

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2023



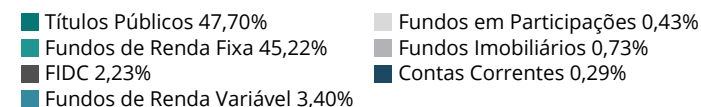
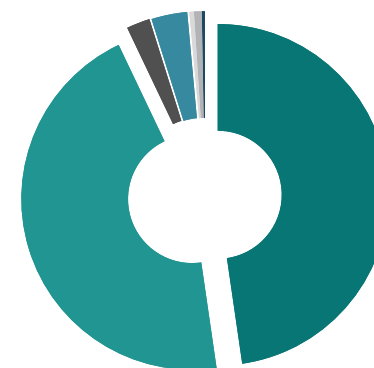
INDAPREV

INSTITUTO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE INDAIAL

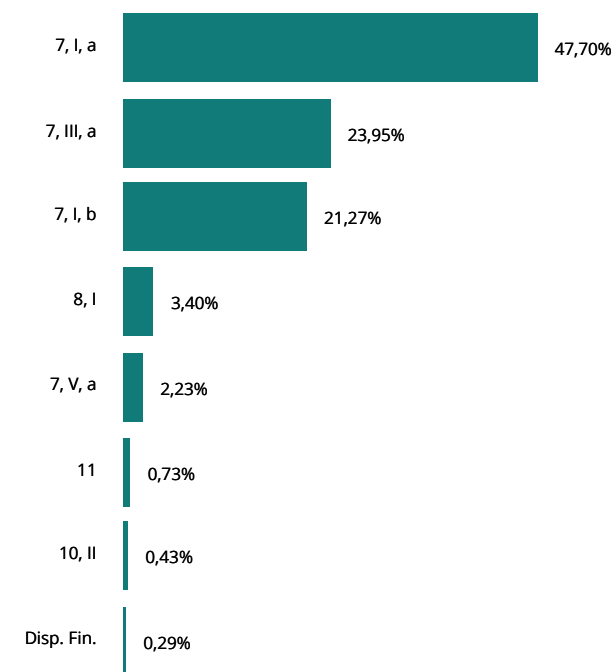
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	47,7%	82.208.891,28	81.363.196,23
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8710)	1,7%	2.871.704,94	2.844.240,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	0,7%	1.151.732,06	1.140.712,58
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	1,8%	3.171.955,30	3.141.998,59
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	4,4%	7.641.814,29	7.559.658,02
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	0,9%	1.511.468,92	1.495.253,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	1,7%	2.876.560,99	2.847.090,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	3,2%	5.456.704,57	5.398.294,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	0,7%	1.126.928,72	1.115.350,17
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	0,6%	1.044.980,81	1.033.917,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	1,8%	3.166.259,48	3.134.073,63
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	1,8%	3.184.031,59	3.150.289,35
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/06/2023 Tx 5.6550)	3,3%	5.613.595,13	5.559.290,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	4,5%	7.717.581,57	7.642.879,15
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	4,3%	7.443.900,79	7.369.039,18
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	0,7%	1.172.007,70	1.160.420,02
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	0,6%	1.045.404,60	1.034.689,16
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	4,5%	7.738.834,05	7.659.246,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	6,2%	10.624.916,72	10.511.299,48
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	2,7%	4.705.035,31	4.653.478,21
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	0,7%	1.165.933,70	1.153.680,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	1,0%	1.777.540,04	1.758.294,74
FUNDOS DE RENDA FIXA	45,2%	77.928.330,27	70.773.293,61
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	1,4%	2.457.980,51	2.428.456,66
Banrisul Automático Renda Fixa	0,2%	309.210,41	300.728,99
Banrisul Foco IRF-M	0,1%	160.901,38	158.589,16
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1,7%	2.903.802,09	2.877.838,82
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	1.144.715,62	1.114.148,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	1,3%	2.178.252,10	2.158.392,03
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,3%	575.653,77	570.407,35
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	4,5%	7.763.876,91	7.645.355,24
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	2,5%	4.350.722,11	4.235.603,13
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,2%	426.235,62	420.198,42
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1,4%	2.479.099,83	2.413.318,32
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	4,8%	8.332.458,12	8.255.049,14
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	7,2%	12.387.088,30	7.817.211,76

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO

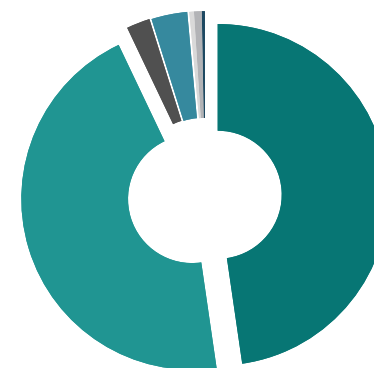


ATIVOS	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	45,2%	77.928.330,27	70.773.293,61
Caixa Brasil Referenciado	1,1%	1.888.898,39	1.871.599,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	4,7%	8.124.658,25	7.909.011,94
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	5,4%	9.295.269,61	8.943.619,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,0%	147,63	145,15
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,7%	1.252.049,83 ▲	77.061,16
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	6,9%	11.897.309,79	11.576.559,17
FIDC	2,2%	3.835.161,63	3.790.727,91
FIDC Sifra Star Sênior	2,2%	3.835.161,63	3.790.727,91
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,4%	5.856.168,14	5.520.292,79
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,6%	1.057.328,50	1.004.696,23
Bradesco FIA Selection	2,7%	4.587.977,31	4.317.894,03
Caixa FIC FIA Ações Livre	0,1%	210.862,33	197.702,53
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,4%	746.178,78	746.548,31
Brasil Florestal FIC FIP	0,4%	746.178,78	746.548,31
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,7%	1.255.101,18	1.226.857,52
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,3%	560.561,18 ▼	562.667,52
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	0,1%	240.300,00 ▼	234.630,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,3%	454.240,00	429.560,00
CONTAS CORRENTES	0,3%	499.731,88	1.179.969,84
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,3%	499.731,88	199.444,97
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	980.524,87
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	172.329.563,16	164.600.886,21

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

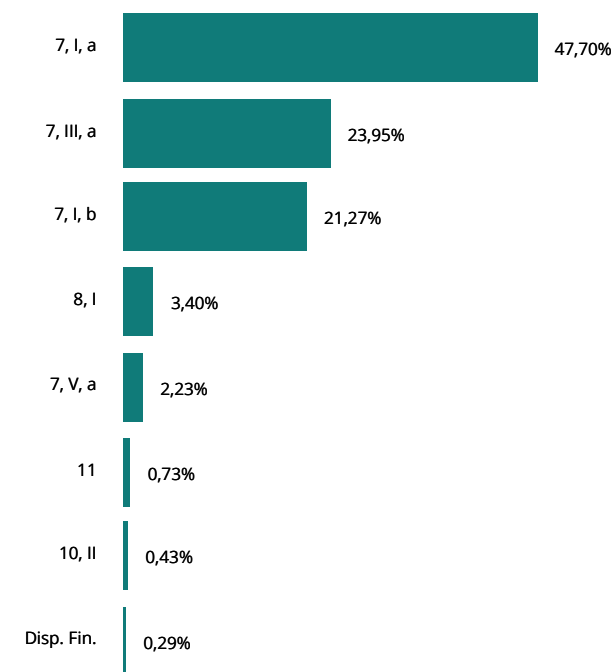
O saldo do fundo Brasil Florestal FIC FIP foi calculado multiplicando a cota de fechamento do mês pela quantidade de cotas que o Instituto possuía no último extrato enviado. Os saldos atuais dos fundos Banrisul FII Novas Fronteiras, Caixa FII Rio Bravo e Rio Bravo FII Renda Varejo foram calculados multiplicando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

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 47,70% ■ Fundos em Participações 0,43%
■ Fundos de Renda Fixa 45,22% ■ Fundos Imobiliários 0,73%
■ FIDC 2,23% ■ Contas Correntes 0,29%
■ Fundos de Renda Variável 3,40%

POR TIPO DE ATIVO



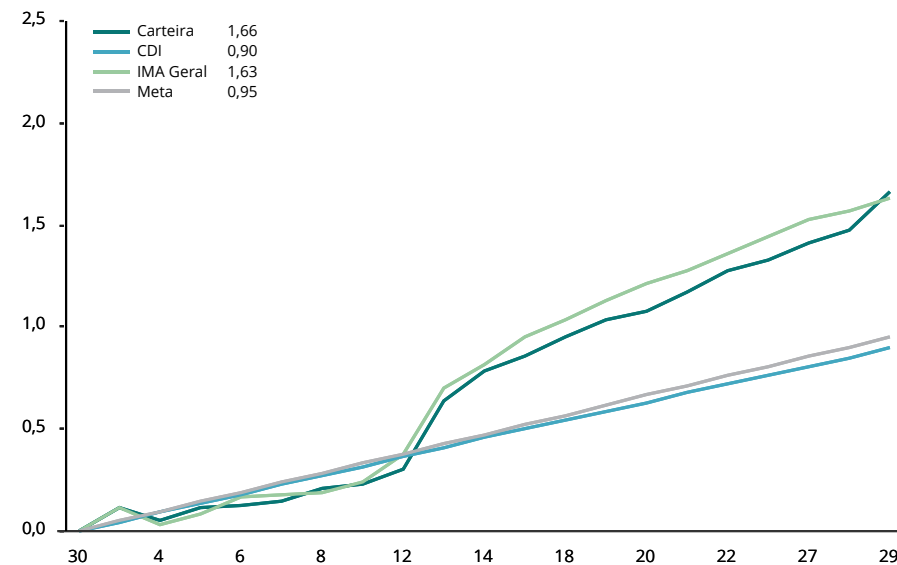
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	4.192.698,95	397.947,78	612.494,91	575.851,17	593.437,24	574.869,83	845.695,05	7.792.994,93
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8710)	171.021,87	13.581,42	21.248,95	20.152,48	20.759,09	19.936,05	27.464,84	294.164,70
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	11.019,48	118.020,79
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	29.956,71	321.236,12
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	82.156,27	659.423,54
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	16.215,21	119.168,65
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	29.470,50	297.599,84
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	58.409,70	532.608,80
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	11.578,55	116.916,15
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	11.063,80	111.565,29
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	32.185,85	325.190,11
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	33.742,24	329.008,68
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	54.304,23	255.799,76
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	74.702,42	770.591,97
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	74.861,61	761.146,19
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	11.587,68	118.581,00
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	10.715,44	108.175,17
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	79.587,46	783.378,08
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	113.617,24	1.100.024,52
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	51.557,10	365.514,27
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	12.253,42	119.507,53
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	19.245,30	185.373,77
FUNDOS DE RENDA FIXA	5.349.691,51	616.744,28	100.200,84	(187.425,00)	(8.935,83)	1.389.073,52	1.490.677,46	8.750.026,78
AZ Quest FIC Yield Renda Fixa	172.476,80	25.828,98	29.368,46	11.649,64	17.220,95	31.458,34	29.523,85	317.527,02
Banrisul Automático Renda Fixa	11.974,08	2.314,88	2.550,34	2.235,26	2.360,05	2.203,76	2.228,61	25.866,98
Banrisul Foco IRF-M	12.960,15	1.263,11	1.068,18	154,99	455,41	3.818,54	2.312,22	22.032,60
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	25.963,27	354.386,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	103.584,38	7.493,75	(4.130,69)	(10.695,62)	(7.367,18)	28.315,64	30.566,93	147.767,21
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	19.860,07	223.943,96
BB Previdenciário Títulos Públicos X	29.922,25	5.930,59	5.065,85	6.101,57	2.439,31	4.431,90	5.246,42	59.137,89
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	746.668,23	63.892,55	42.140,66	10.313,08	21.683,52	132.707,38	118.521,67	1.135.927,09

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	1.490.677,46	8.750.026,78
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	115.118,98	379.342,02
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	6.037,20	35.952,61
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	65.781,51	336.499,85
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	312.321,84	92.441,07	100.154,49	84.003,30	85.287,46	80.840,98	77.408,98	832.458,12
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	292.188,85	49.683,35	59.667,72	57.367,33	66.590,77	76.920,61	81.876,54	684.295,17
Caixa Brasil Referenciado	642.894,11	121.556,68	42.452,42	18.640,92	18.661,33	17.919,60	17.299,26	879.424,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	648.603,76	51.432,91	(23.984,21)	(74.843,12)	(51.559,26)	201.043,22	215.646,31	966.339,61
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	6.828,99	398,43	(152.674,48)	(165.597,49)	(84.046,20)	291.526,09	351.650,26	248.085,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	63.739,75	815,65	0,77	(0,25)	0,13	4,42	2,48	64.562,95
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	45.628,04	3.720,49	11.699,31	7.658,75	3.722,14	3.087,70	4.882,28	80.398,71
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	320.750,62	1.639.133,17
FIDC	272.715,51	48.381,67	52.467,50	45.686,23	47.617,78	44.715,48	44.433,72	556.017,89
FIDC Sifra Star Sênior	272.715,51	48.381,67	52.467,50	45.686,23	47.617,78	44.715,48	44.433,72	556.017,89
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	324.542,52	158.555,72	(351.063,40)	(50.362,47)	(279.558,75)	544.823,12	335.875,35	682.812,09
AZ Quest FIC FIA Small Caps	87.977,14	41.409,67	(65.291,81)	(10.357,11)	(61.193,10)	95.054,56	52.632,27	140.231,62
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	270.083,28	509.845,56
Caixa FIC FIA Ações Livre	22.617,06	3.559,33	(6.501,37)	(223,44)	(10.569,65)	23.960,77	13.159,80	46.002,50
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)	(369,53)	(4.496,43)
Brasil Florestal FIC FIP	(2.440,32)	(420,65)	(66,84)	(406,84)	(401,11)	(391,14)	(369,53)	(4.496,43)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	134.698,58	43.573,15	28.219,82	8.809,77	(7.815,82)	(9.463,82)	36.236,47	234.258,15
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	20.098,58	23.933,15	7.549,82	7.419,77	6.684,18	7.246,18	4.146,47	77.078,15
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	57.120,00	6.000,00	13.470,00	(5.610,00)	(3.180,00)	(3.390,00)	7.410,00	71.820,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	57.480,00	13.640,00	7.200,00	7.000,00	(11.320,00)	(13.320,00)	24.680,00	85.360,00
TOTAL	10.496.919,22	1.282.579,54	442.252,83	392.152,86	344.343,51	2.543.626,99	2.752.548,52	18.254.423,47

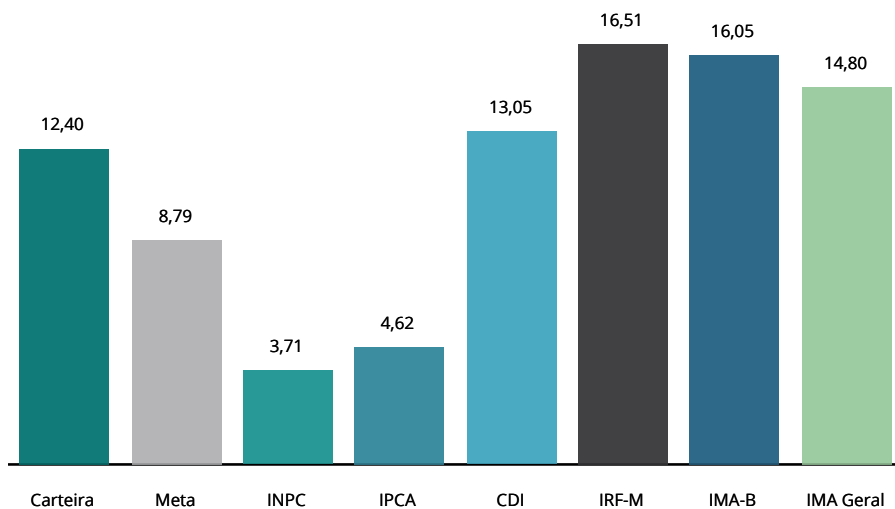
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,90% A.A.)

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
Maiο	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	1,66	0,95	0,90	1,63	174	185	102
TOTAL	12,40	8,79	13,05	14,80	141	95	84

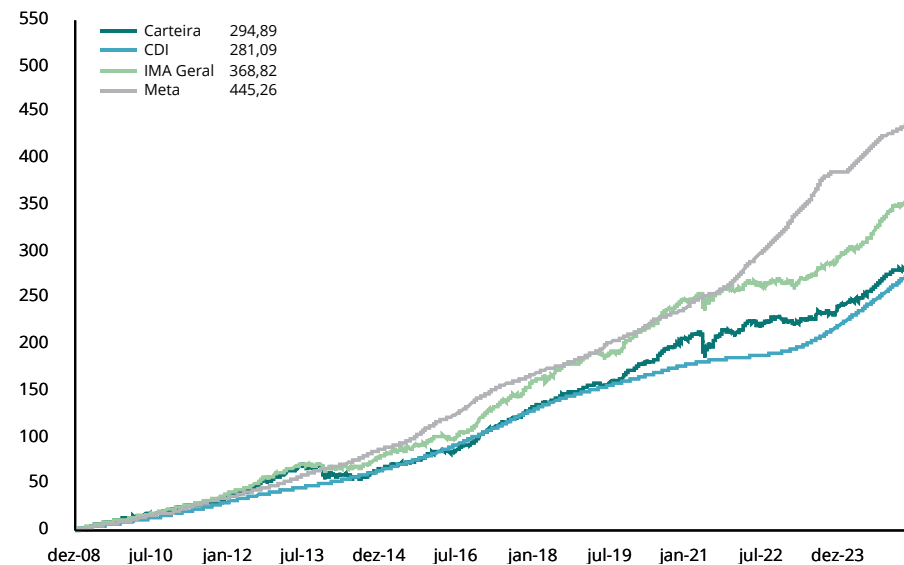
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,97	101%	10,90	124%	10,90	124%	0,72	4,04	1,18	6,65	107,40	-12,10	0,00	-2,80
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	0,97	102%	10,91	124%	10,91	124%	0,72	4,04	1,18	6,65	107,42	-12,09	0,00	-2,81
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.7450)	Sem bench	0,95	100%	10,77	123%	10,77	123%	0,71	4,00	1,17	6,59	107,48	-12,32	0,00	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 01/03/2023 Tx 6.4435)	Sem bench	1,09	114%	9,05	103%	-	-	1,00	-	1,64	-	87,16	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	Sem bench	1,08	114%	8,23	94%	-	-	1,00	-	1,64	-	87,15	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9210)	Sem bench	1,04	109%	11,03	125%	11,03	125%	0,96	4,05	1,57	6,66	86,88	-11,91	0,00	-2,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/01/2023 Tx 6.3950)	Sem bench	1,08	114%	10,33	118%	-	-	1,00	-	1,64	-	87,14	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	Sem bench	1,04	109%	11,06	126%	11,06	126%	0,96	4,06	1,58	6,69	86,88	-11,85	0,00	-2,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2740)	Sem bench	1,07	112%	11,40	130%	11,40	130%	0,99	4,22	1,62	6,93	87,04	-11,28	0,00	-2,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8410)	Sem bench	1,03	108%	10,94	124%	10,94	124%	0,95	4,01	1,56	6,60	86,86	-12,06	0,00	-2,78
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 31/05/2022 Tx 5.8700)	Sem bench	1,07	113%	11,02	125%	11,02	125%	1,10	4,02	1,81	6,61	78,24	-11,94	0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/06/2023 Tx 5.6550)	Sem bench	0,98	103%	4,73	54%	-	-	0,82	-	1,35	-	95,62	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.6600)	Sem bench	0,98	103%	10,78	123%	10,78	123%	0,82	3,96	1,35	6,51	95,60	-12,41	0,00	-2,74
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	1,02	107%	11,07	126%	11,07	126%	0,85	4,12	1,40	6,77	95,60	-11,70	0,00	-2,85
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.8750)	Sem bench	1,00	105%	10,94	124%	10,94	124%	0,84	4,04	1,38	6,65	95,60	-12,01	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2520)	Sem bench	1,04	109%	11,21	128%	11,21	128%	0,87	4,20	1,43	6,91	95,63	-11,35	0,00	-2,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/10/2022 Tx 5.7210)	Sem bench	1,04	109%	10,95	125%	10,95	125%	1,02	3,95	1,69	6,50	81,39	-12,22	0,00	-2,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1420)	Sem bench	1,08	114%	11,22	128%	11,22	128%	1,06	4,17	1,74	6,86	81,82	-11,44	0,00	-2,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/03/2023 Tx 6.4200)	Sem bench	1,11	116%	8,26	94%	-	-	1,08	-	1,78	-	82,14	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/08/2022 Tx 5.9520)	Sem bench	1,06	112%	11,10	126%	11,10	126%	1,04	4,07	1,72	6,70	81,61	-11,78	0,00	-2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/07/2022 Tx 6.2820)	Sem bench	1,09	115%	11,31	129%	11,31	129%	1,07	4,24	1,76	6,98	81,97	-11,19	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	1,22	128%	14,83	169%	14,83	169%	0,74	1,20	1,22	1,98	127,94	7,83	-0,02	-0,28
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,73	77%	10,68	122%	10,68	122%	0,06	0,06	0,10	0,09	979,00	-253,04	0,00	0,00
Banrisul Foco IRF-M	IRF-M	1,46	153%	15,87	181%	15,87	181%	1,46	2,67	2,41	4,40	77,14	5,72	-0,15	-1,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,90	95%	12,98	148%	12,98	148%	0,02	0,08	0,04	0,14	3.210,58	-12,45	0,00	-0,02
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,74	288%	15,77	179%	15,77	179%	3,14	4,45	5,17	7,33	66,02	3,41	-0,23	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	0,92	97%	11,14	127%	11,14	127%	0,72	1,37	1,18	2,25	104,16	-8,36	-0,02	-0,42

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA FIXA															
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IPCA	0,92	97%	11,13	127%	11,13	127%	0,72	1,37	1,18	2,26	103,83	-8,38	-0,02	-0,42
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	1,55	163%	15,23	173%	15,23	173%	1,21	2,39	2,00	3,93	98,29	4,92	-0,09	-0,79
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,72	286%	15,82	180%	15,82	180%	3,10	4,50	5,10	7,41	66,25	3,44	-0,23	-3,79
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,44	151%	11,84	135%	11,84	135%	1,05	1,97	1,73	3,24	107,95	-3,74	-0,07	-0,94
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	2,73	286%	15,71	179%	15,71	179%	3,11	4,48	5,12	7,37	66,24	3,31	-0,23	-3,61
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,94	99%	13,63	155%	13,63	155%	0,03	0,07	0,05	0,12	2.448,00	35,21	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,90	94%	13,00	148%	13,00	148%	0,09	0,35	0,15	0,58	777,59	-2,59	0,00	-0,04
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,92	97%	13,32	152%	13,32	152%	0,04	0,07	0,07	0,11	1.726,71	13,29	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,73	287%	15,86	180%	15,86	180%	3,09	4,46	5,09	7,33	66,71	3,51	-0,23	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,93	413%	18,90	215%	18,90	215%	5,10	6,91	8,40	11,37	57,16	4,78	-0,45	-6,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,71	180%	18,18	207%	18,18	207%	2,03	3,90	3,34	6,41	64,97	7,23	-0,23	-1,57
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,81	86%	11,58	132%	11,58	132%	0,01	0,03	0,02	0,05	4.562,07	-312,44	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	2,77	291%	15,98	182%	15,98	182%	3,18	4,58	5,24	7,54	65,85	3,57	-0,23	-3,62
FIDC															
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,17	123%	16,96	193%	16,96	193%	0,01	0,03	0,02	0,06	6.398,89	613,05	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	5,24	550%	15,29	174%	15,29	174%	17,05	16,48	28,09	27,12	21,03	1,24	-1,65	-13,79
Bradesco FIA Selection	Ibov.	6,25	657%	12,50	142%	12,50	142%	13,66	17,03	22,52	28,02	33,93	0,31	-1,72	-14,25
Caixa FIC FIA Ações Livre	Sem bench	6,66	699%	27,90	318%	27,90	318%	10,06	16,81	16,57	27,66	46,16	5,18	-0,48	-12,63
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
Brasil Florestal FIC FIP	Sem bench	-0,05	-5%	-0,60	-7%	-0,60	-7%	0,02	0,05	0,03	0,08	-4.452,03	-1.631,71	-0,05	-0,60
FUNDOS IMOBILIÁRIOS															
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	0,75	78%	15,06	171%	15,06	171%	5,44	12,33	8,95	20,28	1,79	-6,24	-1,62	-11,88
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	IFIX	3,18	334%	40,02	455%	40,02	455%	38,52	23,74	63,43	39,07	7,92	3,87	-6,00	-9,98
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	Sem bench	6,74	708%	38,46	438%	38,46	438%	20,16	12,41	33,21	20,42	21,43	4,73	-2,20	-7,14

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
Carteira	1,66	174%	12,40	141%	12,40	141%	1,19	1,60	1,96	2,63	50,12	-2,25	-0,06	-0,56
IPCA	0,56	59%	4,62	53%	4,62	53%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	0,55	58%	3,71	42%	3,71	42%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,90	94%	13,05	148%	13,05	148%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M	1,48	156%	16,51	188%	16,51	188%	1,36	2,62	2,24	4,32	33,84	7,58	-0,14	-0,92
IRF-M 1	0,91	96%	13,25	151%	13,25	151%	0,09	0,35	0,15	0,58	13,80	3,29	0,00	-0,04
IRF-M 1+	1,73	182%	18,52	211%	18,52	211%	1,93	3,88	3,18	6,39	33,85	8,04	-0,23	-1,55
IMA-B	2,75	289%	16,05	183%	16,05	183%	2,97	4,45	4,89	7,32	48,78	3,89	-0,23	-3,56
IMA-B 5	1,46	154%	12,13	138%	12,13	138%	1,00	1,96	1,64	3,22	44,51	-2,53	-0,07	-0,91
IMA-B 5+	3,94	414%	19,28	219%	19,28	219%	4,92	6,97	8,10	11,48	48,24	5,09	-0,45	-6,14
IMA Geral	1,63	171%	14,80	168%	14,80	168%	1,16	1,96	1,90	3,22	49,53	5,12	-0,09	-0,67
IDkA 2A	1,45	153%	12,13	138%	12,13	138%	0,86	2,11	1,42	3,47	50,81	-2,18	-0,03	-0,99
IDkA 20A	6,58	692%	27,13	309%	27,13	309%	8,54	12,51	14,07	20,58	51,36	6,43	-0,93	-11,12
IGCT	5,68	597%	22,24	253%	22,24	253%	12,58	17,09	20,73	28,13	29,67	3,21	-1,96	-14,72
IBrX 50	5,31	558%	20,06	228%	20,06	228%	12,95	17,09	21,34	28,12	26,70	2,54	-2,25	-14,93
Ibovespa	5,38	566%	22,28	254%	22,28	254%	12,70	17,08	20,93	28,11	27,62	3,24	-2,00	-14,30
META ATUARIAL - INPC + 4,90% A.A.	0,95		8,79		8,79									

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 1,5992% 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 2,62% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,45% 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 2,6311%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,32%, e o IMA-B de 7,32%.

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 0,5639%. 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 6,8941% 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 0,1009% e -0,1009% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 2,2457% 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 0,0328% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

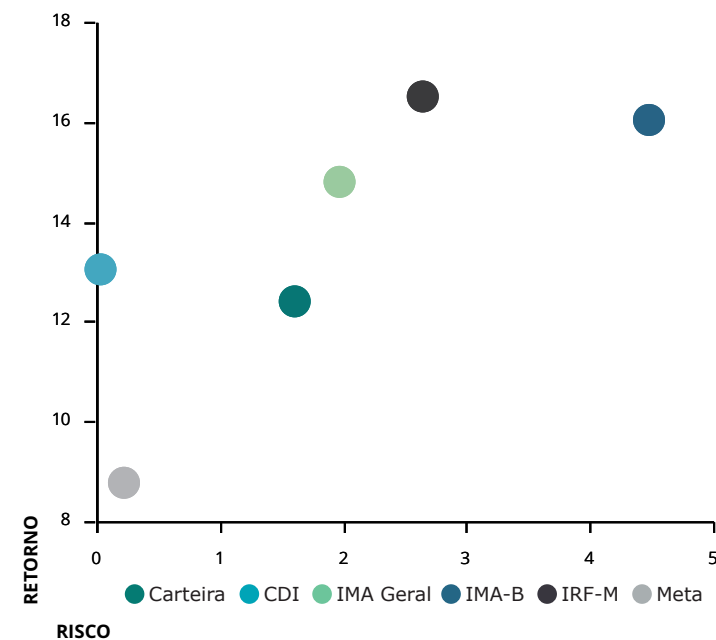
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1938	1,7276	1,5992
VaR (95%)	1,9647	2,8427	2,6311
Draw-Down	-0,0595	-0,5076	-0,5639
Beta	7,3115	9,2958	6,8941
Tracking Error	0,0752	0,1075	0,1009
Sharpe	50,1241	9,3644	-2,2457
Treynor	0,5156	0,1096	-0,0328
Alfa de Jensen	0,0215	-0,0074	-0,0048

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 71,40% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$214.634,18 nos ativos atrelados a este índice.

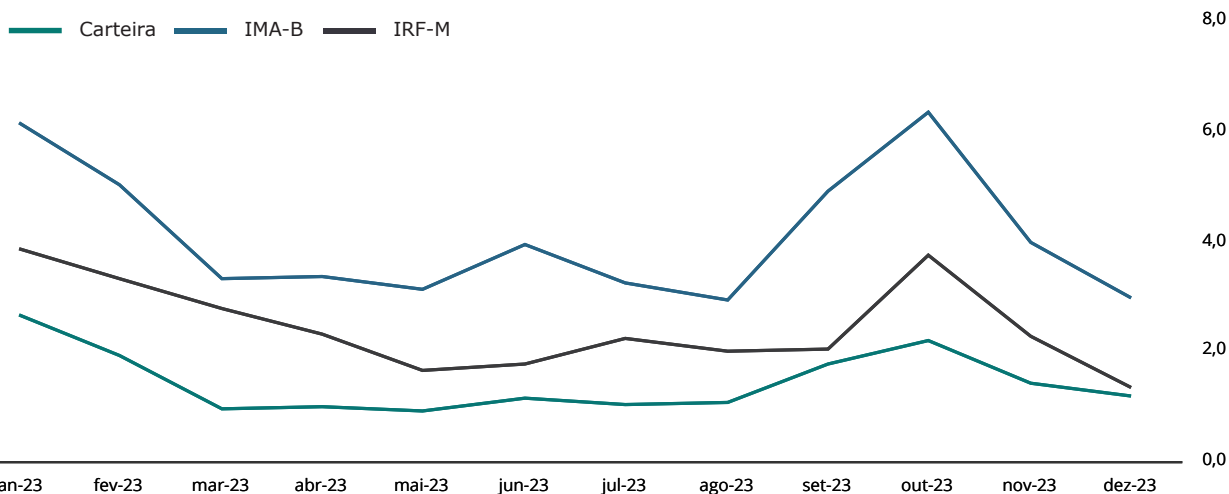
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$755.797,32, equivalente a uma queda de 0,44% no patrimônio investido.

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	7,30%	75.225,07	0,04%
IRF-M	0,09%	-1.161,30	-0,00%
IRF-M 1	7,21%	76.388,57	0,04%
IRF-M 1+	0,00%	-2,20	-0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	71,40%	-214.634,18	-0,12%
IMA-B	16,29%	-280.656,01	-0,16%
IMA-B 5	0,25%	-1.541,55	-0,00%
IMA-B 5+	5,41%	-177.131,68	-0,10%
Carência Pós	49,45%	244.695,06	0,14%
IMA GERAL	5,95%	-36.965,36	-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	2,23%	38.782,54	0,02%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,73%	-75.544,77	-0,04%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,43%	-783,58	-0,00%
FUNDOS DI	8,55%	110.922,30	0,06%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	8,55%	110.922,30	0,06%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,41%	-652.799,33	-0,38%
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,79%	-534.814,41	-0,31%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,62%	-117.984,92	-0,07%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-755.797,32	-0,44%

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: 50,26% até 90 dias; 49,30% superior a 180 dias; os 0,43% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/12/2023	798.505,60	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/12/2023	33.662,88	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/12/2023	2.450.000,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
12/12/2023	1.740,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/12/2023	6.252,81	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
21/12/2023	2.038.000,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
21/12/2023	1.209,44	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/12/2023	2.050.000,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
28/12/2023	648.830,28	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

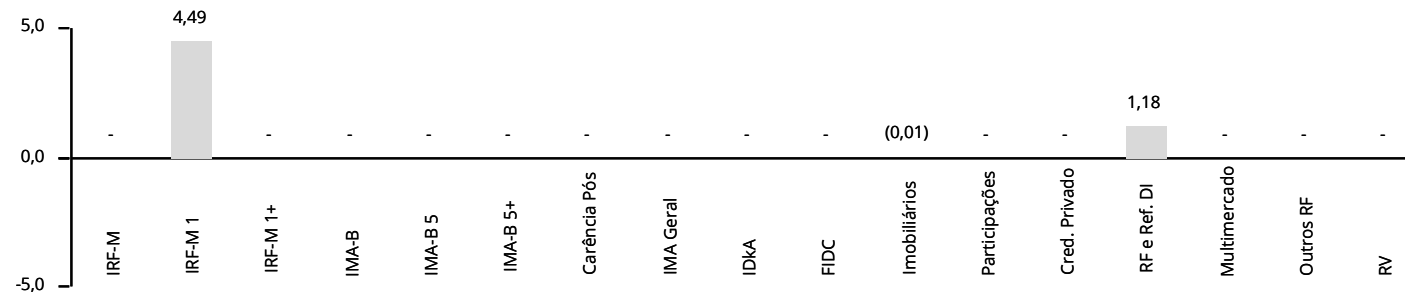
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/12/2023	67.182,47	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/12/2023	50.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
08/12/2023	215,25	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/12/2023	1.740,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
13/12/2023	110.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/12/2023	6.252,81	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/12/2023	2.000.000,00	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
19/12/2023	136.389,09	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
26/12/2023	55,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	8.028.201,01
Resgates	2.371.834,62
Saldo	5.656.366,39

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



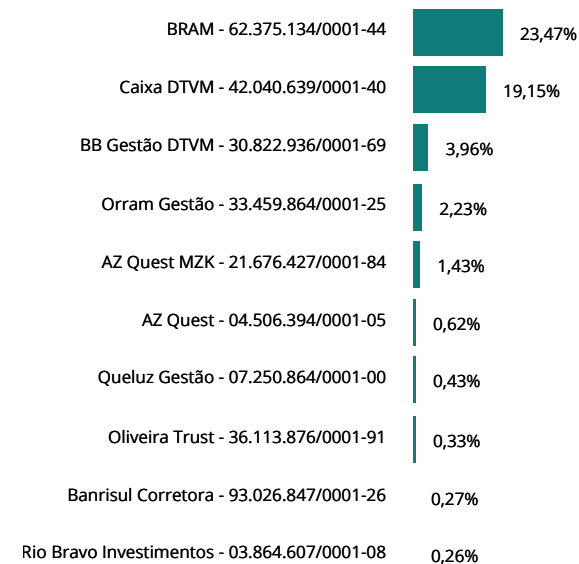
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.014.247.093,21	0,00	✓
AZ Quest MZK	21.676.427/0001-84	Não	22.014.247.093,21	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.580.151.639,98	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.527.440.526.850,00	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	655.854.986.997,33	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.848.247.751,43	0,01	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	81.057.793.931,23	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.006.673.314,92	0,13	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	58.281.291,16	1,28	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.545.671.078,66	0,00	✓

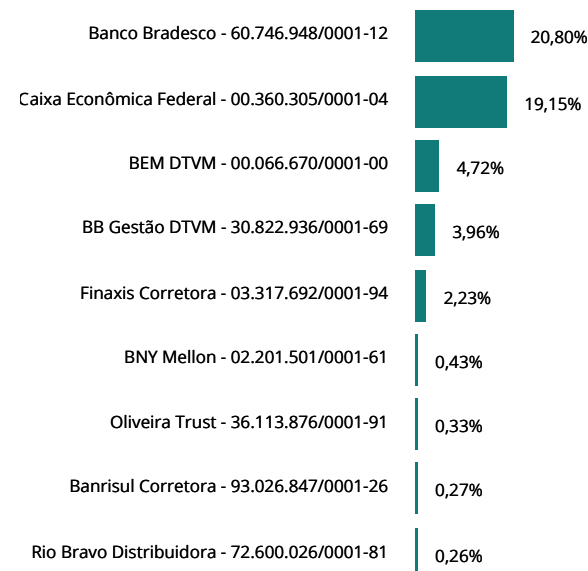
Obs.: Patrimônio em 11/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	52.626.107,07	1,43	4,67	Sim	21.676.427/0001-84	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.680.867.995,11	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	190.977.079,15	0,09	0,08	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	16.475.113.370,57	1,69	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	5.283.374.941,87	0,67	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	192.522.932,52	1,27	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	215.228.460,08	0,34	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	715.922.351,16	4,52	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	543.399.103,62	2,53	0,80	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	887.568.400,13	0,25	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	577.738.512,78	1,44	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	10.327.922.782,38	4,85	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	757.349.589,40	7,21	1,64	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	13.988.008.512,08	1,10	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	5.157.397.073,53	4,73	0,16	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	1.451.468.758,30	5,41	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	1.537.705.344,55	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	959.626.212,50	0,73	0,13	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	1.298.723.695,54	6,92	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	748.997.698,52	2,23	0,51	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	812.542.946,28	0,62	0,13	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	454.422.244,72	2,67	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	720.619.712,53	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	27.538.232,69	0,43	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	60.222.284,32	0,33	0,93	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	17.098.794/0001-70	11	146.175.478,18	0,14	0,16	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	11	1.373.886.556,44	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	118.863.888,18	69,18	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	82.208.891,28	47,84	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	36.654.996,90	21,33	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	41.273.333,37	24,02	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	41.273.333,37	24,02	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	3.835.161,63	2,23	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	3.835.161,63	2,23	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	163.972.383,18	95,43	100,0	✓	100,0	✓
8, I	5.856.168,14	3,41	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	5.856.168,14	3,41	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	746.178,78	0,43	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	746.178,78	0,43	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	1.255.101,18	0,73	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	7.857.448,10	4,57	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	171.829.831,28					

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 mercado permaneceu otimista em dezembro, principalmente, devido à confirmação do fim do ciclo de alta de juros pelo Federal Reserve (Fed). Toda a construção de um cenário mais benigno nos Estados Unidos promoveu uma queda nos juros dos títulos públicos americanos e uma recuperação dos ativos de risco a nível mundial.

A economia dos Estados Unidos seguiu a trajetória de resiliência com melhores resultados nos indicadores. A apuração oficial do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre apresentou um crescimento de 4,9%. Em consonância, o relatório Payroll também mostrou essa força econômica com a criação de 199 mil postos de trabalho em novembro e contrariou os relatórios ADP e Jolts, que evidenciavam um enfraquecimento do mercado de trabalho. Essa conjuntura está em linha com as declarações dos diretores do Federal Reserve de que conseguiriam promover um pouso suave, isto é, controlar a inflação sem trazer grandes custos para a economia.

Ainda que se observe uma economia aquecida, a inflação americana permanece com tendência de queda. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços para Despesas Pessoais (PCE) e seus núcleos vem apresentando um bom comportamento de desaceleração. O Federal Reserve acredita ser prudente manter as taxas de juros entre 5,25% e 5,50%, mas a parte otimista foi a contratação de redução dos juros em 2024. O presidente do Fed, Jerome Powell, também reconheceu que os juros chegaram no patamar ideal e que o foco da autoridade monetária começa a mudar, a fim de afastar a economia de uma recessão em geral.

Na Zona do Euro, a atividade econômica permanece deteriorada. O PIB do terceiro trimestre consolidou os resultados preliminares e caiu 0,1%. Em contrapartida, o número de pessoas empregadas cresceu 0,2%, evidenciando uma resiliência do mercado de trabalho e consequentemente, uma persistência inflacionária.

Apesar da tendência de desaceleração da variação dos preços, a preocupação com a inflação deriva do setor de serviços, seguido de alimentos. Na base anual a inflação registrou uma variação de 2,4%. Ainda que tenha apresentado uma queda de 0,6% e esteja perto da meta de 2%, o Banco Central Europeu mantém uma postura mais cautelosa. Contudo, o mercado projetava um cenário mais otimista com uma antecipação do início da queda dos juros no primeiro trimestre do próximo ano.

Na China, os indicadores de atividade econômica apresentaram resultados mistos. Os dados divulgados pelo Caixin mostraram uma evolução da indústria e serviços, ao contrário dos resultados da S&P Global. No entanto, é relevante expor que a pesquisa de Caixin difere dos dados do governo, pois se concentra mais nas empresas privadas menores do que nas grandes empresas estatais. Há a possibilidade de que as medidas de estímulos do governo estejam sendo eficientes, mas ainda existe espaço para mais incentivos a fim de consolidar uma recuperação econômica saudável nos próximos meses.

O CPI chinês recuou novamente em novembro e continua demonstrando uma demanda local enfraquecida. O índice caiu 0,5% em comparação ao mesmo mês do ano anterior e 0,2% comparado a outubro. Ainda assim, o Banco Popular da China permaneceu com a decisão de manter a taxa básica de juros de referência em 3,45% para um ano e 4,20% para cinco anos.

No Brasil, o principal sinal observado foi a entrada de dólares no país, uma vez que a conjuntura econômica está atrativa dentre os mercados emergentes. As melhores condições econômicas proporcionaram a manutenção da estratégia do Banco Central em reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões. No entanto, existem dois fatores que podem alterar a estratégia do Copom, a desaceleração da economia e a dinâmica fiscal com suas possíveis alterações nas expectativas de inflação.

O campo fiscal foi agitado dada a necessidade de aprovar importantes medidas para elevar a arrecadação e promover a tentativa de equilíbrio das contas públicas. O Congresso aprovou a tributação de apostas esportivas e a subvenção do ICMS, projetos que podem aumentar a receita do governo em aproximadamente R\$ 37 bilhões. Mesmo que esse montante não seja suficiente para atingir a meta estipulada na Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2024, é um grande passo para os objetivos almejados pela equipe econômica do governo. Outro importante projeto que seguiu adiante foi a promulgação da Reforma Tributária que contribuiu para um ambiente político mais favorável para os investimentos.

Sobre os dados econômicos, o PIB do terceiro trimestre surpreendeu o mercado com um crescimento de 0,1%, contra uma expectativa de recuo das atividades. De janeiro a setembro, o PIB acumulou alta de 3,2% na comparação com o mesmo período do ano passado. Esse resultado é justificado pelo crescimento marginal da indústria e serviços pela ótica da oferta, mas com queda na agropecuária.

Pela ótica da demanda, ocorreu um aumento de consumo das famílias e do governo devido à transferência de renda, melhoria do mercado de trabalho e um processo desinflacionário. No entanto, os investimentos recuam pela quarta vez e comprometem as expectativas de um crescimento saudável no longo prazo.

Os dados mistos das atividades, em que indústria cresceu marginalmente, enquanto serviços e varejo recuaram em outubro mostraram a perda de dinamismo da economia, com menores expectativas de produção agropecuária e queda do consumo. O aperto monetário está mais presente na economia e reforça a necessidade de o Copom avaliar a condução monetária nos próximos meses.

Outra evidência de enfraquecimento da economia pode ser observada no Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) que caiu 0,06% em outubro, sinalizando maior possibilidade de um PIB mais debilitado no quarto trimestre. Em contrapartida, o Monitor do PIB-FGV apontou um crescimento de 0,1% no mesmo mês de referência.

Apesar da tendência de enfraquecimento da economia, o mercado de trabalho encontra-se resiliente. Em novembro, foram geradas cerca de 130 mil novas vagas com elevação do salário. O crescimento do emprego formal ocorreu no setor de serviços e comércio, em detrimento da perda de trabalhadores na indústria. Diante dessas informações, a taxa de desocupação do país chegou a 7,5% no trimestre encerrado em novembro, com aumento da população ocupada, tanto nos empregos formais quanto nos informais.

Assim como novembro, o mês de dezembro manteve uma melhor percepção do cenário econômico. Os melhores dados dos Estados Unidos e o comunicado do presidente do Fed, Jerome Powell, a respeito do processo de queda dos juros foram as notícias que consolidaram o otimismo dos investidores. No mercado local, a aprovação de algumas medidas que irão aumentar a arrecadação em 2024 pelo Congresso, também foi responsável pela propensão ao risco. As bolsas encerraram no campo positivo, os juros de longo prazo recuaram e o real se valorizou em relação ao dólar.