,82	592,69	-12,04	0,00	-2,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	Sem bench	0,74	148%	7,08	91%	-	-	0,10	-	0,16	-	610,27	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	Sem bench	0,70	141%	9,93	128%	10,89	122%	0,10	4,08	0,16	6,71	582,02	-12,28	0,00	-2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	Sem bench	0,73	146%	10,11	130%	11,09	124%	0,10	4,25	0,16	6,99	601,14	-11,69	0,00	-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	1,31	263%	13,46	173%	14,11	158%	0,80	1,26	1,32	2,07	129,49	3,15	-0,02	-0,29
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,75	149%	9,88	127%	10,90	122%	0,05	0,05	0,09	0,08	1.139,31	-278,82	0,00	0,00
Banrisul Foco IRF-M	IRF-M	2,47	494%	14,20	183%	15,82	177%	2,36	2,83	3,89	4,66	82,03	4,80	-0,20	-1,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,91	183%	11,97	154%	13,22	148%	0,02	0,08	0,03	0,13	3.441,01	-12,30	0,00	-0,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,61	522%	12,68	163%	12,44	139%	4,00	4,60	6,58	7,57	51,28	-1,03	-0,34	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	0,78	157%	10,12	130%	11,57	129%	0,61	1,48	1,00	2,43	101,84	-6,92	-0,04	-0,51
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,78	157%	10,11	130%	11,56	129%	0,61	1,48	1,00	2,44	101,45	-6,94	-0,04	-0,51
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,77	353%	13,47	174%	14,30	160%	1,70	2,53	2,80	4,16	81,69	2,05	-0,12	-1,01
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,48	497%	12,76	164%	12,46	139%	4,02	4,64	6,62	7,64	48,55	-0,99	-0,37	-3,79
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,78	356%	10,26	132%	11,28	126%	1,53	2,06	2,52	3,38	91,68	-5,75	-0,07	-0,94
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	2,60	520%	12,64	163%	12,38	138%	4,00	4,63	6,58	7,62	51,09	-1,09	-0,34	-3,61
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,99	198%	12,57	162%	13,88	155%	0,07	0,07	0,12	0,12	1.100,00	37,52	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,97	194%	12,00	155%	13,29	148%	0,13	0,35	0,21	0,58	601,81	-1,80	0,00	-0,04
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,97	193%	12,28	158%	13,57	152%	0,05	0,07	0,08	0,11	1.503,84	14,30	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,61	522%	12,78	165%	12,52	140%	3,99	4,62	6,57	7,60	51,39	-0,93	-0,34	-3,55

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+	3,37	674%	14,40	185%	12,99	145%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	3,14	629%	16,20	209%	18,03	201%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,84	168%	10,68	138%	11,75	131%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,67	534%	12,85	166%	12,55	140%
FIDC							
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,19	239%	15,60	201%	17,25	193%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL							
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	10,45	2091%	9,55	123%	7,58	85%
Bradesco FIA Selection	Ibov.	10,94	2189%	5,88	76%	3,15	35%
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	13,79	2759%	19,92	257%	16,95	189%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES							
Brasil Florestal FIC FIP	Sem bench	-0,05	-10%	-0,55	-7%	-0,60	-7%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	1,30	261%	14,21	183%	16,58	185%
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	IFIX	-1,42	-284%	35,70	460%	24,95	279%
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Sem bench	-2,12	-425%	29,71	383%	30,14	337%
INDICADORES							
Carteira		1,57	314%	10,56	136%	11,06	124%
IPCA		0,28	56%	4,04	52%	4,68	52%
INPC		0,10	20%	3,14	40%	3,85	43%
CDI		0,92	184%	12,04	155%	13,30	149%
IRF-M		2,47	494%	14,81	191%	16,50	184%
IRF-M 1		1,00	200%	12,22	157%	13,55	151%
IRF-M 1+		3,14	628%	16,50	213%	18,39	205%
IMA-B		2,62	525%	12,95	167%	12,73	142%
IMA-B 5		1,80	361%	10,51	135%	11,55	129%
IMA-B 5+		3,39	679%	14,75	190%	13,39	150%
IMA Geral		1,84	369%	12,96	167%	13,83	155%
IDkA 2A		1,83	367%	10,52	136%	11,89	133%
IDkA 20A		4,68	936%	19,28	248%	15,32	171%
IGCT		12,28	2458%	15,67	202%	12,70	142%
IBrX 50		12,01	2402%	14,01	180%	11,10	124%
Ibovespa		12,54	2509%	16,04	207%	13,20	147%
META ATUARIAL - INPC + 4,90% A.A.		0,50		7,76		8,95	

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
6,41	7,13	10,55	11,72	41,27	-0,10	-0,66	-6,01
3,29	4,14	5,42	6,81	74,79	6,24	-0,30	-1,57
0,01	0,02	0,01	0,04	7.392,68	-397,88	0,00	0,00
4,13	4,74	6,80	7,81	50,74	-0,85	-0,36	-3,62
0,01	0,10	0,01	0,16	9.999,99	221,61	0,00	0,00
19,05	16,50	31,43	27,15	42,07	-1,50	-1,30	-13,79
13,91	17,41	22,95	28,65	59,83	-2,90	-0,84	-14,25
16,14	17,60	26,66	28,96	64,20	1,66	-1,29	-12,63
0,00	0,05	0,00	0,08	-4.443,56	-1.672,18	-0,05	-0,60
3,32	12,75	5,47	20,97	3,80	-5,49	-0,50	-11,88
17,26	23,05	28,37	37,92	-9,43	0,72	-4,04	-13,61
11,44	11,24	18,80	18,50	-20,83	1,38	-4,07	-7,14
1,39	1,68	2,29	2,77	36,70	-7,45	-0,21	-0,79
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
2,24	2,80	3,68	4,61	54,29	6,39	-0,18	-0,92
0,12	0,35	0,20	0,58	51,73	3,90	0,00	-0,04
3,20	4,14	5,27	6,82	54,23	6,84	-0,30	-1,55
3,90	4,62	6,41	7,60	34,32	-0,55	-0,34	-3,56
1,49	2,05	2,45	3,38	46,60	-4,74	-0,06	-0,91
6,30	7,22	10,37	11,88	30,79	0,29	-0,67	-6,14
1,71	2,06	2,82	3,38	42,46	1,50	-0,12	-0,70
1,42	2,23	2,34	3,67	50,58	-3,48	-0,03	-0,99
11,18	12,93	18,42	21,27	26,35	1,27	-1,31	-11,12
14,27	17,79	23,55	29,28	60,02	0,37	-0,86	-14,72
13,49	17,67	22,26	29,07	61,97	-0,15	-0,82	-14,93
13,89	17,71	22,92	29,13	62,94	0,52	-0,84	-14,30

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 1,6806% 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 2,80% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,62% 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 2,7650%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,61%, e o IMA-B de 7,60%.

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 0,7851%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,92% e 3,56%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 7,0967% 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 0,1068% e -0,1068% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 7,4547% 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 0,1112% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

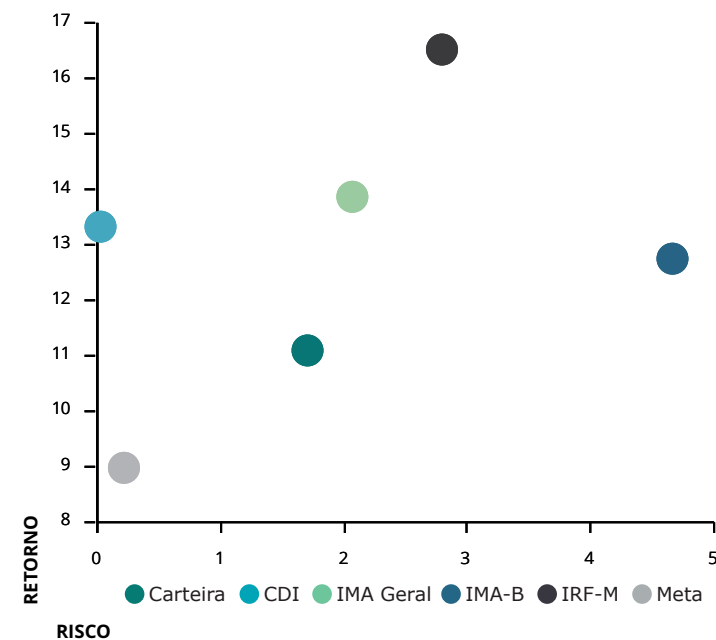
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3929	1,9047	1,6806
VaR (95%)	2,2922	3,1336	2,7650
Draw-Down	-0,2067	-0,5639	-0,7851
Beta	7,8044	9,5298	7,0967
Tracking Error	0,0877	0,1200	0,1068
Sharpe	36,7001	-11,7422	-7,4547
Treynor	0,4126	-0,1478	-0,1112
Alfa de Jensen	-0,0108	-0,0250	-0,0083

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 73,86% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$202.967,14 nos ativos atrelados a este índice.

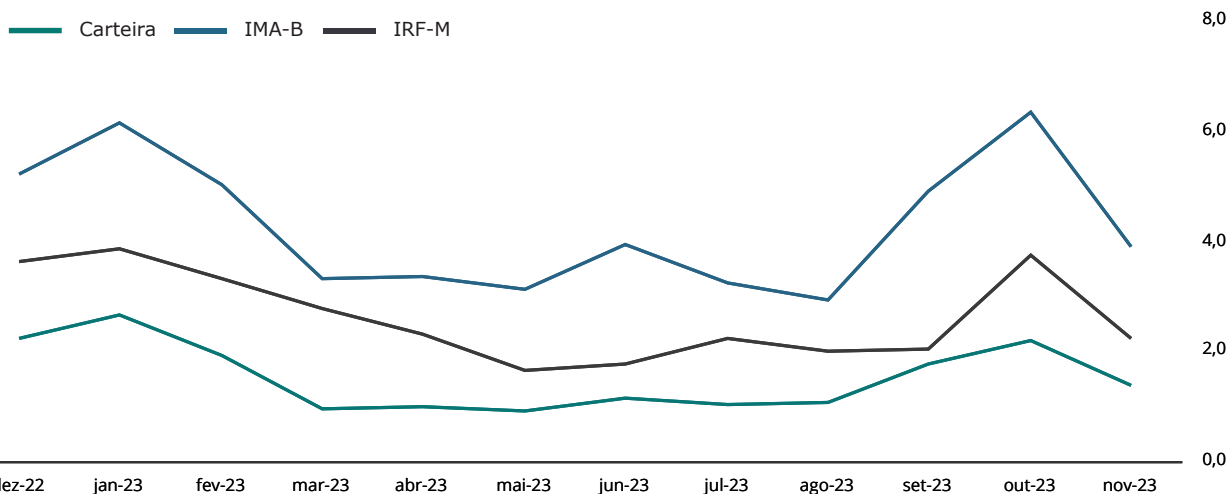
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$765.652,82, equivalente a uma queda de 0,47% no patrimônio investido.

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 (%)

Carteira IMA-B IRF-M



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	4,88%	47.060,32	0,03%
IRF-M	0,10%	-1.144,61	-0,00%
IRF-M 1	4,78%	48.207,10	0,03%
IRF-M 1+	0,00%	-2,17	-0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	73,86%	-202.967,14	-0,12%
IMA-B	16,67%	-273.159,81	-0,17%
IMA-B 5	0,26%	-1.519,71	-0,00%
IMA-B 5+	5,47%	-170.430,59	-0,10%
Carência Pós	51,46%	242.142,98	0,15%
IMA GERAL	6,16%	-36.434,66	-0,02%
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	2,32%	32.666,94	0,02%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,75%	-73.830,21	-0,05%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,46%	-985,56	-0,00%
FUNDOS DI	8,19%	84.201,86	0,05%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	8,19%	84.201,86	0,05%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,38%	-615.364,36	-0,38%
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,76%	-503.252,56	-0,31%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,61%	-112.111,80	-0,07%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-765.652,82	-0,47%

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: 48,46% até 90 dias; 51,09% superior a 180 dias; os 0,45% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/11/2023	798.392,07	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/11/2023	16.831,44	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/11/2023	2.050.000,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
13/11/2023	1.740,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/11/2023	6.376,17	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
30/11/2023	2.418,88	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

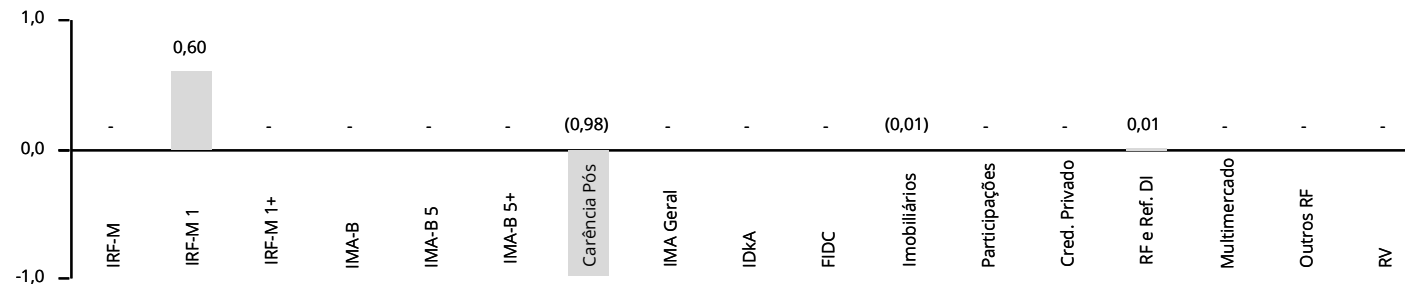
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2023	66.984,62	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/11/2023	1.740,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
16/11/2023	6.376,17	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
16/11/2023	82.765,99	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8710)
16/11/2023	33.204,78	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)
16/11/2023	90.513,77	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)
16/11/2023	233.786,26	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)
16/11/2023	46.117,75	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)
16/11/2023	82.888,97	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)
16/11/2023	166.023,90	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)
16/11/2023	32.589,88	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)
16/11/2023	31.360,07	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)
16/11/2023	90.390,79	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)
16/11/2023	90.882,71	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)
17/11/2023	1.450.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
17/11/2023	550.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/11/2023	195.517,51	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/11/2023	55,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	2.875.758,56
Resgates	3.251.198,17
Saldo	375.439,61

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



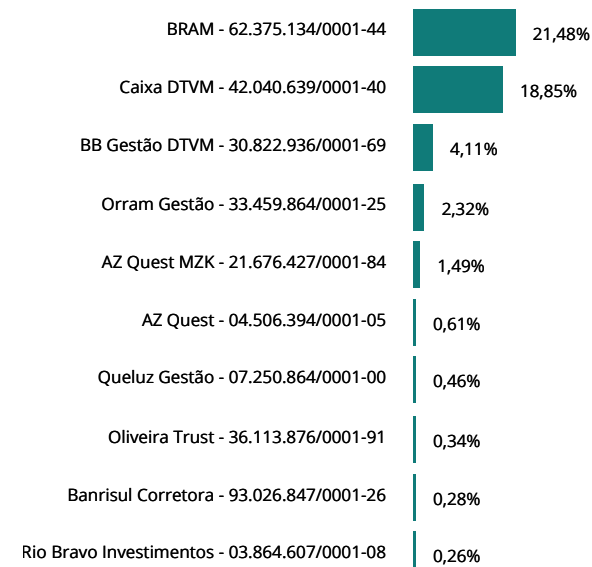
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	21.746.320.531,04	0,00	✓
AZ Quest MZK	21.676.427/0001-84	Não	21.746.320.531,04	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.798.161.019,12	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.500.382.289.801,50	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	644.506.966.142,72	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.529.497.715,63	0,01	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	79.834.512.324,46	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.253.245.314,66	0,12	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	59.478.302,60	1,26	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.768.641.744,12	0,00	✓

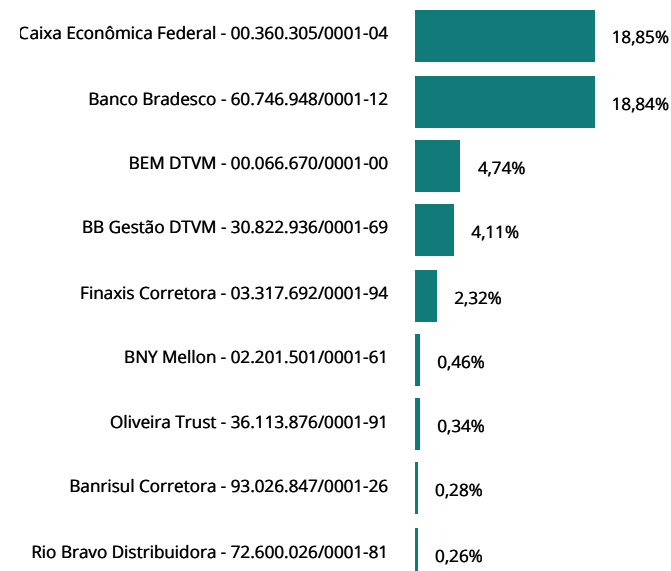
Obs.: Patrimônio em 10/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	42.629.132,11	1,49	5,70	Sim	21.676.427/0001-84	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.387.790.350,33	0,18	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	174.810.312,07	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	15.351.200.547,79	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	5.100.554.237,53	0,68	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	190.767.617,42	1,32	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	213.266.900,56	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	706.819.510,52	4,68	1,08	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	509.506.455,97	2,59	0,83	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	884.238.877,28	0,26	0,05	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	562.584.569,68	1,48	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	10.247.341.113,60	5,05	0,08	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	737.200.549,92	4,78	1,06	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	14.627.876.402,56	1,15	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	5.111.389.321,24	4,84	0,15	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	1.387.687.889,29	5,47	0,64	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	1.641.347.327,61	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	842.690.442,47	0,05	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	1.262.617.807,45	7,08	0,92	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	703.924.913,03	2,32	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	800.371.932,28	0,61	0,13	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	429.344.563,75	2,64	1,01	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	682.794.715,85	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	27.551.870,70	0,46	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	64.321.249,39	0,34	0,87	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	17.098.794/0001-70	11	141.375.061,40	0,14	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	1.245.926.066,26	0,26	0,03	Não	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2023	
7, I	112.748.768,97	68,99	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	81.363.196,23	49,79	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	31.385.572,74	19,21	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	39.387.720,87	24,10	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	39.387.720,87	24,10	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	3.790.727,91	2,32	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	3.790.727,91	2,32	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	155.927.217,75	95,41	100,0	✓	100,0	✓
8, I	5.520.292,79	3,38	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	5.520.292,79	3,38	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	746.548,31	0,46	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	746.548,31	0,46	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	1.226.857,52	0,75	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	7.493.698,62	4,59	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	163.420.916,37					

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.

Novembro apresentou uma mudança no comportamento do mercado. Os movimentos ao longo do mês evidenciaram o otimismo que se refletiu na valorização das bolsas mundiais e no fechamento das curvas de juros. A dinâmica dos investimentos esteve muito relacionada aos acontecimentos recentes nos Estados Unidos. Adicionalmente, ocorreu uma redução no conflito entre Hamas e Israel, que, por sua vez, diminuiu os riscos altistas sobre o preço do petróleo.

Os dados de atividade econômica dos Estados Unidos apontam para uma tendência de desaceleração. O mercado de trabalho sugeriu o início do processo de arrefecimento, o relatório Payroll mostrou a criação de 150 mil empregos em outubro com a taxa de desemprego subindo para 3,9%, corroborando para a redução da pressão salarial e consequentemente na queda da inflação americana.

Sobre o Produto Interno Bruto (PIB), é fato que apresentou um crescimento robusto no terceiro trimestre, mas o Livro Bege mostrou que haverá uma desaceleração do ritmo de crescimento nos próximos meses.

Ademais, outra informação positiva foi o comportamento da inflação, tanto no índice cheio quanto em seu núcleo que apresentaram resultados abaixo do esperado. As apurações sinalizaram maior possibilidade de que o Federal Reserve (Fed) adote a manutenção de sua estratégia na próxima reunião e a possibilidade de ocorrer uma antecipação da queda dos juros para o primeiro trimestre de 2024. As autoridades do Fed apresentaram declarações mistas, porém, prevaleceu afirmações de que existe um plano estrutural capaz de direcionar a inflação para a meta.

No campo fiscal, a agência Moody's alterou novamente a nota de crédito dos EUA, de AAA estável para negativa, uma vez que se projeta a permanência dos riscos por parte do governo.

Na Zona do Euro, a desaceleração da inflação segue seu percurso. A preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) recuou 0,5% em novembro, abaixo do esperado. Ainda que o preço de energia represente uma forte desaceleração, a surpresa veio com o recuo do núcleo da inflação.

Os dados de atividade econômica continuam demonstrando sinais de enfraquecimento. As preliminares dos Índices de Gerentes de Compras (PMI's) industrial e serviços de novembro mostram que a economia segue em ambiente de contração, com os indicadores abaixo de 50. Há a possibilidade de a Zona do Euro entrar em um movimento de recessão técnica novamente.

Dado esse ambiente desafiador, a ata da reunião do Banco Central Europeu (BCE) evidenciou que há um progresso no processo de desinflação, mas ainda existem questões que mantêm a pressão inflacionária. No entanto, já é possível observar os efeitos acumulados do aperto monetário e projetar um início de ciclo de queda desses juros para o próximo ano.

Na China, o ritmo enfraquecido permanece nos setores da indústria e dos serviços. Os números apontam para uma recuperação econômica mais debilitada, apesar dos esforços do governo em promover estímulos. Os resultados dos setores corroboram com a desaceleração dos Índices Gerente de Compras (PMI), segundo a S&P Global. No entanto, os PMI's mensurados pela Caixin contrariaram a queda. Apesar da Caixin levar em consideração empresas de pequeno porte, seus resultados podem sinalizar a efetividade das medidas de estímulos que o governo está adotando durante o ano e que pode consolidar uma melhora nos próximos meses.

O CPI chinês entrou no ambiente deflacionário novamente e sinaliza maior possibilidade de enfraquecimento, enquanto a deflação aprofundou para os produtores. Até mesmo o núcleo de inflação mostrou uma queda acentuada e indica a necessidade de mais empenho do governo em fomentar sua economia.

No Brasil, o mercado ficou atento ao campo fiscal, em meios às conturbadas tramitações e exposições do contexto orçamentário. Os projetos que mais destacaram foram a aprovação da Reforma Tributária pelo Senado com algumas alterações, a manutenção da meta de déficit zero na Lei de Diretrizes Orçamentárias, o veto de desoneração da folha de pagamento, a aprovação do projeto de tributação dos fundos exclusivos e offshore, e a possibilidade de elevação da alíquota do ICMS em 2024. Os eventos causaram um certo ruído fiscal, mas com o país canalizando recursos exteriores, não penalizaram os ativos de risco.

Até setembro, o déficit do setor público acumula R\$ 102 bilhões em 12 meses ou 1% do PIB. A piora fiscal tem impacto ainda maior no custo da dívida e a tentativa do Ministro de Haddad em ajustar a trajetória orçamentária pode trazer credibilidade para o governo nos próximos meses.

No campo monetário, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, reiterou que o ritmo de queda da Selic em 0,50 ponto percentual é adequado para as duas próximas reuniões. Após isso, dependerá de diversas variáveis e resolução de incertezas, principalmente no âmbito fiscal e na capacidade do Ministro Haddad em conseguir a aprovação das medidas que elevem a arrecadação.

Sobre indicadores econômicos, observou-se um enfraquecimento dos setores da economia conforme divulgações do IBGE. Ocorreu um crescimento marginal em varejo e indústria, mas serviços enfraqueceu. Dessa forma, o IBC-Br, considerado como uma prévia do PIB, caiu 0,06% em setembro e o Monitor do PIB-FGV mostrou uma estagnação da atividade econômica no terceiro trimestre em comparação ao segundo.

No agregado macroeconômico, o resultado do monitor do PIB-FGV deriva de uma desaceleração da agropecuária e do setor de serviços pela ótica da oferta. Pela ótica da demanda, observou-se uma desaceleração do consumo das famílias e da queda dos investimentos das empresas. A perspectiva é de que a atividade econômica ainda apresente resultados de desaceleração nos próximos meses, como efeito temporal da estratégia de juros altos utilizados para controlar a inflação.

Depois de vários meses de relativa volatilidade nos mercados, o mês de novembro fechou com forte alta nos ativos de risco no Brasil. Apesar de notícias marginalmente negativas na parte macroeconômica, os ativos locais foram positivamente influenciados pelos dados dos Estados Unidos com a maior possibilidade de um pouso suave, cenário em que o Fed conseguirá promover uma desinflação sem grandes custos para a economia. O Ibovespa teve uma forte alta e já ultrapassou o CDI no ano, assim como a maioria dos índices de juros (prefixados e indexados à inflação), representados pelos Índices Anbima.