

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2023



**Instituto de Previdência do Estado do Rio Grande do Sul - RS**



## RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Civil

Distribuição da Carteira	4
Retorno da Carteira por Ativo	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	11
Movimentações	12

## RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Militar

Distribuição da Carteira	14
Retorno da Carteira por Ativo	17
Rentabilidade da Carteira (em %)	20
Movimentações	21

## RELATÓRIO GERENCIAL - Fundoprev Consolidado

Distribuição da Carteira	23
Retorno da Carteira por Ativo	27
Rentabilidade da Carteira (em %)	30
Rendimentos Históricos e Alocação da Carteira	30-A
Evolução do Patrimônio Líquido	30-B
Alocação por Índices de Referência	30-C
Rentabilidade e Risco dos Ativos	31
Análise do Risco da Carteira	35
Liquidez e Custos das Aplicações	37
Enquadramento da Carteira	39
Cenário Econômico	43
Parecer do Gestor de Recursos	46

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



**Fundoprev Civil**



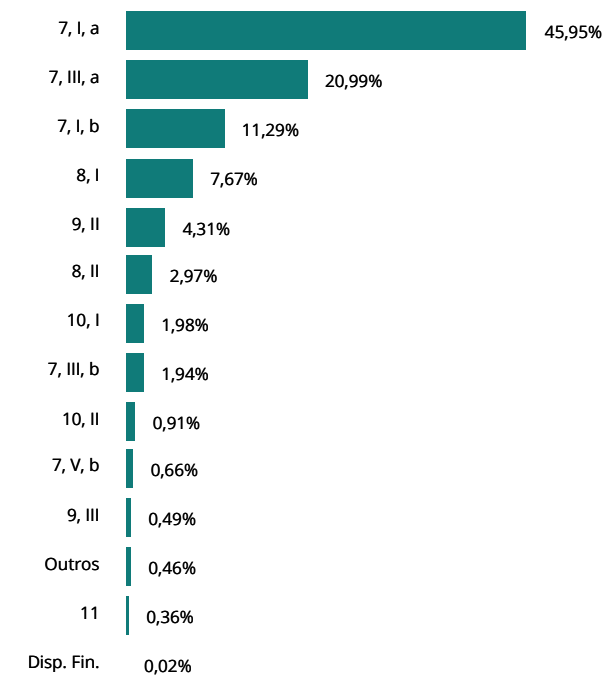
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>28,6%</b>	<b>888.079.774,36</b>	<b>651.092.054,85</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	0,9%	29.355.899,18	29.031.051,52
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	0,8%	25.526.868,85 ▲	-
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	1,2%	38.290.303,28 ▲	-
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	0,4%	12.763.434,43 ▲	-
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	2,9%	89.344.845,14	88.357.052,99
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	1,0%	29.866.705,38	29.536.500,57
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	1,3%	39.822.273,83	39.382.000,76
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	1,3%	39.822.273,83	39.382.000,76
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	1,3%	39.567.002,85	39.129.552,04
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	1,3%	39.822.273,83	39.382.000,76
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	1,3%	39.567.002,85	39.129.552,04
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	0,8%	24.888.921,15	24.613.750,47
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	1,3%	39.822.273,83	39.382.000,76
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	1,2%	38.290.647,92 ▲	-
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	1,3%	39.567.002,85	39.129.552,04
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	2,5%	76.581.295,84	75.734.616,85
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	1,3%	39.567.002,85	39.129.552,04
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	1,3%	39.567.002,85	39.129.552,04
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	1,3%	39.567.002,85	39.129.552,04
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	1,2%	38.290.647,92 ▲	-
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	1,2%	38.290.647,92 ▲	-
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	1,2%	38.290.647,92 ▲	-
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	0,2%	5.635.324,49	5.592.156,51
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	0,2%	5.972.472,52	5.921.610,66
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>17,3%</b>	<b>538.116.841,07</b>	<b>522.313.778,12</b>
LTN 01/01/2023 (Compra em 29/08/2022 Tx 13.7500)	0,0%	- ▼	15.392.128,89
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	0,2%	6.985.706,98	6.911.780,79
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	0,2%	6.345.571,42	6.277.159,43
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	0,2%	7.404.020,65	7.322.083,45
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 29/07/2022 Tx 7.9900)	1,0%	31.617.493,63	31.192.355,70
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	0,5%	15.500.265,35	15.317.314,68
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	1,0%	31.765.338,14	31.388.348,12
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	0,5%	15.665.312,80	15.483.925,17
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	1,0%	30.901.795,60	30.534.320,10
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	1,0%	32.182.809,15	31.810.797,14

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 45,95%
- Fundos de Renda Fixa 34,88%
- Fundos de Renda Variável 10,64%
- Investimentos no Exterior 4,80%
- Fundos Multimercado 1,98%
- Fundos em Participações 1,31%
- Fundos Imobiliários 0,36%
- Valores Mobiliários 0,06%
- Contas Correntes 0,02%

## POR TIPO DE ATIVO



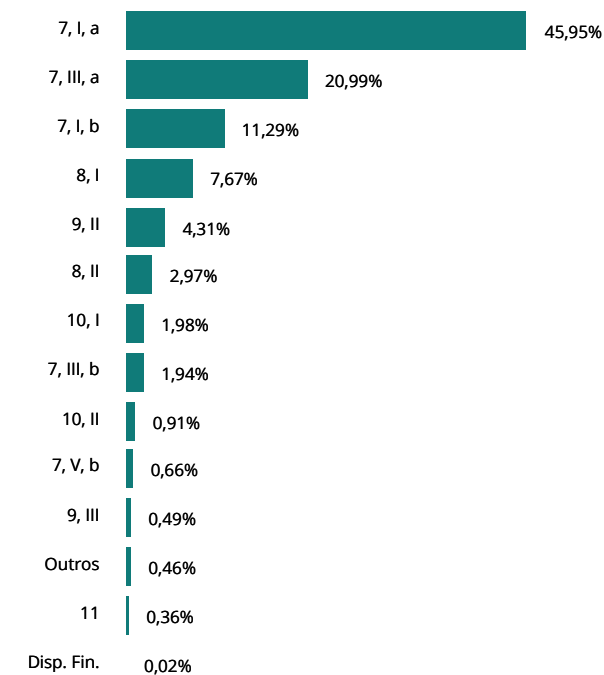
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>17,3%</b>	<b>538.116.841,07</b>	<b>522.313.778,12</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	1,4%	42.330.168,76	41.837.762,12
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	0,5%	16.083.407,05	15.890.836,19
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	0,5%	15.553.299,95	15.360.063,73
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	0,5%	15.508.409,24	15.313.050,40
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	1,0%	32.029.538,86	31.637.855,32
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	0,5%	15.611.544,80 ▲	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	0,5%	15.826.097,31	15.642.082,97
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	0,3%	9.465.591,38 ▲	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	0,5%	15.830.360,24	15.644.253,05
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	0,5%	15.985.690,03	15.799.618,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	1,0%	31.748.998,09	31.369.471,55
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	2,1%	65.435.593,58	64.665.911,17
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	1,0%	30.901.730,46	30.526.909,73
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	1,2%	37.438.097,60	36.995.749,83
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>34,9%</b>	<b>1.082.646.592,86</b>	<b>1.257.371.743,44</b>
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,1%	4.505.213,42	4.606.908,98
Banrisul Absoluto	3,3%	103.390.480,23 ▼	158.700.205,18
Banrisul Foco IDKA 2	0,3%	9.181.471,01	9.058.332,97
Banrisul Previdência IPCA 2024	0,1%	1.772.420,00	1.750.940,00
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	3,8%	117.421.776,25	116.666.181,52
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13,3%	412.258.438,42	407.677.039,83
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,0%	7.071,83	6.975,93
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,7%	20.584.782,42	20.313.709,44
BB Previdenciário IRF-M 1+	0,2%	5.334.917,29	5.299.501,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1,8%	55.702.415,76	54.913.729,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,9%	28.095.689,77	27.868.061,69
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,2%	7.702.187,70	7.597.101,93
BRB Renda Fixa 2023	0,4%	11.239.751,67	11.106.527,74
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	7,6%	234.382.691,96 ▼	360.896.247,57
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	67.015,95	66.290,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,1%	1.816.549,54	1.791.714,69
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	8.801.026,12	8.680.607,24
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	1,9%	60.137.279,09	60.123.090,75
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	0,0%	245.414,43	248.576,34

## POR SEGMENTO



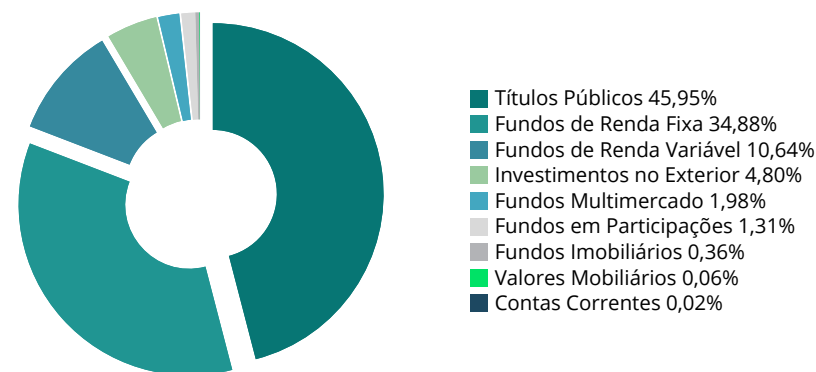
- Títulos Públicos 45,95%
- Fundos de Renda Fixa 34,88%
- Fundos de Renda Variável 10,64%
- Investimentos no Exterior 4,80%
- Fundos Multimercado 1,98%
- Fundos em Participações 1,31%
- Fundos Imobiliários 0,36%
- Valores Mobiliários 0,06%
- Contas Correntes 0,02%

## POR TIPO DE ATIVO

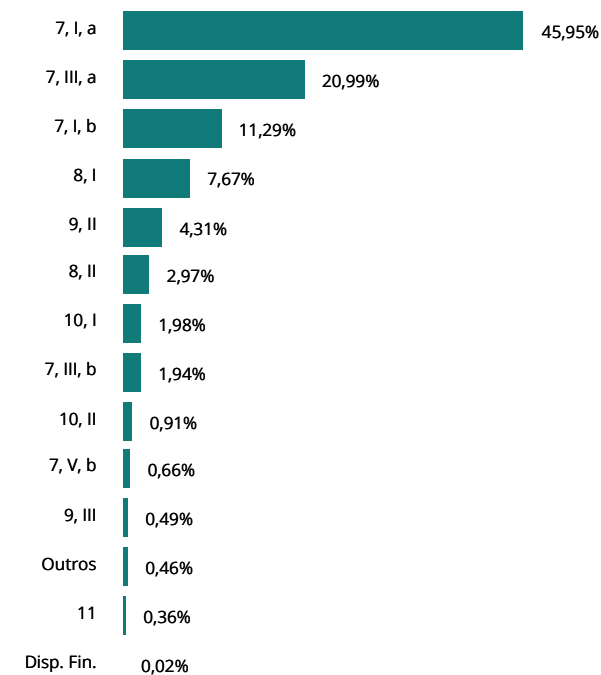


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10,6%</b>	<b>330.132.414,70</b>	<b>356.386.180,05</b>
BB FIA Bolsa Americana	0,2%	5.284.454,52	4.988.943,06
BB FIA Governança	1,7%	52.007.405,89	50.190.288,71
BB FIC FIA Consumo	0,4%	11.433.209,57	11.082.992,59
BB FIC FIA Exportação	0,7%	20.820.202,30	19.704.371,91
BB FIC FIA Seleção Fatorial	2,6%	80.302.355,76	76.875.589,01
BB FIC FIA Siderurgia	0,2%	7.019.713,98	6.235.178,94
BB FIC FIA Valor	1,0%	32.276.862,60	31.234.582,53
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,9%	28.812.994,05	27.925.527,30
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	0,5%	15.010.758,86	40.443.400,00
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	0,5%	14.918.737,17	27.342.000,00
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	0,9%	28.911.608,00	28.396.104,00
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	0,6%	18.469.102,00	17.576.292,00
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,3%	10.549.640,00	10.242.360,00
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	0,1%	4.315.370,00	4.148.550,00
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>4,8%</b>	<b>149.120.406,99</b>	<b>145.760.902,60</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	1,8%	57.262.961,40	56.725.783,51
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	0,5%	15.207.557,34	13.997.222,53
BB Global Select Equity IE Multimercado	1,4%	43.210.041,06	42.126.842,70
BB Schroder Multimercado IE	0,6%	17.438.937,19	17.249.603,86
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	0,5%	16.000.910,00	15.661.450,00
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2,0%</b>	<b>61.320.580,91</b>	<b>57.910.581,01</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,7%	53.495.950,98	50.218.732,59
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	0,3%	7.824.629,93	7.691.848,42
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>1,3%</b>	<b>40.635.167,29</b>	<b>41.941.768,18</b>
Austro FIP Multisetorial	0,4%	12.433.227,72	12.451.271,21
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	0,7%	21.712.361,94	22.997.104,00
FIP LSH Multiestratégia	0,2%	6.384.675,91	6.388.381,30
RJI FIP Puma	0,0%	104.901,72	105.011,67
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,4%</b>	<b>11.270.376,18</b>	<b>11.272.770,40</b>
BRB FII SIA Corporate	0,3%	10.636.376,18	10.642.770,40
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	0,0%	634.000,00	630.000,00
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.919.306,05</b>	<b>1.919.306,05</b>
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	0,1%	1.919.306,05	1.919.306,05

## POR SEGMENTO



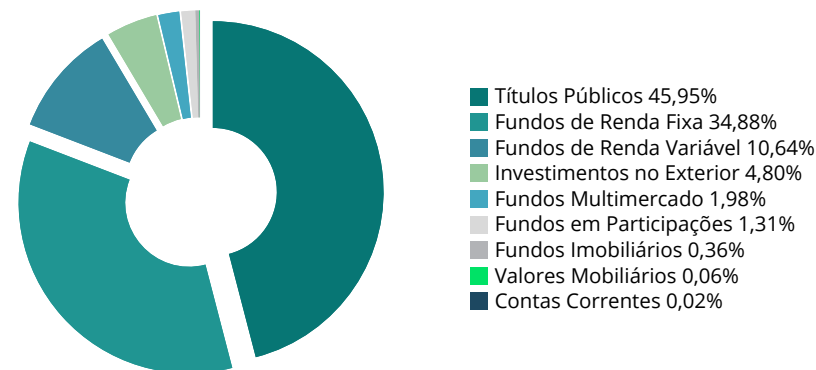
## POR TIPO DE ATIVO



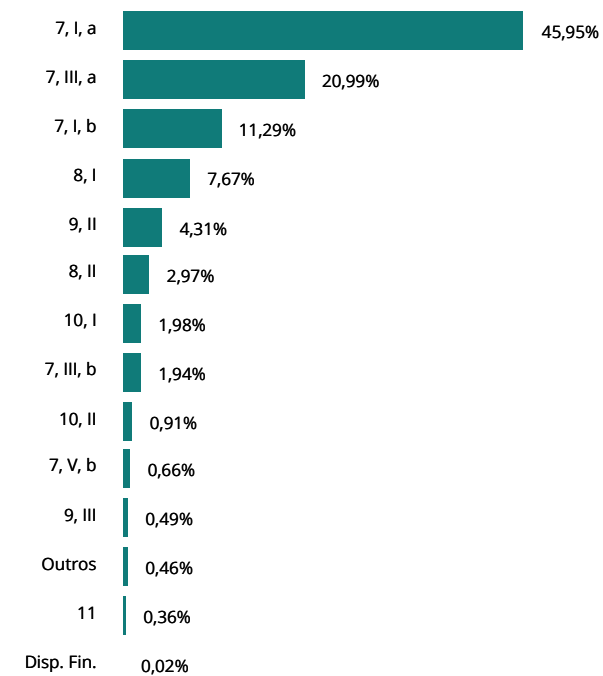
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>484.837,54</b>	<b>16.514,58</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	462.722,96	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	22.102,45	16.502,45
XP Investimentos	0,0%	12,13	12,13
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.103.726.297,95</b>	<b>3.045.985.599,28</b>

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

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>7.612.741,82</b>						<b>7.612.741,82</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	324.847,66						324.847,66
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	77.776,68						77.776,68
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	116.665,03						116.665,03
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	38.888,35						38.888,35
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	987.792,15						987.792,15
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	330.204,81						330.204,81
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	440.273,07						440.273,07
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	440.273,07						440.273,07
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	437.450,81						437.450,81
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	440.273,07						440.273,07
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	437.450,81						437.450,81
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	275.170,68						275.170,68
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	440.273,07						440.273,07
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	96.819,93						96.819,93
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	437.450,81						437.450,81
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	846.678,99						846.678,99
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	437.450,81						437.450,81
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	437.450,81						437.450,81
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	437.450,81						437.450,81
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	19.092,72						19.092,72
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	19.092,72						19.092,72
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	(114,88)						(114,88)
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	43.167,98						43.167,98
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	50.861,86						50.861,86
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>6.133.753,73</b>						<b>6.133.753,73</b>
LTN 01/01/2023 (Compra em 29/08/2022 Tx 13.7500)	7.871,11						7.871,11
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	73.926,19						73.926,19
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	68.411,99						68.411,99
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	81.937,20						81.937,20
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 29/07/2022 Tx 7.9900)	425.137,93						425.137,93
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	182.950,67						182.950,67
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	376.990,02						376.990,02
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	181.387,63						181.387,63
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	367.475,50						367.475,50
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	372.012,01						372.012,01
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	492.406,64						492.406,64
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	192.570,86						192.570,86



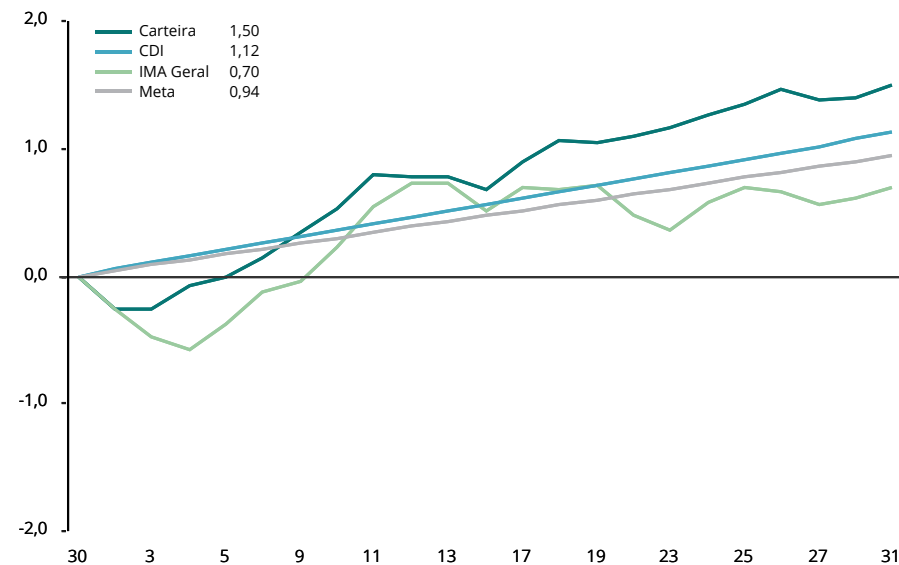
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>6.133.753,73</b>						<b>6.133.753,73</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	193.236,22						193.236,22
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	195.358,84						195.358,84
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	391.683,54						391.683,54
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	7.826,96						7.826,96
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	184.014,34						184.014,34
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	-						-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	186.107,19						186.107,19
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	186.071,44						186.071,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	379.526,54						379.526,54
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	769.682,41						769.682,41
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	374.820,73						374.820,73
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	442.347,77						442.347,77
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>13.032.607,04</b>						<b>13.032.607,04</b>
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(101.695,56)						(101.695,56)
Banrisul Absoluto	2.107.376,44						2.107.376,44
Banrisul Foco IDKA 2	123.138,04						123.138,04
Banrisul Previdência IPCA 2024	21.480,00						21.480,00
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	755.594,73						755.594,73
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.581.398,59						4.581.398,59
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	95,90						95,90
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	271.072,98						271.072,98
BB Previdenciário IRF-M 1+	35.415,41						35.415,41
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	788.686,58						788.686,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	227.628,08						227.628,08
BB Previdenciário Títulos Públicos X	105.085,77						105.085,77
BRB Renda Fixa 2023	133.223,93						133.223,93
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	3.827.100,62						3.827.100,62
Caixa Brasil Referenciado	725,37						725,37
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	24.834,85						24.834,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	120.418,88						120.418,88
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	14.188,34						14.188,34
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(3.161,91)						(3.161,91)
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>12.197.924,68</b>						<b>12.197.924,68</b>
BB FIA Bolsa Americana	295.511,46						295.511,46
BB FIA Governança	1.817.117,18						1.817.117,18
BB FIC FIA Consumo	350.216,98						350.216,98
BB FIC FIA Exportação	1.115.830,39						1.115.830,39

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>12.197.924,68</b>						<b>12.197.924,68</b>
BB FIC FIA Seleção Fatorial	3.426.766,75						3.426.766,75
BB FIC FIA Siderurgia	784.535,04						784.535,04
BB FIC FIA Valor	1.042.280,07						1.042.280,07
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	887.466,75						887.466,75
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	433.623,66						433.623,66
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	162.162,40						162.162,40
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	515.504,00						515.504,00
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	892.810,00						892.810,00
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	307.280,00						307.280,00
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	166.820,00						166.820,00
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>3.359.504,39</b>						<b>3.359.504,39</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	537.177,89						537.177,89
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	1.210.334,81						1.210.334,81
BB Global Select Equity IE Multimercado	1.083.198,36						1.083.198,36
BB Schroder Multimercado IE	189.333,33						189.333,33
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	339.460,00						339.460,00
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>3.409.999,90</b>						<b>3.409.999,90</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3.277.218,39						3.277.218,39
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	132.781,51						132.781,51
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(200.970,89)</b>						<b>(200.970,89)</b>
Austro FIP Multisetorial	(18.043,49)						(18.043,49)
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	(179.112,06)						(179.112,06)
FIP LSH Multiestratégia	(3.705,39)						(3.705,39)
RJI FIP Puma	(109,95)						(109,95)
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>3.205,78</b>						<b>3.205,78</b>
BRB FII SIA Corporate	(6.394,22)						(6.394,22)
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	9.600,00						9.600,00
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>-</b>						<b>-</b>
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-						-
<b>TOTAL</b>	<b>45.548.766,45</b>						<b>45.548.766,45</b>

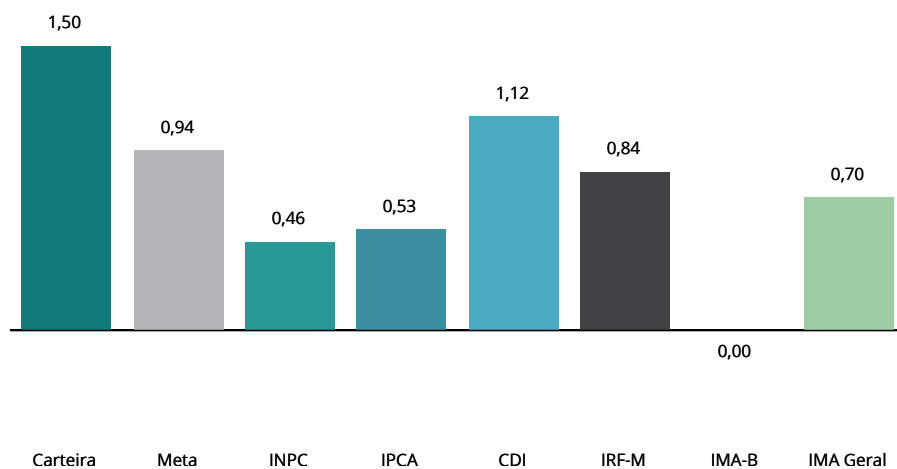
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,05% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	IPCA	IMA-G	% META	% IPCA	% IMA-G
Janeiro	1,50	0,94	0,53	0,70	159	283	214
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,50</b>	<b>0,94</b>	<b>0,53</b>	<b>0,70</b>	<b>159</b>	<b>283</b>	<b>214</b>

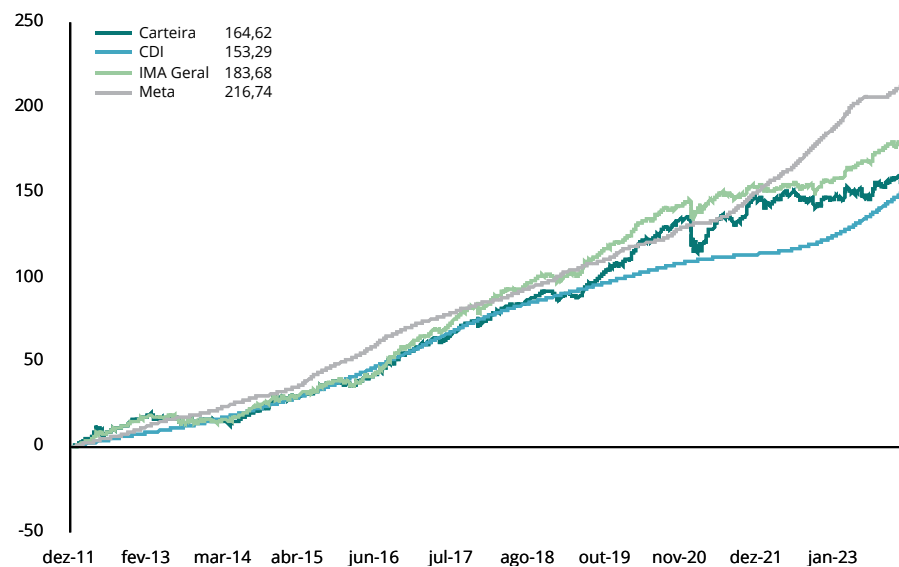
## RENTABILIDADE DURANTE O MÊS (EVOLUÇÃO DIÁRIA)



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2011



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2023	15.400.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
04/01/2023	38.512.625,68	Aplicação	Banrisul Absoluto
19/01/2023	5.587.854,30	Aplicação	Banrisul Absoluto
23/01/2023	25.449.092,17	Compra	LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)
23/01/2023	38.173.638,25	Compra	LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)
23/01/2023	12.724.546,08	Compra	LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)
24/01/2023	38.193.827,99	Compra	LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)
30/01/2023	38.271.555,20	Compra	LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)
30/01/2023	38.271.555,20	Compra	LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)
31/01/2023	38.290.762,80	Compra	LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)
31/01/2023	15.603.717,84	Compra	NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)
31/01/2023	9.465.591,38	Compra	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)

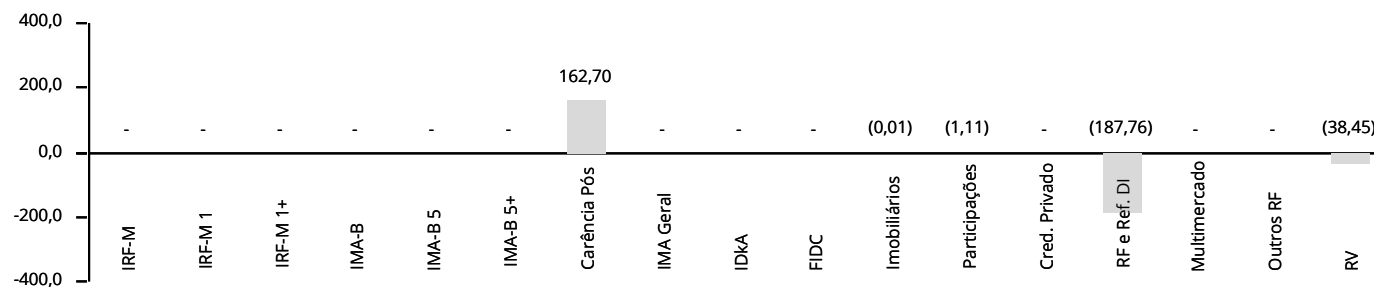
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2023	15.400.000,00	Rg. Total	LTN 01/01/2023 (Compra em 29/08/2022 Tx 13.7500)
03/01/2023	25.866.264,80	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.
03/01/2023	12.585.425,23	Venda	Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.
11/01/2023	5.600,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
23/01/2023	76.347.276,50	Resgate	Banrisul Absoluto
24/01/2023	38.193.827,99	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
25/01/2023	294.282,43	Resgate	Banrisul Absoluto
25/01/2023	1.105.630,00	Dividendos	BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.
30/01/2023	92.146.828,24	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
31/01/2023	40.276.022,44	Resgate	Banrisul Absoluto

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	313.944.766,89
Resgates	302.221.157,63
Saldo	11.723.609,26

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



# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



**Fundoprev Militar**



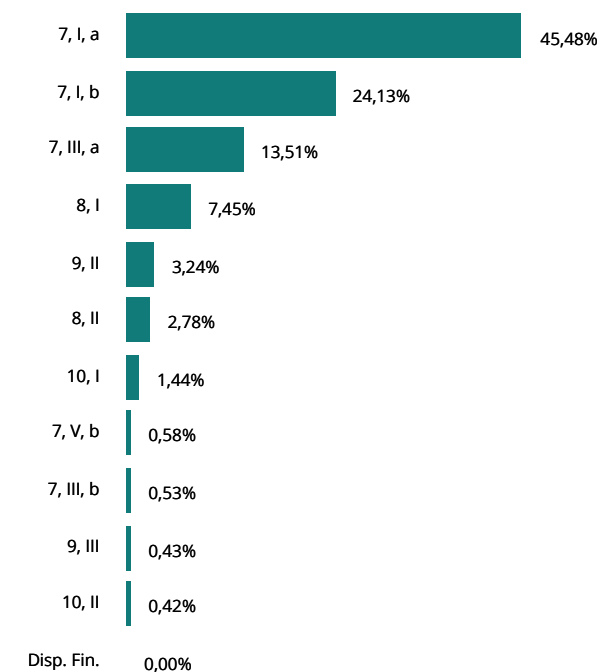
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>27,2%</b>	<b>270.605.634,79</b>	<b>191.893.366,40</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	0,9%	8.934.404,10	8.835.537,42
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	1,3%	12.763.434,43 ▲	-
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	1,3%	12.763.434,43 ▲	-
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	2,6%	25.527.098,61	25.244.872,28
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	0,8%	8.423.942,54	8.330.807,85
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	1,1%	11.231.923,39	11.107.743,80
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	1,1%	11.231.923,39	11.107.743,80
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	1,2%	11.487.194,38	11.360.192,53
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	1,1%	11.231.923,39	11.107.743,80
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	1,2%	11.487.194,38	11.360.192,53
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	0,7%	7.019.952,12	6.942.339,88
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	1,1%	11.231.923,39	11.107.743,80
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	1,3%	12.763.549,31 ▲	-
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	1,2%	11.487.194,38	11.360.192,53
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	2,6%	25.527.098,61	25.244.872,28
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	1,2%	11.487.194,38	11.360.192,53
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	1,2%	11.487.194,38	11.360.192,53
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	1,2%	11.487.194,38	11.360.192,53
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	1,3%	12.763.549,31 ▲	-
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	1,3%	12.763.549,31 ▲	-
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	1,3%	12.763.549,31 ▲	-
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	0,2%	2.301.752,26	2.284.120,27
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	0,2%	2.439.460,61	2.418.686,04
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>18,3%</b>	<b>182.056.959,08</b>	<b>176.775.088,40</b>
LTN 01/01/2023 (Compra em 29/08/2022 Tx 13.7500)	0,0%	- ▼	4.597.648,89
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	0,2%	1.970.327,61	1.949.476,63
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	0,3%	2.591.853,11	2.563.910,19
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	0,2%	2.088.313,52	2.065.203,02
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 29/07/2022 Tx 7.9900)	0,9%	8.917.754,61	8.797.843,92
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	0,5%	4.894.820,64	4.837.046,74
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	0,9%	8.959.454,35	8.853.123,83
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	0,5%	4.946.940,88	4.889.660,58
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	1,0%	9.758.461,77	9.642.416,87
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	0,9%	9.077.202,58	8.972.276,12
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	4,3%	42.330.168,76	41.837.762,12

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 45,48%
- Fundos de Renda Fixa 38,75%
- Fundos de Renda Variável 10,24%
- Investimentos no Exterior 3,67%
- Fundos Multimercado 1,44%
- Fundos em Participações 0,42%
- Contas Correntes 0,00%

## POR TIPO DE ATIVO



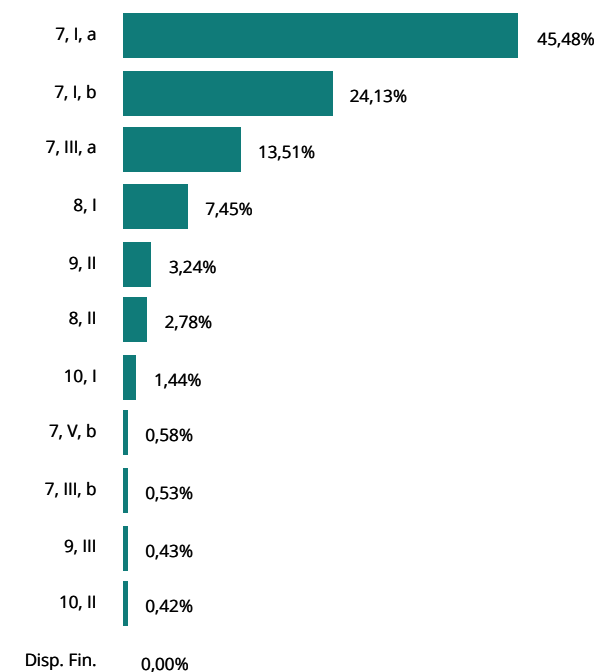
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>18,3%</b>	<b>182.056.959,08</b>	<b>176.775.088,40</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	0,5%	4.536.345,58	4.482.030,72
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	0,5%	4.911.568,40	4.850.546,44
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	0,5%	4.897.392,39	4.835.700,13
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	0,9%	9.033.972,50	8.923.497,65
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	0,5%	4.929.961,51 ▲	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	0,5%	4.997.714,94	4.939.605,15
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	0,3%	2.880.832,16 ▲	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	0,5%	4.999.061,13	4.940.290,44
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	0,5%	5.048.112,64	4.989.353,24
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	0,9%	8.954.845,62	8.847.799,67
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	1,9%	18.456.193,06	18.239.103,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	0,9%	8.715.872,70	8.610.154,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	0,4%	4.159.788,62	4.110.638,87
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>38,7%</b>	<b>385.716.525,37</b>	<b>440.528.885,70</b>
Banrisul Absoluto	19,8%	197.356.751,35 ▼	211.409.697,57
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	2,2%	21.520.566,93	21.382.084,72
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	8,3%	83.016.200,18	82.093.647,07
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,0%	1.627,07	1.605,00
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	5.809.704,61	5.733.198,87
BB Previdenciário IRF-M 1+	0,1%	834.518,27	828.978,39
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1,6%	16.239.187,03	16.009.257,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,2%	1.788.091,10	1.761.653,42
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,1%	588.887,22	584.116,13
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,2%	1.882.865,62	1.857.176,51
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	5,2%	51.416.820,81 ▼	93.607.689,93
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	26.757,68	26.468,06
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	0,5%	5.234.547,50	5.233.312,50
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10,2%</b>	<b>101.889.507,39</b>	<b>104.983.695,23</b>
BB FIA Bolsa Americana	0,1%	1.178.750,97	1.112.834,15
BB FIA Governança	1,3%	13.108.752,57	12.650.738,20
BB FIC FIA Consumo	0,3%	2.882.231,76	2.793.944,52
BB FIC FIA Exportação	0,6%	5.776.979,74	5.467.370,38
BB FIC FIA Retorno Total	1,4%	14.118.195,59	13.233.227,94
BB FIC FIA Seleção Fatorial	1,9%	18.870.946,86	18.065.661,23

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 45,48%
- Fundos de Renda Fixa 38,75%
- Fundos de Renda Variável 10,24%
- Investimentos no Exterior 3,67%
- Fundos Multimercado 1,44%
- Fundos em Participações 0,42%
- Contas Correntes 0,00%

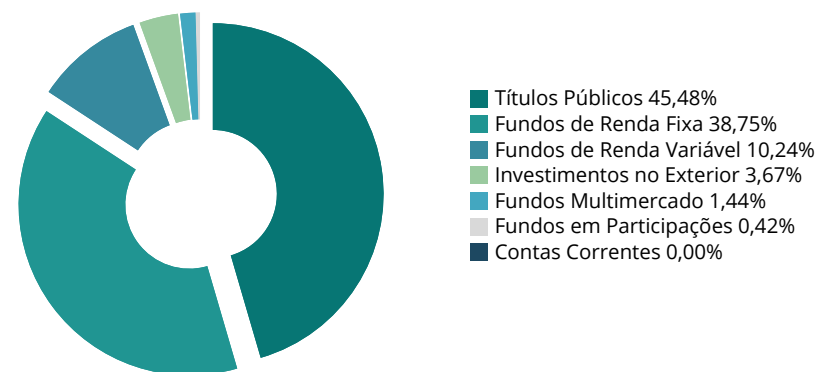
## POR TIPO DE ATIVO



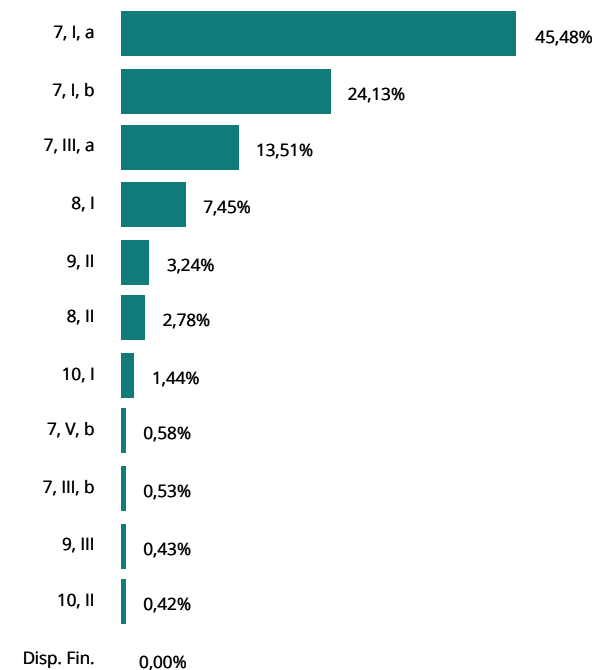
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10,2%</b>	<b>101.889.507,39</b>	<b>104.983.695,23</b>
BB FIC FIA Siderurgia	0,2%	1.807.576,35	1.605.558,58
BB FIC FIA Valor	1,0%	9.881.467,77	9.562.376,75
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,7%	6.550.808,41	6.349.037,48
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	0,5%	4.639.541,60 ▼	9.897.990,00
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	0,5%	4.615.969,77 ▼	6.347.250,00
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	0,8%	7.635.746,00	7.499.598,00
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	0,5%	5.174.104,00	4.923.984,00
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,5%	4.621.201,00	4.486.599,00
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	0,1%	1.027.235,00	987.525,00
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>3,7%</b>	<b>36.560.182,61</b>	<b>35.696.442,19</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	1,4%	13.491.308,31	13.364.747,75
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	0,4%	4.317.460,81	3.973.843,95
BB Global Select Equity IE Multimercado	1,0%	10.281.445,09	10.023.707,67
BB Schroder Multimercado IE	0,4%	4.234.860,40	4.188.882,82
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	0,4%	4.235.108,00	4.145.260,00
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,4%</b>	<b>14.355.674,09</b>	<b>13.591.751,54</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,2%	11.747.464,11	11.027.802,07
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	0,3%	2.608.209,98	2.563.949,47
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,4%</b>	<b>4.213.627,47</b>	<b>4.462.952,00</b>
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	0,4%	4.213.627,47 ▼	4.462.952,00
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>7,03</b>	<b>7,03</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	1,25	1,25
XP Investimentos	0,0%	5,78	5,78
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>995.398.117,83</b>	<b>967.932.188,49</b>

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

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO





ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>2.253.942,49</b>						<b>2.253.942,49</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	98.866,68						98.866,68
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	38.888,35						38.888,35
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	38.888,35						38.888,35
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	282.226,33						282.226,33
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	93.134,69						93.134,69
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	124.179,59						124.179,59
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	124.179,59						124.179,59
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	127.001,85						127.001,85
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	124.179,59						124.179,59
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	127.001,85						127.001,85
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	77.612,24						77.612,24
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	124.179,59						124.179,59
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	32.273,31						32.273,31
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	127.001,85						127.001,85
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	282.226,33						282.226,33
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	127.001,85						127.001,85
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	127.001,85						127.001,85
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	127.001,85						127.001,85
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	6.364,24						6.364,24
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	6.364,24						6.364,24
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	(38,29)						(38,29)
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	17.631,99						17.631,99
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	20.774,57						20.774,57
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>2.073.548,67</b>						<b>2.073.548,67</b>
LTN 01/01/2023 (Compra em 29/08/2022 Tx 13.7500)	2.351,11						2.351,11
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	20.850,98						20.850,98
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	27.942,92						27.942,92
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	23.110,50						23.110,50
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 29/07/2022 Tx 7.9900)	119.910,69						119.910,69
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	57.773,90						57.773,90
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	106.330,52						106.330,52
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	57.280,30						57.280,30
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	116.044,90						116.044,90
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	104.926,46						104.926,46
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	492.406,64						492.406,64
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	54.314,86						54.314,86
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	61.021,96						61.021,96

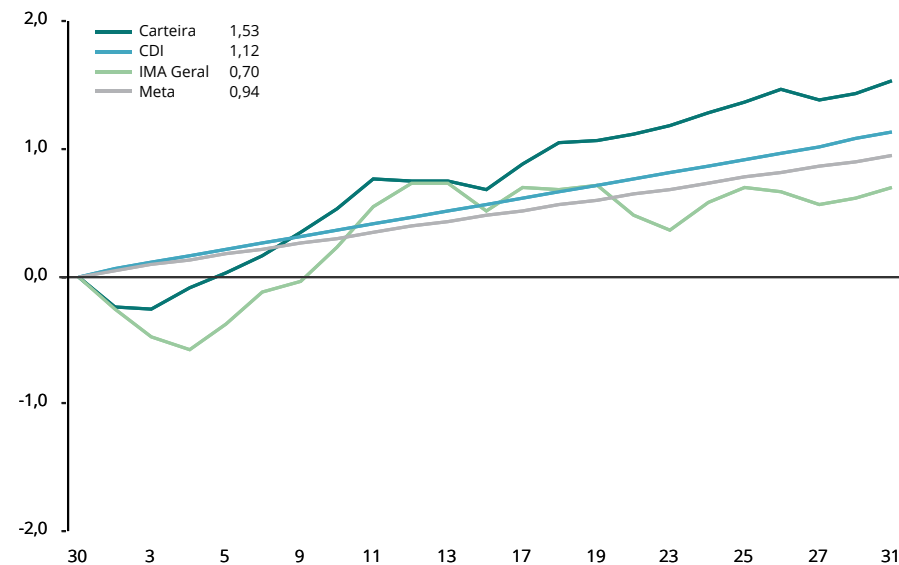
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>2.073.548,67</b>						<b>2.073.548,67</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	61.692,26						61.692,26
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	110.474,85						110.474,85
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	2.471,66						2.471,66
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	58.109,79						58.109,79
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	-						-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	58.770,69						58.770,69
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	58.759,40						58.759,40
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	107.045,95						107.045,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	217.089,91						217.089,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	105.718,67						105.718,67
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	49.149,75						49.149,75
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>4.856.379,38</b>						<b>4.856.379,38</b>
Banrisul Absoluto	2.442.657,51						2.442.657,51
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	138.482,21						138.482,21
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	922.553,11						922.553,11
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	22,07						22,07
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	76.505,74						76.505,74
BB Previdenciário IRF-M 1+	5.539,88						5.539,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	229.929,50						229.929,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	26.437,68						26.437,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	4.771,09						4.771,09
BB Previdenciário Títulos Públicos X	25.689,11						25.689,11
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	982.266,86						982.266,86
Caixa Brasil Referenciado	289,62						289,62
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	1.235,00						1.235,00
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4.097.066,60</b>						<b>4.097.066,60</b>
BB FIA Bolsa Americana	65.916,82						65.916,82
BB FIA Governança	458.014,37						458.014,37
BB FIC FIA Consumo	88.287,24						88.287,24
BB FIC FIA Exportação	309.609,36						309.609,36
BB FIC FIA Retorno Total	884.967,65						884.967,65
BB FIC FIA Seleção Fatorial	805.285,63						805.285,63
BB FIC FIA Siderurgia	202.017,77						202.017,77
BB FIC FIA Valor	319.091,02						319.091,02
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	201.770,93						201.770,93
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	134.477,09						134.477,09
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	67.048,72						67.048,72

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4.097.066,60</b>						<b>4.097.066,60</b>
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	136.148,00						<b>136.148,00</b>
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	250.120,00						<b>250.120,00</b>
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	134.602,00						<b>134.602,00</b>
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	39.710,00						<b>39.710,00</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>863.740,42</b>						<b>863.740,42</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	126.560,56						<b>126.560,56</b>
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	343.616,86						<b>343.616,86</b>
BB Global Select Equity IE Multimercado	257.737,42						<b>257.737,42</b>
BB Schroder Multimercado IE	45.977,58						<b>45.977,58</b>
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	89.848,00						<b>89.848,00</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>763.922,55</b>						<b>763.922,55</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	719.662,04						<b>719.662,04</b>
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	44.260,51						<b>44.260,51</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(34.759,53)</b>						<b>(34.759,53)</b>
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	(34.759,53)						<b>(34.759,53)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>14.873.840,58</b>						<b>14.873.840,58</b>

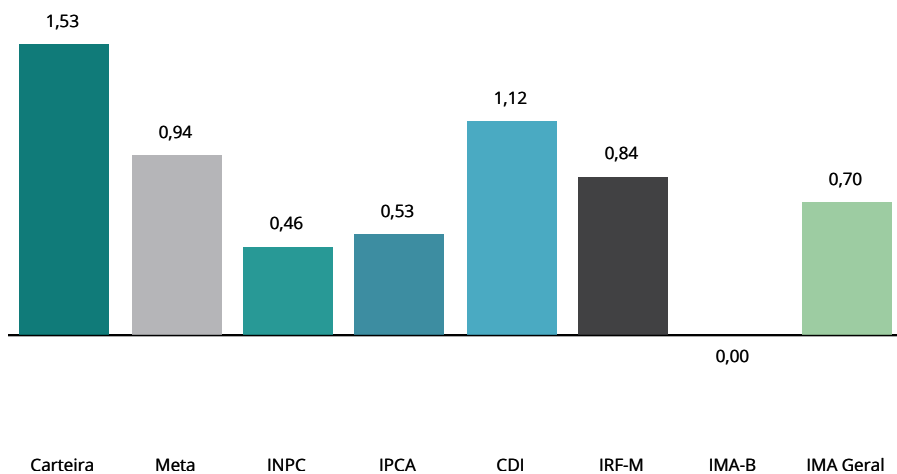
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,05% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	IPCA	IMA-G	% META	% IPCA	% IMA-G
Janeiro	1,53	0,94	0,53	0,70	163	290	220
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,53</b>	<b>0,94</b>	<b>0,53</b>	<b>0,70</b>	<b>163</b>	<b>290</b>	<b>220</b>

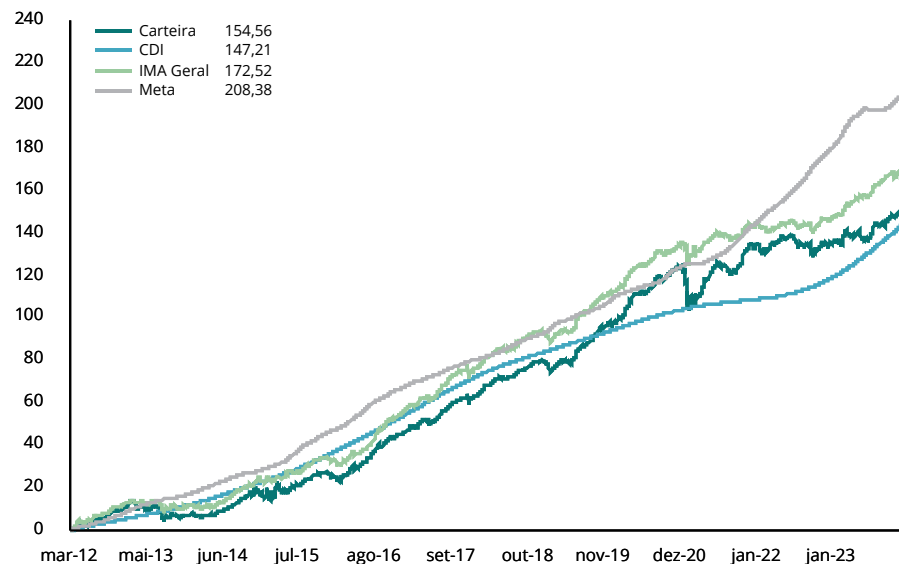
## RENTABILIDADE DURANTE O MÊS (EVOLUÇÃO DIÁRIA)



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE MARÇO/2012



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2023	4.600.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
04/01/2023	7.191.254,44	Aplicação	Banrisul Absoluto
19/01/2023	6.270.552,35	Aplicação	Banrisul Absoluto
23/01/2023	12.724.546,08	Compra	LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)
23/01/2023	12.724.546,08	Compra	LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)
24/01/2023	12.731.276,00	Compra	LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)
30/01/2023	12.757.185,07	Compra	LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)
30/01/2023	12.757.185,07	Compra	LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)
30/01/2023	4.927.489,85	Compra	NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)
31/01/2023	12.763.587,60	Compra	LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)
31/01/2023	2.880.832,16	Compra	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)

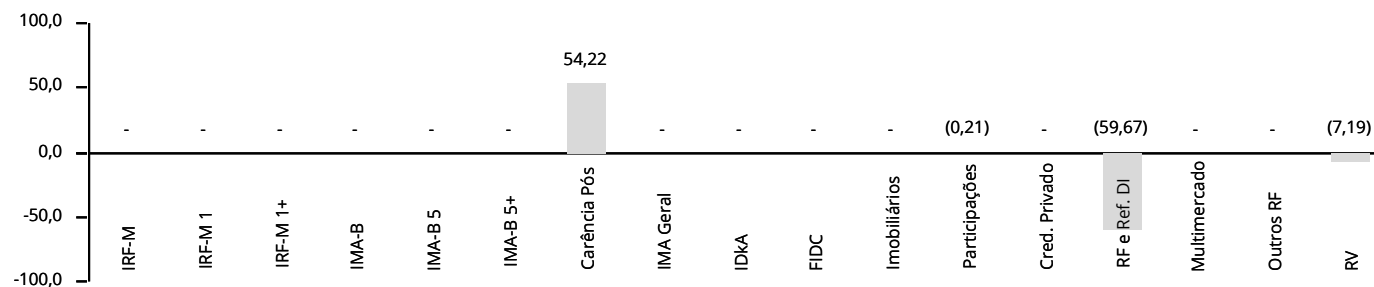
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2023	4.600.000,00	Rg. Total	LTN 01/01/2023 (Compra em 29/08/2022 Tx 13.7500)
03/01/2023	5.392.925,49	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.
03/01/2023	1.798.328,95	Venda	Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.
23/01/2023	25.450.092,17	Resgate	Banrisul Absoluto
24/01/2023	12.731.276,00	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
25/01/2023	102.761,22	Resgate	Banrisul Absoluto
30/01/2023	214.565,00	Dividendos	BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.
30/01/2023	30.441.859,98	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
31/01/2023	9.004.557,13	Resgate	Banrisul Absoluto

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>102.328.454,70</b>
Resgates	<b>89.736.365,94</b>
Saldo	<b>12.592.088,76</b>

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



# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



**Fundoprev Consolidado**



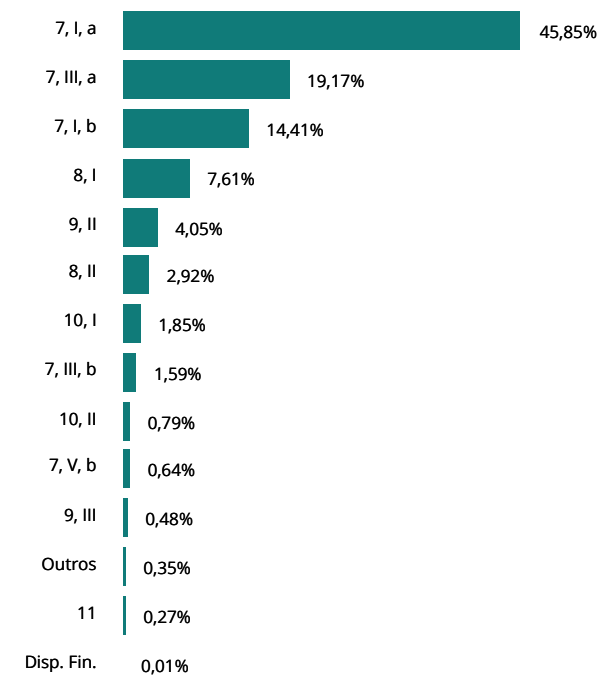
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>28,3%</b>	<b>1.158.685.409,15</b>	<b>842.985.421,25</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	0,9%	38.290.303,28	37.866.588,94
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	0,9%	38.290.303,28 ▲	-
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	1,2%	51.053.737,71 ▲	-
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	0,3%	12.763.434,43 ▲	-
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	2,8%	114.871.943,75	113.601.925,27
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	0,9%	38.290.647,92	37.867.308,42
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	1,2%	51.054.197,22	50.489.744,56
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	1,2%	51.054.197,22	50.489.744,56
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	1,2%	51.054.197,23	50.489.744,57
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	1,2%	51.054.197,22	50.489.744,56
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	1,2%	51.054.197,23	50.489.744,57
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	0,8%	31.908.873,27	31.556.090,35
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	1,2%	51.054.197,22	50.489.744,56
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	1,2%	51.054.197,23 ▲	-
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	1,2%	51.054.197,23	50.489.744,57
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	2,5%	102.108.394,45	100.979.489,13
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	1,2%	51.054.197,23	50.489.744,57
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	1,2%	51.054.197,23	50.489.744,57
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	1,2%	51.054.197,23	50.489.744,57
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	1,2%	51.054.197,23 ▲	-
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	1,2%	51.054.197,23 ▲	-
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	1,2%	51.054.197,23 ▲	-
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	0,2%	7.937.076,75	7.876.276,78
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	0,2%	8.411.933,13	8.340.296,70
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>17,6%</b>	<b>720.173.800,15</b>	<b>699.088.866,52</b>
LTN 01/01/2023 (Compra em 29/08/2022 Tx 13.7500)	0,0%	- ▼	19.989.777,78
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	0,2%	8.956.034,59	8.861.257,42
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	0,2%	8.937.424,53	8.841.069,62
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	0,2%	9.492.334,17	9.387.286,47
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 29/07/2022 Tx 7.9900)	1,0%	40.535.248,24	39.990.199,62
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	0,5%	20.395.085,99	20.154.361,42
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	1,0%	40.724.792,49	40.241.471,95
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	0,5%	20.612.253,68	20.373.585,75
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	1,0%	40.660.257,37	40.176.736,97
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	1,0%	41.260.011,73	40.783.073,26

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 45,84%
- Fundos de Renda Fixa 35,82%
- Fundos de Renda Variável 10,54%
- Investimentos no Exterior 4,53%
- Fundos Multimercado 1,85%
- Fundos em Participações 1,09%
- Fundos Imobiliários 0,27%
- Valores Mobiliários 0,05%
- Contas Correntes 0,01%

## POR TIPO DE ATIVO



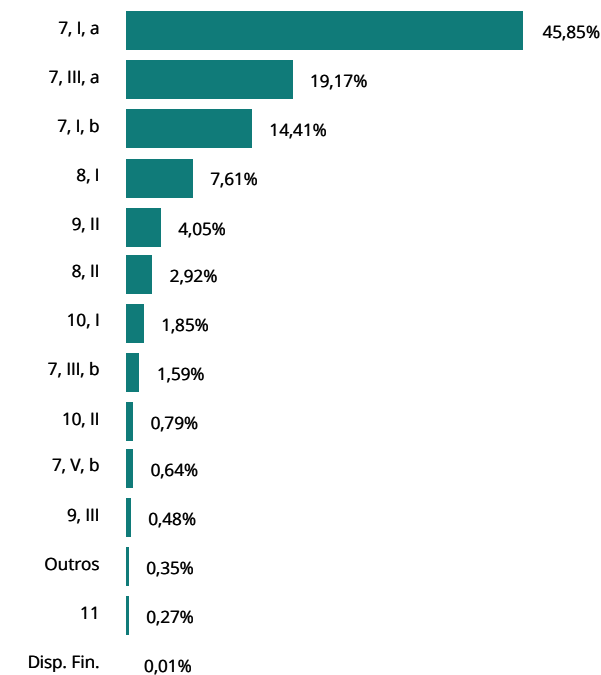
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>17,6%</b>	<b>720.173.800,15</b>	<b>699.088.866,52</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	2,1%	84.660.337,52	83.675.524,24
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	0,5%	20.619.752,63	20.372.866,91
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	0,5%	20.464.868,35	20.210.610,17
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	0,5%	20.405.801,63	20.148.750,53
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	1,0%	41.063.511,36	40.561.352,97
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	0,5%	20.541.506,31 ▲	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	0,5%	20.823.812,25	20.581.688,12
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	0,3%	12.346.423,54 ▲	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	0,5%	20.829.421,37	20.584.543,49
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	0,5%	21.033.802,67	20.788.971,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	1,0%	40.703.843,71	40.217.271,22
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	2,0%	83.891.786,64	82.905.014,32
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	1,0%	39.617.603,16	39.137.063,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	1,0%	41.597.886,22	41.106.388,70
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>35,8%</b>	<b>1.468.363.118,23</b>	<b>1.697.900.629,14</b>
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,1%	4.505.213,42	4.606.908,98
Banrisul Absoluto	7,3%	300.747.231,58 ▼	370.109.902,75
Banrisul Foco IDKA 2	0,2%	9.181.471,01	9.058.332,97
Banrisul Previdência IPCA 2024	0,0%	1.772.420,00	1.750.940,00
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	3,4%	138.942.343,18	138.048.266,24
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	12,1%	495.274.638,60	489.770.686,90
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,0%	8.698,90	8.580,93
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,6%	26.394.487,03	26.046.908,31
BB Previdenciário IRF-M 1+	0,2%	6.169.435,56	6.128.480,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1,8%	71.941.602,79	70.922.986,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	0,0%	1.788.091,10	1.761.653,42
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,7%	28.684.576,99	28.452.177,82
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,2%	9.585.053,32	9.454.278,44
BRB Renda Fixa 2023	0,3%	11.239.751,67	11.106.527,74
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	7,0%	285.799.512,77 ▼	454.503.937,50
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	93.773,63	92.758,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,0%	1.816.549,54	1.791.714,69
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,2%	8.801.026,12	8.680.607,24
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	1,6%	65.371.826,59	65.356.403,25

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 45,84%
- Fundos de Renda Fixa 35,82%
- Fundos de Renda Variável 10,54%
- Investimentos no Exterior 4,53%
- Fundos Multimercado 1,85%
- Fundos em Participações 1,09%
- Fundos Imobiliários 0,27%
- Valores Mobiliários 0,05%
- Contas Correntes 0,01%

## POR TIPO DE ATIVO





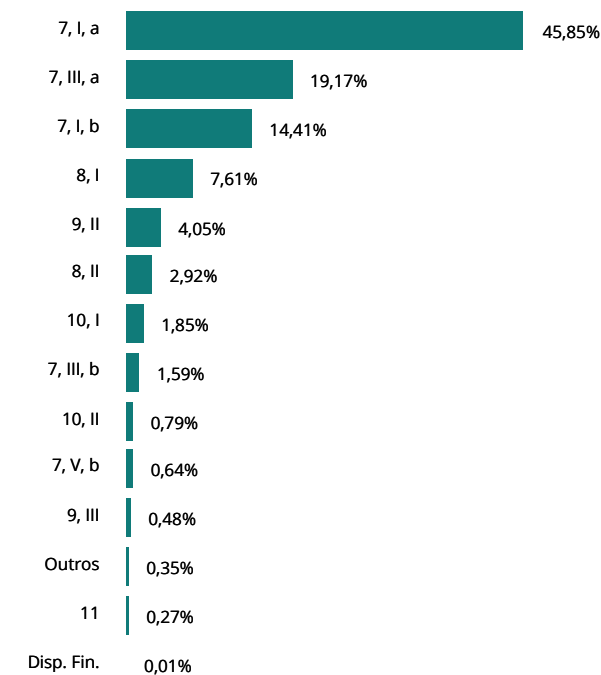
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>35,8%</b>	<b>1.468.363.118,23</b>	<b>1.697.900.629,14</b>
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	0,0%	245.414,43	248.576,34
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10,5%</b>	<b>432.021.922,09</b>	<b>461.369.875,28</b>
BB FIA Bolsa Americana	0,2%	6.463.205,49	6.101.777,21
BB FIA Governança	1,6%	65.116.158,46	62.841.026,91
BB FIC FIA Consumo	0,3%	14.315.441,33	13.876.937,11
BB FIC FIA Exportação	0,6%	26.597.182,04	25.171.742,29
BB FIC FIA Retorno Total	0,3%	14.118.195,59	13.233.227,94
BB FIC FIA Seleção Fatorial	2,4%	99.173.302,62	94.941.250,24
BB FIC FIA Siderurgia	0,2%	8.827.290,33	7.840.737,52
BB FIC FIA Valor	1,0%	42.158.330,37	40.796.959,28
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,9%	35.363.802,46	34.274.564,78
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	0,5%	19.650.300,46	50.341.390,00
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	0,5%	19.534.706,94	33.689.250,00
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	0,9%	36.547.354,00	35.895.702,00
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	0,6%	23.643.206,00	22.500.276,00
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,4%	15.170.841,00	14.728.959,00
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	0,1%	5.342.605,00	5.136.075,00
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>4,5%</b>	<b>185.680.589,60</b>	<b>181.457.344,79</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	1,7%	70.754.269,71	70.090.531,26
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	0,5%	19.525.018,15	17.971.066,48
BB Global Select Equity IE Multimercado	1,3%	53.491.486,15	52.150.550,37
BB Schroder Multimercado IE	0,5%	21.673.797,59	21.438.486,68
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	0,5%	20.236.018,00	19.806.710,00
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,8%</b>	<b>75.676.255,00</b>	<b>71.502.332,55</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,6%	65.243.415,09	61.246.534,66
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	0,3%	10.432.839,91	10.255.797,89
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>1,1%</b>	<b>44.848.794,76</b>	<b>46.404.720,18</b>
Austro FIP Multisetorial	0,3%	12.433.227,72	12.451.271,21
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	0,6%	25.925.989,41	27.460.056,00
FIP LSH Multiestratégia	0,2%	6.384.675,91	6.388.381,30
RJI FIP Puma	0,0%	104.901,72	105.011,67
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,3%</b>	<b>11.270.376,18</b>	<b>11.272.770,40</b>
BRB FII SIA Corporate	0,3%	10.636.376,18	10.642.770,40

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 45,84%
- Fundos de Renda Fixa 35,82%
- Fundos de Renda Variável 10,54%
- Investimentos no Exterior 4,53%
- Fundos Multimercado 1,85%
- Fundos em Participações 1,09%
- Fundos Imobiliários 0,27%
- Valores Mobiliários 0,05%
- Contas Correntes 0,01%

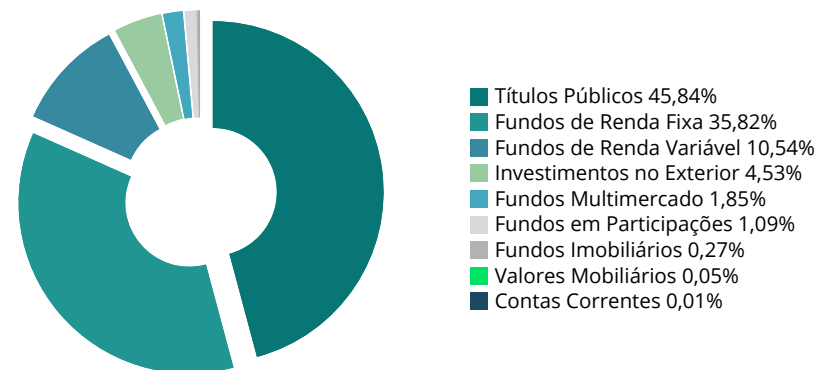
## POR TIPO DE ATIVO



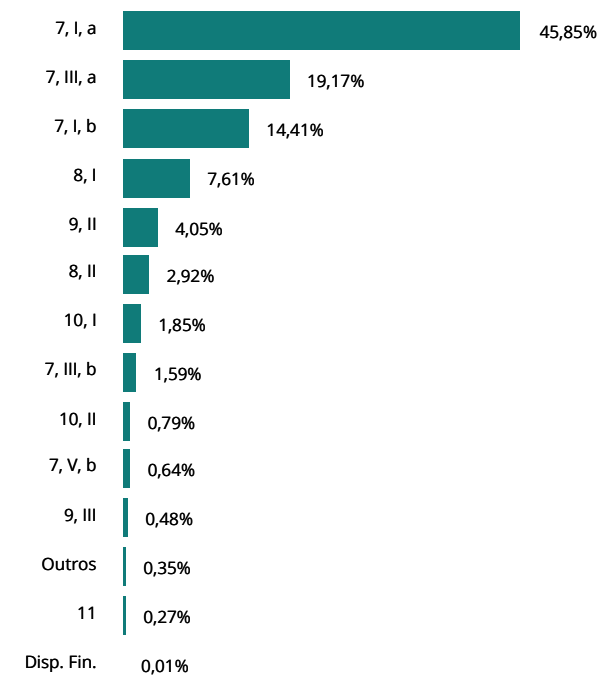
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,3%</b>	<b>11.270.376,18</b>	<b>11.272.770,40</b>
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	0,0%	634.000,00 ▼	630.000,00
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.919.306,05</b>	<b>1.919.306,05</b>
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	0,0%	1.919.306,05	1.919.306,05
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>484.844,57</b>	<b>16.521,61</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	462.722,96	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	22.103,70	16.503,70
XP Investimentos	0,0%	17,91	17,91
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.099.124.415,78</b>	<b>4.013.917.787,77</b>

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

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>9.866.684,31</b>						<b>9.866.684,31</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	423.714,34						423.714,34
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	116.665,03						116.665,03
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	155.553,38						155.553,38
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	38.888,35						38.888,35
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	1.270.018,48						1.270.018,48
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	423.339,50						423.339,50
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	564.452,66						564.452,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	564.452,66						564.452,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	564.452,66						564.452,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	564.452,66						564.452,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	564.452,66						564.452,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	352.782,92						352.782,92
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	564.452,66						564.452,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	129.093,24						129.093,24
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	564.452,66						564.452,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	1.128.905,32						1.128.905,32
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	564.452,66						564.452,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	564.452,66						564.452,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	564.452,66						564.452,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	25.456,96						25.456,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	25.456,96						25.456,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	(153,17)						(153,17)
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	60.799,97						60.799,97
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	71.636,43						71.636,43
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>8.207.302,40</b>						<b>8.207.302,40</b>
LTN 01/01/2023 (Compra em 29/08/2022 Tx 13.7500)	10.222,22						10.222,22
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	94.777,17						94.777,17
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	96.354,91						96.354,91
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	105.047,70						105.047,70
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 29/07/2022 Tx 7.9900)	545.048,62						545.048,62
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	240.724,57						240.724,57
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	483.320,54						483.320,54
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	238.667,93						238.667,93
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	483.520,40						483.520,40
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	476.938,47						476.938,47
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	984.813,28						984.813,28
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	246.885,72						246.885,72

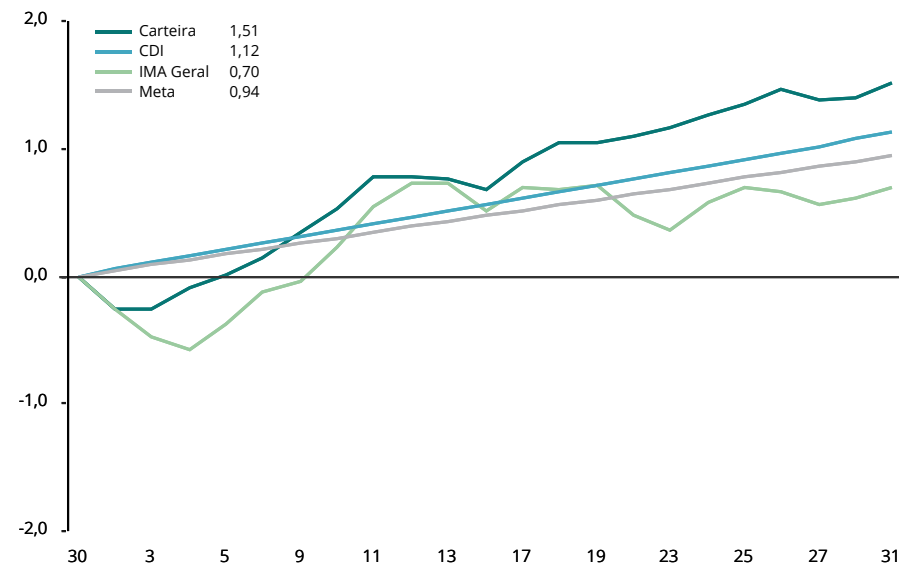
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>8.207.302,40</b>						<b>8.207.302,40</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	254.258,18						254.258,18
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	257.051,10						257.051,10
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	502.158,39						502.158,39
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	10.298,62						10.298,62
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	242.124,13						242.124,13
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	-						-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	244.877,88						244.877,88
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	244.830,84						244.830,84
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	486.572,49						486.572,49
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	986.772,32						986.772,32
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	480.539,40						480.539,40
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	491.497,52						491.497,52
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>17.888.986,42</b>						<b>17.888.986,42</b>
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(101.695,56)						(101.695,56)
Banrisul Absoluto	4.550.033,95						4.550.033,95
Banrisul Foco IDKA 2	123.138,04						123.138,04
Banrisul Previdência IPCA 2024	21.480,00						21.480,00
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	894.076,94						894.076,94
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	5.503.951,70						5.503.951,70
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	117,97						117,97
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	347.578,72						347.578,72
BB Previdenciário IRF-M 1+	40.955,29						40.955,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1.018.616,08						1.018.616,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	26.437,68						26.437,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	232.399,17						232.399,17
BB Previdenciário Títulos Públicos X	130.774,88						130.774,88
BRB Renda Fixa 2023	133.223,93						133.223,93
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	4.809.367,48						4.809.367,48
Caixa Brasil Referenciado	1.014,99						1.014,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	24.834,85						24.834,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	120.418,88						120.418,88
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	15.423,34						15.423,34
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(3.161,91)						(3.161,91)
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>16.294.991,28</b>						<b>16.294.991,28</b>
BB FIA Bolsa Americana	361.428,28						361.428,28
BB FIA Governança	2.275.131,55						2.275.131,55
BB FIC FIA Consumo	438.504,22						438.504,22

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>16.294.991,28</b>						<b>16.294.991,28</b>
BB FIC FIA Exportação	1.425.439,75						1.425.439,75
BB FIC FIA Retorno Total	884.967,65						884.967,65
BB FIC FIA Seleção Fatorial	4.232.052,38						4.232.052,38
BB FIC FIA Siderurgia	986.552,81						986.552,81
BB FIC FIA Valor	1.361.371,09						1.361.371,09
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	1.089.237,68						1.089.237,68
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	568.100,75						568.100,75
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	229.211,12						229.211,12
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	651.652,00						651.652,00
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	1.142.930,00						1.142.930,00
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	441.882,00						441.882,00
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	206.530,00						206.530,00
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>4.223.244,81</b>						<b>4.223.244,81</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	663.738,45						663.738,45
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	1.553.951,67						1.553.951,67
BB Global Select Equity IE Multimercado	1.340.935,78						1.340.935,78
BB Schroder Multimercado IE	235.310,91						235.310,91
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	429.308,00						429.308,00
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>4.173.922,45</b>						<b>4.173.922,45</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3.996.880,43						3.996.880,43
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	177.042,02						177.042,02
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(235.730,42)</b>						<b>(235.730,42)</b>
Austro FIP Multisetorial	(18.043,49)						(18.043,49)
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	(213.871,59)						(213.871,59)
FIP LSH Multiestratégia	(3.705,39)						(3.705,39)
RJI FIP Puma	(109,95)						(109,95)
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>3.205,78</b>						<b>3.205,78</b>
BRB FII SIA Corporate	(6.394,22)						(6.394,22)
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	9.600,00						9.600,00
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>-</b>						<b>-</b>
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-						-
<b>TOTAL</b>	<b>60.422.607,03</b>						<b>60.422.607,03</b>

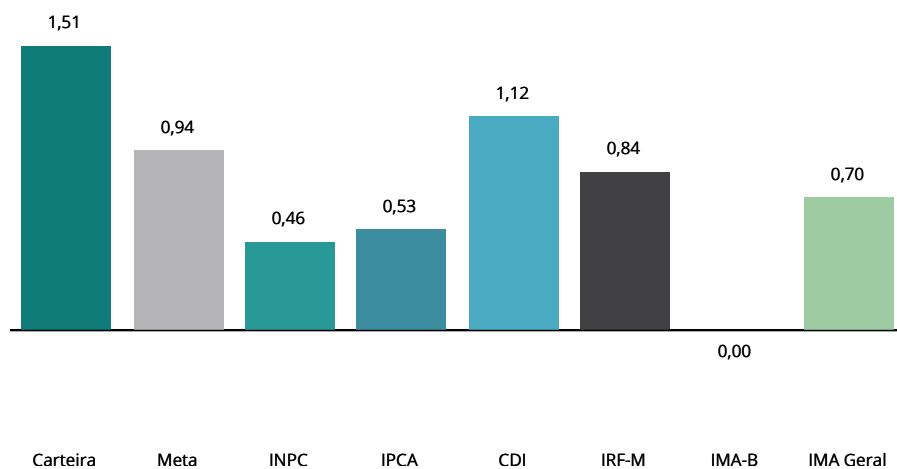
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,05% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	IPCA	IMA-G	% META	% IPCA	% IMA-G
Janeiro	1,51	0,94	0,53	0,70	160	284	215
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,51</b>	<b>0,94</b>	<b>0,53</b>	<b>0,70</b>	<b>160</b>	<b>284</b>	<b>215</b>

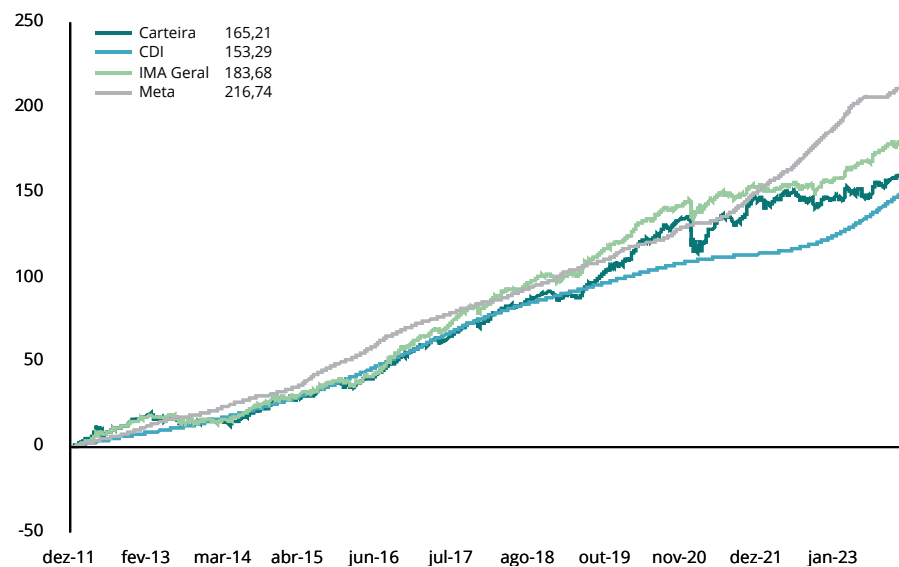
## RENTABILIDADE DURANTE O MÊS (EVOLUÇÃO DIÁRIA)



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2011



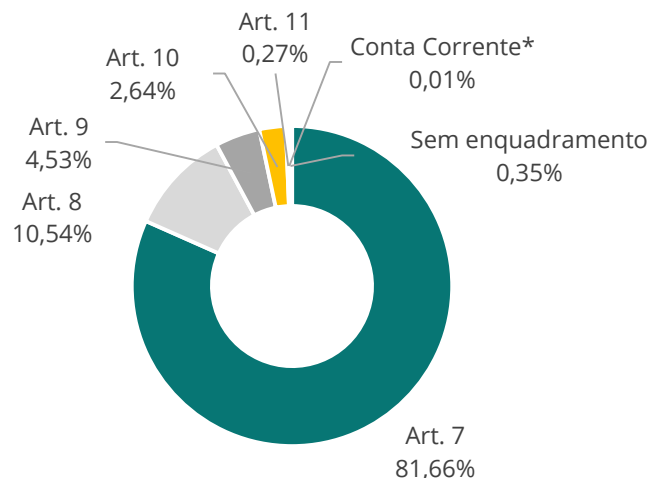
## RENDIMENTOS HISTÓRICOS

ANO	CIVIL	MILITAR	TOTAL
2012	512.409,79	41.530,90	553.940,69
2013	(421.040,42)	(251.836,54)	(672.876,96)
2014	14.862.531,87	2.970.222,94	17.832.754,81
2015	27.067.942,83	4.767.241,51	31.835.184,34
2016	85.884.803,23	13.272.385,75	99.157.188,98
2017	105.451.486,62	15.958.571,26	121.410.057,88
2018	106.552.108,94	21.176.299,26	127.728.408,20
2019	291.835.548,15	53.963.254,59	345.798.802,74
2020	149.686.894,76	31.257.938,12	180.944.832,88
2021	3.341.948,51	2.494.202,40	5.836.150,91
2022	157.614.816,25	54.835.884,52	212.450.700,77
2023	45.548.766,45	14.873.840,58	60.422.607,03
<b>TOTAL</b>	<b>987.938.216,98</b>	<b>215.359.535,29</b>	<b>1.203.297.752,27</b>

## ALOCAÇÃO POR GESTORAS DE RECURSOS

INSTITUIÇÃO	SALDO APLICADO	PARTICIPAÇÃO %
Títulos Públicos	1.878.859.209,30	45,84
BB Gestão DTVM	1.221.002.605,30	29,79
Caixa DTVM	408.184.919,52	9,96
Banrisul Corretora	311.701.122,59	7,60
Itaú Unibanco Asset	104.185.873,59	2,54
BlackRock	75.732.361,40	1,85
BTG Pactual Gestora	25.925.989,41	0,63
XP Vista	25.578.623,00	0,62
Renda Asset	16.938.441,14	0,41
Plural Gestão	11.239.751,67	0,27
BRB DTVM	10.636.376,18	0,26
RJI Corretora	6.384.675,91	0,16
Ações	1.919.306,05	0,05
Conta Corrente	484.844,57	0,01
VCM Gestão	245.414,43	0,01
Graphen Investimentos	104.901,72	0,00

## APLICAÇÃO DOS RECURSOS CONFORME R.4963 - FUNDOPREV CONSOLIDADO

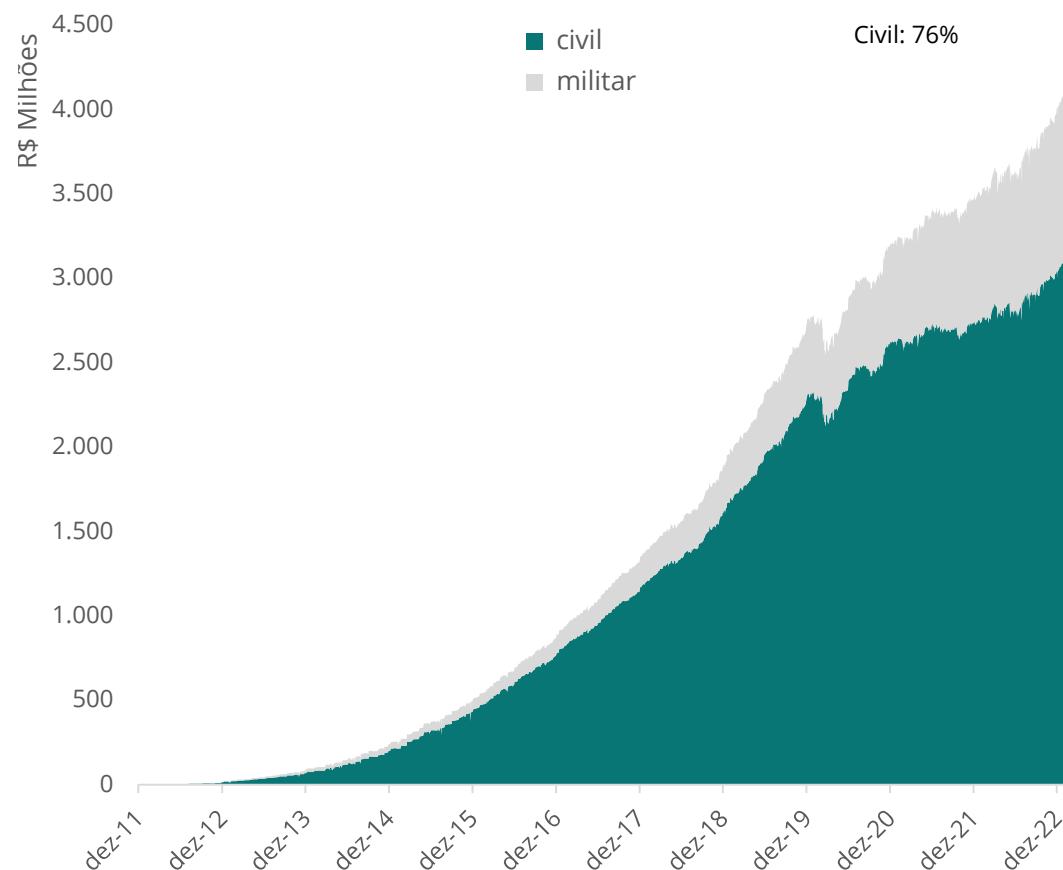


\*Dado ilustrativo. Na análise do enquadramento, o saldo em conta corrente deve ser desconsiderado do patrimônio.

## POR PERÍODO

PERÍODO	CIVIL	MILITAR	TOTAL
dez/11	324.901,06	-	324.901,06
dez/12	14.502.903,15	2.679.913,75	17.182.816,90
dez/13	76.640.824,39	18.730.770,36	95.371.594,75
dez/14	212.665.048,61	39.649.295,75	252.314.344,36
dez/15	447.351.495,72	63.883.697,93	511.235.193,65
dez/16	779.107.970,34	108.089.378,06	887.197.348,40
dez/17	1.166.426.360,05	177.653.629,35	1.344.079.989,40
dez/18	1.612.163.949,34	268.461.510,03	1.880.625.459,37
dez/19	2.312.397.939,81	445.127.926,09	2.757.525.865,90
dez/20	2.643.581.366,99	598.407.866,04	3.241.989.233,03
dez/21	2.751.517.572,01	746.706.179,25	3.498.223.751,26
dez/22	3.045.985.599,28	967.932.188,49	4.013.917.787,77
jan/23	3.103.726.297,95	995.398.117,83	4.099.124.415,78
fev/23			
mar/23			
abr/23			
mai/23			
jun/23			
jul/23			
ago/23			
set/23			
out/23			
nov/23			
dez/23			

## EVOLUÇÃO DIÁRIA





BENCHMARKS	FUNDO DE INVESTIMENTO	VALOR APLICADO EM R\$	% DO TOTAL
<b>CDI</b>	Banrisul Absoluto	300.747.231,58	7,34%
	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	495.274.638,60	12,08%
	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	285.799.512,77	6,97%
	Caixa Brasil Referenciado	93.773,63	0,00%
	Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	10.432.839,91	0,25%
<b>CDI Total</b>		<b>1.092.347.996,49</b>	<b>26,65%</b>
<b>Ibovespa</b>	BB FIC FIA Exportação	26.597.182,04	0,65%
	BB FIC FIA Retorno Total	14.118.195,59	0,34%
	BB FIC FIA Seleção Fatorial	99.173.302,62	2,42%
	BB FIC FIA Siderurgia	8.827.290,33	0,22%
	BB FIC FIA Valor	42.158.330,37	1,03%
	Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	35.363.802,46	0,86%
	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	19.650.300,46	0,48%
	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	15.170.841,00	0,37%
<b>Ibovespa Total</b>		<b>261.059.244,87</b>	<b>6,37%</b>
<b>ICON</b>	BB FIC FIA Consumo	14.315.441,33	0,35%
<b>ICON Total</b>		<b>14.315.441,33</b>	<b>0,35%</b>
<b>IDIV</b>	BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	25.925.989,41	0,63%
	It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	23.643.206,00	0,58%
<b>IDIV Total</b>		<b>49.569.195,41</b>	<b>1,21%</b>
<b>IDKa IPCA 2A</b>	Banrisul Foco IDKA 2	9.181.471,01	0,22%
	BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	71.941.602,79	1,76%
<b>IDKa IPCA 2A Total</b>		<b>81.123.073,80</b>	<b>1,98%</b>
<b>IGC</b>	BB FIA Governança	65.116.158,46	1,59%
<b>IGC Total</b>		<b>65.116.158,46</b>	<b>1,59%</b>
<b>IMA Geral</b>	BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	138.942.343,18	3,39%
<b>IMA Geral Total</b>		<b>138.942.343,18</b>	<b>3,39%</b>
<b>IMA-B</b>	Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	4.505.213,42	0,11%
	BB Previdenciário Títulos Públicos X	9.585.053,32	0,23%
	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1.816.549,54	0,04%
	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	8.801.026,12	0,21%
	It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	65.371.826,59	1,59%
	VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	245.414,43	0,01%
<b>IMA-B Total</b>		<b>90.325.083,42</b>	<b>2,20%</b>
<b>IMA-B 5</b>	BB FIC Previdenciário IMA-B 5	8.698,90	0,00%
<b>IMA-B 5 Total</b>		<b>8.698,90</b>	<b>0,00%</b>
<b>IPCA + 6%</b>	Banrisul Previdência IPCA 2024	1.772.420,00	0,04%
	BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	26.394.487,03	0,64%
	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	1.788.091,10	0,04%
	BRB Renda Fixa 2023	11.239.751,67	0,27%
<b>IPCA + 6% Total</b>		<b>41.194.749,80</b>	<b>1,00%</b>
<b>IPCA + 8%</b>	FIP LSH Multiestratégia	6.384.675,91	0,16%
<b>IPCA + 8% Total</b>		<b>6.384.675,91</b>	<b>0,16%</b>

BENCHMARKS	FUNDO DE INVESTIMENTO	VALOR APLICADO EM R\$	% DO TOTAL
<b>IRF-M</b>	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	28.684.576,99	0,70%
<b>IRF-M Total</b>		<b>28.684.576,99</b>	<b>0,70%</b>
<b>IRF-M 1+</b>	BB Previdenciário IRF-M 1+	6.169.435,56	0,15%
<b>IRF-M 1+ Total</b>		<b>6.169.435,56</b>	<b>0,15%</b>
<b>Ouro</b>	Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	20.236.018,00	0,49%
<b>Ouro Total</b>		<b>20.236.018,00</b>	<b>0,49%</b>
<b>Sem bench</b>	Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	1.919.306,05	0,05%
	Austro FIP Multisetorial	12.433.227,72	0,30%
	BB Schroder Multimercado IE	21.673.797,59	0,53%
	BRB FII SIA Corporate	10.636.376,18	0,26%
	Caixa FII Rio Bravo CXRI11	634.000,00	0,02%
	LFT 2023-03	89.344.845,14	2,18%
	LFT 2023-09	912.593.775,43	22,26%
	LFT 2024-03	140.397.778,70	3,43%
	LTN 2023-01	7.937.076,75	0,19%
	LTN 2023-07	9.492.334,17	0,23%
	LTN 2024-01	17.893.459,12	0,44%
	LTN 2024-07	8.411.933,13	0,21%
	NTN-B 2023-05	40.535.248,24	0,99%
	NTN-B 2024-08	123.095.440,28	3,00%
	NTN-B 2025-05	61.119.878,48	1,49%
	NTN-B 2026-08	33.170.235,79	0,81%
	NTN-B 2027-05	102.532.522,78	2,50%
	NTN-B 2032-08	41.863.224,04	1,02%
	NTN-B 2050-08	205.811.119,73	5,02%
NTN-B 2055-05	84.660.337,52	2,07%	
	RJI FIP Puma	104.901,72	0,00%
<b>Sem bench Total</b>		<b>1.926.260.818,56</b>	<b>46,99%</b>
<b>SMLL</b>	Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	19.534.706,94	0,48%
<b>SMLL Total</b>		<b>19.534.706,94</b>	<b>0,48%</b>
<b>SP 500</b>	BB FIA Bolsa Americana	6.463.205,49	0,16%
	Caixa Bolsa Americana Multimercado	65.243.415,09	1,59%
	Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	36.547.354,00	0,89%
<b>SP 500 Total</b>		<b>108.253.974,58</b>	<b>2,64%</b>
<b>Contas Correntes</b>	Banco do Brasil	0,00	0,00%
	Banrisul	462.722,96	0,01%
	Caixa Econômica Federal	22.103,70	0,00%
	XP Investimentos	17,91	0,00%
<b>Contas Correntes Total</b>		<b>484.844,57</b>	<b>0,01%</b>
<b>MSCI World</b>	BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	70.754.269,71	1,73%
	BB Global Select Equity IE Multimercado	53.491.486,15	1,30%
<b>MSCI World Total</b>		<b>124.245.755,86</b>	<b>3,03%</b>
<b>MSCI Europe</b>	BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	19.525.018,15	0,48%
	Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	5.342.605,00	0,13%
<b>MSCI Europe Total</b>		<b>24.867.623,15</b>	<b>0,61%</b>
<b>Total Geral</b>		<b>4.099.124.415,78</b>	<b>100,00%</b>

## ALOCAÇÃO POR BENCHMARK - FUNDOPREV CIVIL

BENCHMARK	VALOR APLICADO EM R\$	PARTICIPAÇÃO
Sem bench	1.469.363.364,29	47,34%
CDI	757.923.256,49	24,42%
Ibovespa	194.792.527,55	6,28%
IMA Geral	117.421.776,25	3,78%
MSCI World	100.473.002,46	3,24%
SP 500	87.692.013,50	2,83%
IMA-B	83.207.670,30	2,68%
IDKa IPCA 2A	64.883.886,77	2,09%
IGC	52.007.405,89	1,68%
IDIV	40.181.463,94	1,29%
IPCA + 6%	33.596.954,09	1,08%
IRF-M	28.095.689,77	0,91%
MSCI Europe	19.522.927,34	0,63%
Ouro	16.000.910,00	0,52%
SMLL	14.918.737,17	0,48%
ICON	11.433.209,57	0,37%
IPCA + 8%	6.384.675,91	0,21%
IRF-M 1+	5.334.917,29	0,17%
Contas Correntes	484.837,54	0,02%
IMA-B 5	7.071,83	0,00%
<b>Total Geral</b>	<b>3.103.726.297,95</b>	<b>100,00%</b>

## ALOCAÇÃO POR BENCHMARK - FUNDOPREV MILITAR

BENCHMARK	VALOR APLICADO EM R\$	PARTICIPAÇÃO
Sem bench	456.897.454,27	45,90%
CDI	334.424.740,00	33,60%
Ibovespa	66.266.717,32	6,66%
MSCI World	23.772.753,40	2,39%
IMA Geral	21.520.566,93	2,16%
SP 500	20.561.961,08	2,07%
IDKa IPCA 2A	16.239.187,03	1,63%
IGC	13.108.752,57	1,32%
IDIV	9.387.731,47	0,94%
IPCA + 6%	7.597.795,71	0,76%
IMA-B	7.117.413,12	0,72%
MSCI Europe	5.344.695,81	0,54%
SMLL	4.615.969,77	0,46%
Ouro	4.235.108,00	0,43%
ICON	2.882.231,76	0,29%
IRF-M 1+	834.518,27	0,08%
IRF-M	588.887,22	0,06%
IMA-B 5	1.627,07	0,00%
Contas Correntes	7,03	0,00%
<b>Total Geral</b>	<b>995.398.117,83</b>	<b>100,00%</b>

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VaR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	Sem bench	1,12	119%	1,12	119%	12,96	128%	0,02	0,09	0,03	0,14	-14,18	15,19	0,00	0,00
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	Sem bench	1,12	119%	1,12	119%	12,96	128%	0,02	0,09	0,03	0,14	-14,18	9,86	0,00	0,00
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	Sem bench	1,12	119%	1,12	119%	12,96	128%	0,02	0,09	0,03	0,14	-14,18	9,86	0,00	0,00
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	Sem bench	1,12	119%	1,12	119%	12,96	128%	0,02	0,09	0,03	0,14	-14,18	9,86	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	5,64	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	11,88	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	5,64	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	5,64	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	Sem bench	1,12	118%	1,12	118%	12,88	128%	0,01	0,07	0,02	0,12	-25,98	5,64	0,00	0,00
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	Sem bench	0,77	82%	0,77	82%	8,58	85%	3,98	5,68	6,55	9,35	-5,97	-3,72	-1,00	-3,53
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	Sem bench	0,86	91%	0,86	91%	9,38	93%	2,28	4,19	3,75	6,89	-7,93	-4,26	-0,57	-2,73
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	Sem bench	1,07	113%	1,07	113%	-	-	0,00	-	0,00	-	-9.999,00	-	0,00	-
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	Sem bench	1,09	116%	1,09	116%	-	-	0,00	-	0,00	-	-9.999,00	-	0,00	-
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	Sem bench	1,12	119%	1,12	119%	-	-	0,00	-	0,00	-	-9.999,00	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 29/07/2022 Tx 7.9900)	Sem bench	1,36	144%	1,36	144%	-	-	0,49	-	0,81	-	33,23	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	Sem bench	1,19	127%	1,19	127%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,72	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	Sem bench	1,20	127%	1,20	127%	-	-	0,49	-	0,81	-	9,69	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	Sem bench	1,17	124%	1,17	124%	-	-	0,49	-	0,81	-	5,40	-	0,00	-

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 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	Sem bench	1,20	128%	1,20	128%	-	-	0,49	-	0,81	-	10,06	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	Sem bench	1,17	124%	1,17	124%	-	-	0,49	-	0,81	-	5,11	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	Sem bench	1,18	125%	1,18	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	6,19	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	Sem bench	1,21	128%	1,21	128%	-	-	0,49	-	0,81	-	11,27	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	Sem bench	1,26	133%	1,26	133%	-	-	0,49	-	0,81	-	17,99	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	Sem bench	1,28	135%	1,28	135%	-	-	0,49	-	0,81	-	20,58	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	Sem bench	1,24	131%	1,24	131%	-	-	0,49	-	0,81	-	15,08	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	0,05	5%	0,05	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	Sem bench	1,18	125%	1,18	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	6,11	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	Sem bench	1,19	126%	1,19	126%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,05	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	Sem bench	1,18	125%	1,18	125%	-	-	0,49	-	0,81	-	6,30	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	Sem bench	1,21	128%	1,21	128%	-	-	0,49	-	0,81	-	10,98	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	1,19	126%	1,19	126%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,13	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	Sem bench	1,23	130%	1,23	130%	-	-	0,49	-	0,81	-	13,60	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	Sem bench	1,20	127%	1,20	127%	-	-	0,49	-	0,81	-	8,92	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-2,21	-234%	-2,21	-234%	-45,68	-452%	2,52	20,50	4,14	33,67	-93,51	-21,63	-2,24	-45,75
Banrisul Absoluto	CDI	1,12	119%	1,12	119%	12,88	128%	0,03	0,08	0,05	0,14	1,65	9,78	0,00	0,00
Banrisul Foco IDKA 2	IDkA IPCA 2A	1,36	144%	1,36	144%	10,75	106%	2,34	2,76	3,84	4,54	6,75	-4,20	-0,52	-1,52
Banrisul Previdência IPCA 2024	IPCA + 6%	1,23	130%	1,23	130%	12,60	125%	0,49	4,00	0,80	6,59	13,51	-8,99	0,00	-2,84
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	0,65	69%	0,65	69%	9,80	97%	2,90	2,38	4,77	3,91	-11,23	-6,80	-0,65	-1,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,12	119%	1,12	119%	12,97	128%	0,02	0,07	0,04	0,12	0,89	18,79	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,37	146%	1,37	146%	10,93	108%	2,31	2,63	3,81	4,33	7,25	-4,03	-0,51	-1,34
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,33	141%	1,33	141%	10,82	107%	2,03	2,79	3,34	4,59	6,89	-3,99	-0,43	-1,58
BB Previdenciário IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,67	71%	0,67	71%	8,41	83%	5,76	5,55	9,48	9,14	-5,25	-4,06	-1,29	-3,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	1,44	152%	1,44	152%	10,88	108%	2,32	2,82	3,82	4,64	9,04	-3,89	-0,53	-1,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	IPCA + 6%	1,50	159%	1,50	159%	12,98	129%	1,19	1,87	1,96	3,08	21,09	0,37	-0,12	-0,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,82	87%	0,82	87%	9,61	95%	3,75	3,69	6,17	6,07	-5,50	-4,50	-0,81	-2,46
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	1,38	147%	1,38	147%	11,43	113%	1,87	2,27	3,07	3,74	9,28	-3,51	-0,42	-1,34
BRB Renda Fixa 2023	IPCA + 6%	1,20	127%	1,20	127%	12,14	120%	0,52	0,63	0,85	1,03	8,95	-5,04	0,00	-0,20
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	1,10	117%	1,10	117%	13,04	129%	0,05	0,08	0,09	0,13	-28,54	21,43	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VaR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>															
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,09	116%	1,09	116%	13,01	129%	0,04	0,09	0,07	0,14	-48,21	18,68	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,39	147%	1,39	147%	10,54	104%	1,87	4,92	3,08	8,10	9,36	-9,61	-0,42	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	1,39	147%	1,39	147%	10,01	99%	1,87	4,92	3,08	8,09	9,41	-9,55	-0,42	-4,15
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	IMA-B	0,02	3%	0,02	3%	6,47	64%	6,13	9,74	10,08	16,02	-12,69	-3,23	-1,51	-4,95
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	IMA-B	-1,27	-135%	-1,27	-135%	-22,45	-222%	10,26	9,79	16,87	16,09	-16,48	-23,75	-3,44	-22,45
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>															
BB FIA Bolsa Americana	SP 500	5,92	628%	5,92	628%	-2,94	-29%	14,03	23,37	23,11	38,44	23,05	-2,77	-2,27	-19,48
BB FIA Governança	IGC	3,62	384%	3,62	384%	-0,53	-5%	20,41	21,37	33,61	35,15	8,71	-2,93	-4,95	-21,82
BB FIC FIA Consumo	ICON	3,16	335%	3,16	335%	-26,04	-258%	26,79	27,99	44,10	46,00	5,80	-8,27	-6,75	-37,35
BB FIC FIA Exportação	Ibovespa	5,66	600%	5,66	600%	-7,48	-74%	16,83	21,64	27,72	35,59	18,33	-5,08	-3,59	-22,89
BB FIC FIA Retorno Total	Ibovespa	6,69	709%	6,69	709%	-5,20	-51%	20,01	21,77	32,97	35,80	18,97	-4,24	-5,11	-20,08
BB FIC FIA Seleção Fatorial	Ibovespa	4,46	472%	4,46	472%	-2,64	-26%	20,53	21,26	33,81	34,97	11,42	-3,68	-4,79	-20,16
BB FIC FIA Siderurgia	Ibovespa	12,58	1333%	12,58	1333%	2,87	28%	19,98	33,85	32,96	55,69	37,60	-0,82	-2,06	-32,19
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	3,34	354%	3,34	354%	-3,79	-38%	20,04	20,74	33,00	34,11	7,95	-4,15	-4,66	-19,22
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibovespa	3,18	337%	3,18	337%	-1,25	-12%	20,27	21,16	33,37	34,80	7,31	-3,09	-4,96	-19,32
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	Ibovespa	3,67	389%	3,67	389%	1,72	17%	19,47	20,21	32,05	33,25	6,98	-2,59	-4,68	-20,71
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	SMLL	3,03	321%	3,03	321%	-15,01	-149%	25,97	26,45	42,74	43,50	2,42	-5,24	-6,37	-28,10
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVB11 Méd.	SP 500	1,42	151%	1,42	151%	-12,37	-122%	16,18	21,77	26,63	35,80	3,20	-6,31	-3,10	-21,73
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	IDIV	5,38	570%	5,38	570%	11,09	110%	17,54	18,11	28,89	29,79	15,47	0,44	-4,01	-13,33
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	Ibovespa	3,20	339%	3,20	339%	1,58	16%	19,60	19,37	32,27	31,86	6,92	-2,75	-4,63	-20,76
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	MSCI Europe	4,00	423%	4,00	423%	-10,01	-99%	17,92	24,51	29,50	40,30	11,26	-4,93	-2,58	-30,32
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>															
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	0,95	100%	0,95	100%	-9,34	-93%	23,07	25,13	37,96	41,33	-0,44	-4,33	-4,46	-22,41
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	MSCI Europe	8,65	916%	8,65	916%	-0,36	-4%	11,27	24,29	18,58	39,96	39,56	-1,82	-0,78	-26,39
BB Global Select Equity IE Multimercado	MSCI World	2,57	273%	2,57	273%	-9,02	-89%	24,27	25,83	39,95	42,49	4,66	-4,20	-4,23	-23,93
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	1,10	116%	1,10	116%	-11,52	-114%	20,28	24,61	33,37	40,47	0,28	-5,36	-4,13	-24,33
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	Ouro	2,06	219%	2,06	219%	1,86	18%	18,31	18,36	30,13	30,21	4,26	-3,20	-4,46	-19,76
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	6,53	692%	6,53	692%	-0,98	-10%	15,14	24,00	24,94	39,49	24,23	-2,12	-2,40	-19,12
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	CDI	1,73	183%	1,73	183%	-5,03	-50%	7,88	4,04	12,97	6,64	5,35	-27,31	-1,80	-11,40

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VaR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Austro FIP Multisetorial		Sem bench	-0,14	-15%	-0,14	-15%	-1,65	-16%	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.		IDIV	-1,12	-119%	-1,12	-119%	24,01	238%	12,30	12,58	20,20	20,69	-38,37	-4,07	-6,58	-11,67
FIP LSH Multiestratégia		IPCA + 8%	-0,06	-6%	-0,06	-6%	-1,09	-11%	0,19	0,41	0,31	0,67	-450,69	-203,92	-0,06	-1,09
RJI FIP Puma		Sem bench	-	-	-	-	-	-	3,92	-	6,45	-	-34,39	-	-0,79	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BRB FII SIA Corporate		Sem bench	-0,06	-6%	-0,06	-6%	-0,24	-2%	0,01	1,47	0,02	2,42	-6.680,21	-52,25	-0,06	-1,62
Caixa FII Rio Bravo CXRI11		Sem bench	1,54	163%	1,54	163%	2,23	22%	16,97	18,75	27,92	30,83	-1,64	-5,85	-2,65	-13,87
VALORES MOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.		Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRINCIPAIS INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			1,51	160%	1,51	160%	7,48	74%	1,83	3,51	3,00	5,78	15,73	-8,60	-0,26	-2,84
IPCA			0,53	56%	0,53	56%	5,77	57%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			0,46	49%	0,46	49%	5,71	57%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			1,12	119%	1,12	119%	12,81	127%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M			0,84	89%	0,84	89%	9,82	97%	3,82	3,68	6,28	6,05	-5,24	-4,87	-0,81	-2,43
IRF-M 1			1,10	117%	1,10	117%	12,54	124%	0,52	0,44	0,85	0,72	-3,29	-4,11	-0,04	-0,07
IRF-M 1+			0,72	76%	0,72	76%	8,73	86%	5,85	5,54	9,63	9,12	-4,73	-4,41	-1,26	-3,80
IMA-B			-0,00	0%	-0,00	0%	7,15	71%	6,02	5,50	9,91	9,04	-13,21	-6,03	-1,47	-3,08
IMA-B 5			1,40	148%	1,40	148%	11,19	111%	2,36	2,63	3,88	4,33	8,34	-3,64	-0,50	-1,31
IMA-B 5+			-1,26	-134%	-1,26	-134%	3,66	36%	9,58	8,66	15,76	14,25	-17,67	-6,19	-2,47	-5,32
IMA Geral			0,70	74%	0,70	74%	10,20	101%	2,70	2,56	4,45	4,21	-11,14	-6,02	-0,57	-1,30
IDkA 2A			1,44	152%	1,44	152%	10,86	108%	2,42	2,98	3,98	4,90	9,35	-3,93	-0,53	-1,77
IDkA 20A			-4,58	-486%	-4,58	-486%	-3,60	-36%	17,88	14,76	29,38	24,27	-22,86	-6,57	-5,91	-10,90
IGCT			3,62	383%	3,62	383%	0,42	4%	21,03	21,59	34,63	35,51	9,03	-3,05	-4,98	-21,74
IBrX 50			3,38	359%	3,38	359%	1,52	15%	20,90	21,93	34,42	36,08	8,30	-2,78	-4,74	-21,87
Ibovespa			3,37	357%	3,37	357%	1,15	11%	21,63	21,25	35,62	34,95	8,01	-2,86	-5,07	-20,93
<b>META ATUARIAL - IPCA + 5,05% A.A.</b>			<b>0,94</b>		<b>0,94</b>		<b>10,10</b>									

Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo 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 3,5116% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,68% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,50% 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 5,7770%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,05%, e o IMA-B de 9,04%.

### 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 2,8406%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,08%, respectivamente.

### Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 13,5979% 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 0,2240% e -0,2240% 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 8,6018% 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 0,1399% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

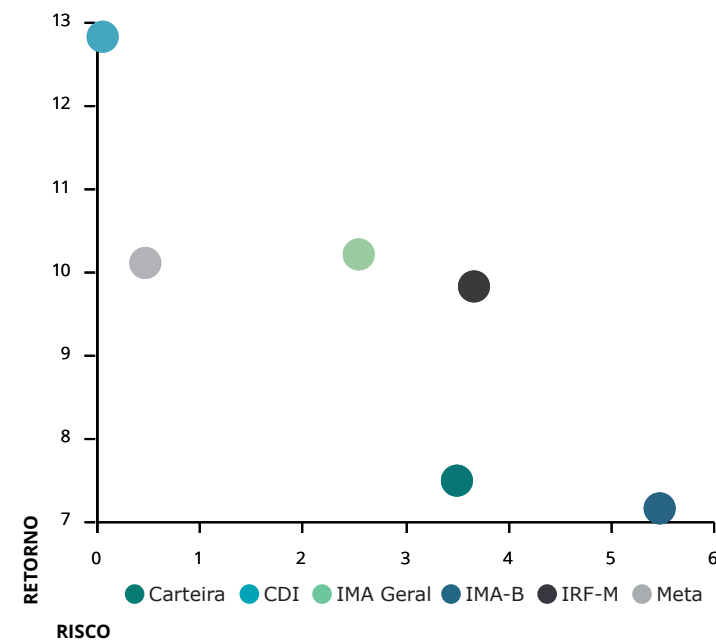
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,8252	2,3060	3,5116
VaR (95%)	3,0035	3,7941	5,7770
Draw-Down	-0,2575	-0,8930	-2,8406
Beta	7,3816	8,5225	13,5979
Tracking Error	0,1149	0,1459	0,2240
Sharpe	15,7309	-7,1548	-8,6018
Treynor	0,2450	-0,1220	-0,1399
Alfa de Jensen	0,0096	-0,0038	-0,0143

## 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.



Pode-se conceituar risco de um investimento como a probabilidade estatística da não realização do retorno esperado para ele, ou seja, é a chance de não ganhar no futuro aquilo que se esperava no momento em que se decidiu fazer a aplicação.

Os investimentos dos recursos do Fundoprev, como toda aplicação financeira, estão expostos a alguns riscos, mapeados e discriminados anualmente na PAI, como por exemplo: de crédito, de liquidez, de mercado, de terceirização, legal, e operacional. A gestão de investimentos tem como objetivos, entre outros, mapear, gerenciar e buscar dirimir esses riscos, a fim de tornar seus impactos mínimos aos resultados dos investimentos.

## De Crédito

O Risco de Crédito está relacionado à possibilidade de perda resultante da incerteza quanto ao recebimento de valores pactuados com tomadores de empréstimos, contrapartes de contratos ou emissões de títulos; é aquele em que há a possibilidade de o retorno de investimento não ser honrado pela instituição que emitiu determinado título, na data e nas condições negociadas e contratadas.

Pretende-se amenizar este risco por meio de análise dos documentos de credenciamento das instituições financeiras, dos administradores e gestores dos ativos investidos, a fim de analisar o histórico de capacidade de pagamento, dirimindo assim a probabilidade de default.

## De Liquidez

O Risco de Liquidez está relacionado à disponibilidade do ativo para conversão em dinheiro. Pode ser separado em dois tipos: risco de liquidez de fluxo de caixa e risco de liquidez de mercado.

No contexto previdenciário, poderia ser entendido como uma eventual dificuldade do Fundoprev fazer frente às suas obrigações previdenciárias, que é atenuada por meio de análise atuarial e observação recorrente da liquidez dos investimentos.

## De Fluxo de Caixa

O Risco de Liquidez de Fluxo de Caixa está relacionado à possibilidade de descasamento entre os ativos e passivos, no que tange ao seu diferimento de prazo.

Além disso, para atenuar o risco de descasamento entre os vencimentos de ativos e de passivos do Fundoprev, está sendo construído com a equipe da empresa que presta serviço de sistema e de consultoria de investimentos – a SMI Prime Consultoria de Investimentos LTDA –, um documento que aferirá no mínimo anualmente o Gerenciamento do Ciclo de Vida de Aplicações (também conhecida como ALM - Asset Liability Management).

## De Liquidez de Mercado

O Risco de Liquidez de Mercado ocorre quando um ativo está com baixo volume de negócios e apresenta grandes diferenças entre o preço que o comprador está disposto a pagar (oferta de compra) e o que o vendedor gostaria de vender (oferta de venda).

O Risco de Liquidez de Mercado é reduzido pela análise prévia dos ativos, cuidando para que a liquidez escolhida faça frente às eventuais necessidades do fundo.

Esse risco está majoritariamente presente nos nossos fundos com liquidez comprometida e a reversão desse quadro deverá vir com a liquidação destes, o que está sendo buscado pelo Instituto, em conjunto com os demais cotistas, diante dos gestores e administradores dos fundos.

O Risco de Mercado é mitigado pela diversificação dos tipos de investimentos, visando à redução do impacto dos investimentos pela volatilidade do mercado.

Cabe salientar que a Coordenação de Investimentos e Aplicações – CIA realiza acompanhamento periódico da carteira, visando à adequação da diversificação dos investimentos, assim como o acompanhamento de seus retornos, de suas volatilidades, de seus Valores em Risco (Value at Risk – VaR) – em que se verifica uma estimativa de perda máxima potencial de um ativo –, e de seus Índices de Sharpe (IS) – em que se verifica a representatividade de retorno para um risco tomado.

## De Terceirização

O Risco de Terceirização está relacionado à possibilidade de má administração e/ou gestão dos investimentos em virtude da terceirização total ou parcial da gestão dos investimentos.

Apesar de atualmente o Instituto realizar gestão própria dos investimentos do Fundoprev, é importante esclarecer que essa gestão se trata da definição dos percentuais de cada benchmark pretendido. Então o risco de terceirização está presente, visto que a carteira é composta por fundos com gestores próprios.

Dessa forma, a mitigação deste risco é dada por meio da análise de documentos de administrador e gestor dos ativos no credenciamento, conforme as regulações e legislações pertinentes, e ainda por meio da verificação do desmembramento dos ativos encontrado no Relatório de Lastros. Esse relatório examina os ativos internos de cada fundo da carteira até que se encontre o ativo final, e verifica se o gestor está terceirizando a gestão do fundo conforme o regulamento adotado. É minorado também por meio do acompanhamento dos desempenhos individuais dos ativos em reuniões periódicas do CIA.

## Legal

O Risco Legal está relacionado à possibilidade de perdas decorrentes de multas, penalidades ou indenizações resultantes de ações de órgãos de supervisão e controle, bem como perdas decorrentes de decisão desfavorável em processos judiciais ou administrativos.

Esse risco pode ser diminuído pelo acompanhamento dos regulamentos dos fundos, bem como pelo acompanhamento das regulações das legislações dos investimentos dos RPPS.

## Operacional

O Risco Operacional está relacionado à possibilidade de haver erro humano ou falha de equipamentos, programas de informática ou sistema de telecomunicações imprescindíveis ao funcionamento de determinado sistema.

Esse risco é mitigado pelo mapeamento e manualização dos processos da Diretoria de Investimento, bem como pela constante e permanente capacitação dos servidores envolvidos na atividade de gestão de ativos, dos membros dos Comitês de Investimentos, dos Conselhos de Administração e Fiscal, além do emprego de sistemas eletrônicos de gerenciamento da carteira, que possibilitem um acompanhamento robusto e tempestivo das aplicações.



## 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.

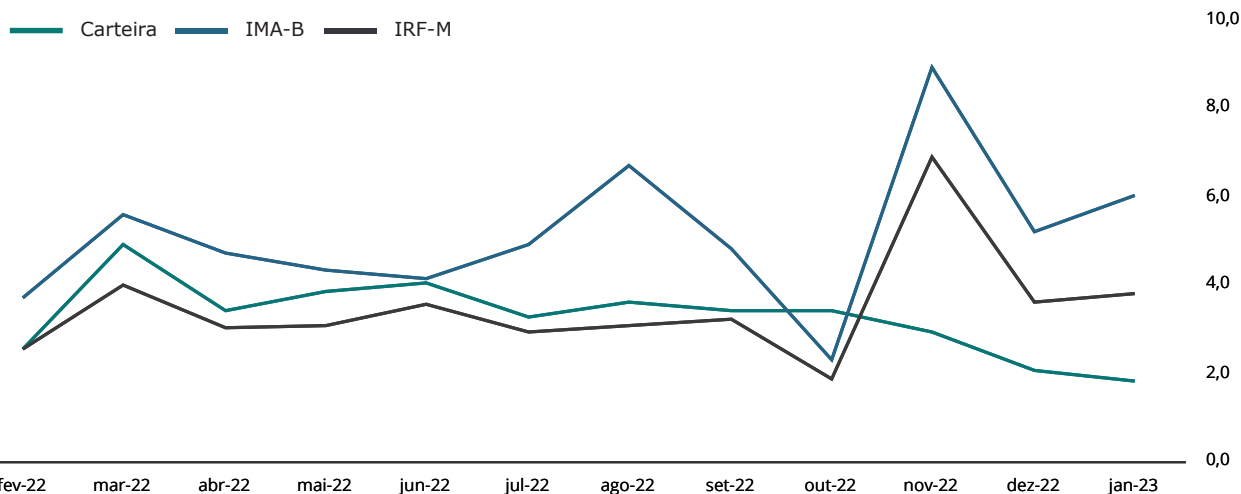
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 44,98% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$5.004.460,34 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$79.369.258,88, equivalente a uma queda de 1,94% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>4,28%</b>	<b>419.795,33</b>	<b>0,01%</b>
IRF-M	0,70%	-768.150,31	-0,02%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,15%	-218.276,97	-0,01%
Carência Pré	3,43%	1.406.222,62	0,03%
<b>IMA-B</b>	<b>44,98%</b>	<b>5.004.460,34</b>	<b>0,12%</b>
IMA-B	1,71%	-3.940.202,16	-0,10%
IMA-B 5	0,00%	-110,89	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	43,27%	8.944.773,39	0,22%
<b>IMA GERAL</b>	<b>3,39%</b>	<b>-1.289.828,17</b>	<b>-0,03%</b>
<b>IDKA</b>	<b>1,98%</b>	<b>-1.015.790,72</b>	<b>-0,02%</b>
IDkA 2 IPCA	1,98%	-1.015.790,72	-0,02%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,27%</b>	<b>-166.933,70</b>	<b>-0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>1,09%</b>	<b>-1.501.553,17</b>	<b>-0,04%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>28,89%</b>	<b>-5.668.397,06</b>	<b>-0,14%</b>
F. Crédito Privado	0,64%	-316.876,37	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	26,65%	321.006,06	0,01%
Multimercado	1,59%	-5.672.526,74	-0,14%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>15,12%</b>	<b>-75.151.011,73</b>	<b>-1,83%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,31%	-39.967.396,01	-0,98%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,58%	-1.928.609,65	-0,05%
Small Caps	0,48%	-3.211.698,82	-0,08%
Setorial	0,35%	-2.091.468,51	-0,05%
Outros RV	5,41%	-27.951.838,73	-0,68%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-79.369.258,88</b>	<b>-1,94%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	19.391.026/0001-36	Qualificado	D+1	D+4	0,30	Não há	Não há
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Banrisul Foco IDKA 2	21.007.180/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Banrisul Previdência IPCA 2024	19.882.420/0001-77	Qualificado	D+0	D+0	0,15	15/08/2024	Não há
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	Geral	D+3	D+3	0,30	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 FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	Geral	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	13.322.205/0001-35	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	Geral	D+0	D+0	0,15	16/05/2023	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	Não há
BRB Renda Fixa 2023	17.302.306/0001-03	Qualificado	D+0	D+0	0,10	15/05/2023	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	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 2024 I	18.598.288/0001-03	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	31.024.153/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	12.402.646/0001-84	Geral	D+1000	D+1002	0,20	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Bolsa Americana	36.178.569/0001-99	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	20% exc SP500
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Exportação	05.100.213/0001-09	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Retorno Total	09.005.805/0001-00	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Seleção Fatorial	07.882.792/0001-14	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Siderurgia	08.973.951/0001-59	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	Geral	D+21	D+23	1,72	Não há	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	10.406.511/0001-61	Geral	D+0	D+2	0,10	Não há	Não há
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	10.406.600/0001-08	Geral	D+0	D+3	0,50	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVB11 Méd.	19.909.560/0001-91	Geral	D+0	D+0	0,23	Não há	Não há
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	13.416.245/0001-46	Geral	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	21.407.758/0001-19	Geral	D+0	D+2	0,10	Não há	Não há
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	38.595.988/0001-51	Qualificado	D+0	D+0	0,30	Não há	Não há
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	Qualificado	D+1	D+5	0,30	Não há	Não há
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	38.236.242/0001-51	Geral	D+0	D+2	0,85	Não há	Não há
BB Global Select Equity IE Multimercado	17.413.636/0001-68	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	37.985.763/0001-49	Geral	D+0	D+2	0,30	Não há	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	44.683.343/0001-73	Geral	D+0	D+2	0,90	761 dias	Não há
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	Qualificado	D+0	D+0	1,50	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	35.640.741/0001-11	Qualificado	D+0	D+2	1,10	Não há	Não há
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	0,16	No vencimento	20% exc IPCA+6%a.a.
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	Qualificado	No vencimento	No vencimento	1,20	No vencimento	Não há
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	Qualificado	D+0	D+2	0,50	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
<b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	13.072.557/0001-80	Geral	Vide regulamento	Vide regulamento	0,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 81,11% até 90 dias; 1,54% entre 91 e 180 dias; 16,89% superior a 180 dias; os 0,46% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

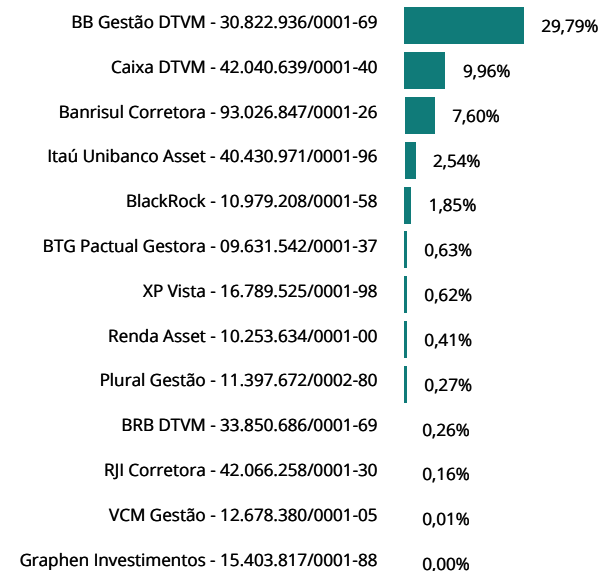
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	15.274.947.042,38	2,04	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.401.527.113.346,63	0,09	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	19.663.748.612,17	0,39	✓
BRB DTVM	33.850.686/0001-69	Sim	79.753.003,46	13,34	✗
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	281.894.568.045,07	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	481.650.462.530,98	0,08	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	799.999.096,18	0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	836.386.279.116,42	0,01	✓
Plural Gestão	11.397.672/0002-80	Não	53.450.177.857,46	0,02	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	107.520.868,01	15,75	✗
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	212.317.095,77	3,01	✓
VCM Gestão	12.678.380/0001-05	Não	3.227.749.228,06	0,01	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	155.494.810.917,90	0,02	✓

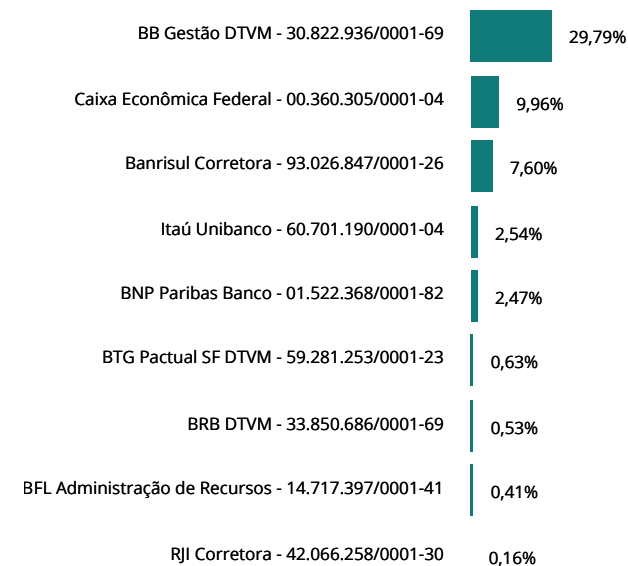
Obs.: Patrimônio em 12/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	19.391.026/0001-36	7, III, a	28.499.495,68	0,11	15,81	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✘
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	3.657.526.942,00	7,34	8,22	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✔
Banrisul Foco IDKA 2	21.007.180/0001-03	7, I, b	868.212.464,08	0,22	1,06	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✔
Banrisul Previdência IPCA 2024	19.882.420/0001-77	7, I, b	156.292.285,57	0,04	1,13	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✔
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	6.574.841.764,48	3,39	2,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	12.971.898.325,20	12,08	3,82	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	5.664.338.306,58	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	397.617.980,46	0,64	6,64	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✘
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	7, I, b	167.880.605,01	0,15	3,67	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	13.322.205/0001-35	7, I, b	7.184.164.479,15	1,76	1,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	15.486.093/0001-83	7, I, b	3.811.246.650,31	0,04	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	3.963.755.899,38	0,70	0,72	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	208.128.526,80	0,23	4,61	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BRB Renda Fixa 2023	17.302.306/0001-03	7, I, b	89.730.812,98	0,27	12,53	Sim	11.397.672/0002-80	33.850.686/0001-69	✔
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	5.523.368.108,50	6,97	5,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.285.936.736,43	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	481.082.911,75	0,04	0,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	3.389.466.663,61	0,21	0,26	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	31.024.153/0001-00	7, III, b	1.909.645.584,00	1,59	3,42	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✔
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	12.402.646/0001-84	7, III, a	2.354.015,40	0,01	10,43	Não	12.678.380/0001-05	42.066.258/0001-30	✔
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA Bolsa Americana	36.178.569/0001-99	8, I	1.345.816.465,27	0,16	0,48	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	859.623.591,33	1,59	7,57	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, I	126.266.240,85	0,35	11,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Exportação	05.100.213/0001-09	8, I	183.148.690,56	0,65	14,52	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Retorno Total	09.005.805/0001-00	8, I	948.577.024,01	0,34	1,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Seleção Fatorial	07.882.792/0001-14	8, I	1.411.157.313,94	2,42	7,03	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Siderurgia	08.973.951/0001-59	8, I	229.583.518,74	0,22	3,84	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	1.013.531.342,82	1,03	4,16	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	8, I	680.611.146,01	0,86	5,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✔
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	10.406.511/0001-61	8, II	13.056.354.583,67	0,48	0,15	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✔
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	10.406.600/0001-08	8, II	1.892.583.408,12	0,48	1,03	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✔

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVB11 Méd.	19.909.560/0001-91	8, II	3.202.574.813,40	0,89	1,14	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	13.416.245/0001-46	8, II	507.053.283,00	0,58	4,66	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	21.407.758/0001-19	8, II	5.005.640.884,40	0,37	0,30	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	38.595.988/0001-51	8, II	36.131.847,28	0,13	14,79	Sim	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	9, II	602.235.254,62	1,73	11,75	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	38.236.242/0001-51	9, III	135.058.121,56	0,48	14,46	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Global Select Equity IE Multimercado	17.413.636/0001-68	9, II	1.233.056.812,67	1,31	4,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	601.155.141,13	0,53	3,61	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	37.985.763/0001-49	9, II	413.445.694,41	0,49	4,89	Sim	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.758.911.660,14	1,59	3,71	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	44.683.343/0001-73	10, I	112.717.480,48	0,25	9,26	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	65.908.985,74	0,30	18,86	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✗
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	35.640.741/0001-11	10, II	1.052.089.543,40	0,63	2,46	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	108.629.234,86	0,16	5,88	Não	42.066.258/0001-30	42.066.258/0001-30	✓
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	10, II	3.691.181,89	0,00	2,84	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	11	79.705.087,59	0,26	13,34	Sim	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✓
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	17.098.794/0001-70	11	126.744.425,48	0,02	0,50	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

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	2.469.537.461,06	60,25	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	1.878.859.209,30	45,84	100,0	✓	80,0	✓
7, I, b	590.678.251,76	14,41	100,0	✓	40,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	50,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	851.290.379,44	20,77	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	785.918.552,85	19,18	65,0	✓	60,0	✓
7, III, b	65.371.826,59	1,59	65,0	✓	50,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	10,0	✓
7, V	26.394.487,03	0,64	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	26.394.487,03	0,64	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>3.347.222.327,53</b>	<b>81,67</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	312.132.908,69	7,62	35,0	✓	20,0	✓
8, II	119.889.013,40	2,93	35,0	✓	35,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>432.021.922,09</b>	<b>10,54</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	2,0	✓
9, II	166.155.571,45	4,05	10,0	✓	8,0	✓
9, III	19.525.018,15	0,48	10,0	✓	4,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>185.680.589,60</b>	<b>4,53</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	75.676.255,00	1,85	10,0	✓	10,0	✓
10, II	32.415.567,04	0,79	5,0	✓	3,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	2,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>108.091.822,04</b>	<b>2,64</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>11.270.376,18</b>	<b>0,27</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>	<b>5,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>0,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>551.384.120,31</b>	<b>13,45</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>	<b>35,0</b>	<b>✓</b>
<b>SEM ENQUADRAMENTO</b>	<b>14.352.533,77</b>					
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>4.098.639.571,21</b>					

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

## PRÓ GESTÃO

O IPE Prev Civil comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.
- ✗ Descumpriu-se o disposto no Art. 20 da Resolução CMN 4.963/2021, que impõe um limite de 5% na concentração do patrimônio gerido pela instituição que atua como gestora dos fundos.
- ✓ 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.

Apesar dos ruídos de cunho político, no geral, o mês de janeiro foi positivo para o mercado brasileiro. As atenções no mês focaram na China, com expectativas de maior demanda de commodities e pelo apetite ao risco do exterior devido ao aumento do fluxo estrangeiro na bolsa brasileira.

A economia dos Estados Unidos ainda sustenta um mercado de trabalho aquecido ao gerar 223 mil novos empregos em dezembro, e com isso, a taxa de desemprego caiu para 3,5%. Contudo, foi registrado uma desaceleração salarial média, isto é, um avanço de 4,8% em dezembro, em relação à variação de 5,1% em novembro, o que sugere uma menor pressão sobre a inflação.

Outro assunto em destaque na economia estadunidense foi a queda de 0,1% do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) em dezembro, que produziu uma desaceleração para 6,5% no acumulado de 12 meses. Contudo o núcleo do CPI, que exclui alimento e energia, acelerou 0,3% em dezembro. No que se refere ao parâmetro de preços utilizado pelo Federal Reserve (Fed), a alta de 0,1% do Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) ficou em linha com as expectativas e fortaleceu o pensamento de que haverá a redução do ritmo de aceleração dos juros, uma vez que os efeitos do aperto monetário se fazem mais presentes na economia. No entanto, os juros permaneceriam altos, devido à inflação estar distante de sua meta de 2%. Por esse motivo, a divulgação da ata da reunião dos membros do Fed evidenciou uma preocupação de que uma taxa de juros alta poderia provocar uma profunda recessão econômica.

A preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) dos EUA mostrou um crescimento anual de 2,9% no quarto trimestre de 2022, acima do esperado. Como no terceiro trimestre de 2022 o PIB havia subido 3,2%, o resultado atual marca um movimento de desaceleração. Os componentes responsáveis por essa mudança foram uma desaceleração nas exportações, nos gastos dos governos estaduais e nos gastos do consumidor. A expectativa é que o aperto monetário provocado pelo Fed continue desaquecendo a economia estadunidense.

Um ponto de atenção no mês foi o acúmulo de empréstimos do governo dos EUA que já atingiu os limites estipulados por lei. A secretária do Tesouro, Janet Yellen, enviou uma carta ao Congresso norte-americano com medidas de ajustes, a fim de garantir o cumprimento do teto da dívida. Contudo, existe uma proposta de alterar o cálculo de valor fixo em dólares para uma porcentagem do PIB. As autoridades responsáveis devem evitar a inadimplência e conseqüentemente impedir o enfraquecimento do dólar e elevação dos custos, pois reduziria o nível de confiança da economia.

O cenário de inflação também continuou como tema principal na Zona do Euro. Apesar do movimento de queda do CPI nos últimos meses, a desaceleração ocorreu pela menor variação dos preços de energia. A preliminar do CPI de janeiro aponta uma redução para 8,5%, em relação aos 9,2% em dezembro. No entanto, ao avaliar o núcleo de inflação, percebe-se a persistência de uma pressão sobre os preços. Apesar da continuidade da guerra ucraniana que pressiona os preços de energia e alimentos, a política monetária contracionista está surtindo os efeitos, mas a taxa deve permanecer em movimento de aperto, a fim de trazer a inflação para a meta de 2%.

O relatório mensal divulgado pelo Banco Central Europeu (BCE) afirmou a necessidade de manter uma política monetária contracionista, pois consideram a inflação ainda elevada e persistentemente acima da meta por um maior prazo. Em projeção, o BCE estimou que a inflação chegaria a 6,3% em 2023 e a atividade econômica poderia contrair no primeiro trimestre de 2023. Diante dessas perspectivas, os membros do BCE acataram a sugestão da presidente Lagarde em realizar três aumentos de 0,5% nas próximas reuniões ao invés de provocarem uma elevação de 0,75% e iniciar um processo de redução de ritmo de aperto monetário.

Ainda que a Zona do Euro esteja em processo de contração monetária, a atividade econômica apresentou indicadores contrários à expectativa de retração. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) composto avançou de 49,3 em dezembro para 50,2 em janeiro, sendo a terceira alta seguida e a primeira vez que o indicador rompe o limite de 50, que separa a contração da expansão. O PMI de serviços e da indústria também tiveram melhora. Conforme houve uma melhoria dos indicadores de atividade, a preliminar do PIB da Zona do Euro registrou alta de 1,9% no quarto trimestre em comparação mensal, contrariando a expectativa de queda ou estagnação. Contudo, ao comparar o indicador de 2022 com 2021, ainda permanece o conceito de um movimento contracionista do PIB, visto que já existe um processo de desaceleração devido à perda do poder de compra e uma redução de demanda interna e de investimentos.

Sobre a China, em razão dos repetidos bloqueios que atingiram tanto as famílias quanto as empresas, a política zero-Covid foi a responsável pelos fracos resultados dos dados econômicos. Durante todo o ano de 2022, o PIB chinês cresceu 3,0%, marcado pelo fraco desempenho da indústria, varejo e serviços. Além de uma situação global severa, em que todos os países estavam preocupados com o controle da inflação, a economia chinesa enfrentou uma contração de demanda doméstica, um choque de oferta de produtos e serviços e um enfraquecimento de expectativas.



A meta de crescimento de PIB será anunciada em março, mas até o momento, a perspectiva é de que a economia chinesa deve se recuperar, mesmo que não seja de maneira imediata. O obstáculo é a possibilidade de novos surtos após o fim da política zero-Covid. O último dado divulgado apontou um aumento de 60 mil mortes por Covid desde o fim dos lockdowns e o receio das autoridades chinesas é de que o feriado do Ano Novo Lunar poderia ser a motivação de novos casos de Covid-19 principalmente em áreas rurais, devido à intensa migração de pessoas pelo território chinês. Portanto, os indicadores de Covid-19 na China após o Ano Novo Lunar, devem testar a economia interna após as flexibilizações das restrições de circulação.

O último dado do PMI do Caixin (indicador do estado do setor industrial da China) confirma a dificuldade das pequenas empresas exportadoras. O indicador atingiu 49,2, e ainda permanece em ambiente de contração. No entanto, o PMI industrial, que abrange grandes empresas e estatais, avançou para 50,1 em janeiro, em relação aos 47,0 de dezembro. O resultado veio acima do esperado e marca um movimento de saída do território de contração, que por sua vez fortalece a concepção de que a economia chinesa pode se recuperar neste ano.

Diante do fraco resultado da atividade econômica que comprometeu a demanda doméstica, o CPI subiu 1,8% em dezembro, em relação a novembro. Apesar da atividade econômica chinesa ainda contida, o preço dos alimentos foi o responsável pela elevação do CPI. Também foi divulgado o Índice de Preços ao Produtor (PPI), que sofreu um recuo de 0,7% em dezembro, comparado ao recuo de 1,3% em novembro. A expectativa é de que a inflação continue a acelerar nos próximos meses, pois as autoridades chinesas devem fornecer algum estímulo para a economia, o que pressionará os preços. Caso essa reabertura provoque uma demanda exagerada, naturalmente implicará em preços mais altos de commodities.

No Brasil, o cenário político foi a fonte de maior importância para as análises econômicas. Após sua posse, o presidente Luiz Inácio Lula da Silva assinou 52 decretos presidenciais e 3 medidas provisórias. Entre as principais, a MP nº 1.155/23 instituiu um benefício complementar às famílias que recebem o Auxílio Brasil e do Auxílio Gás, em caráter temporário, durante o período de reformulação de ambos e a MP nº 1.157/23, que mantém a isenção de tributos federais (PIS e COFINS) sobre os combustíveis até o final de fevereiro. No caso do diesel e o gás de cozinha, a desoneração pode se estender até o fim do ano.

Entretanto, algumas declarações de Lula sobre o comportamento da economia e as alternativas de desenvolvimento econômico propostas foram os principais

motivos para agravar a perspectiva de risco fiscal. Durante o mês, o presidente Lula criticou a eficiência e estratégia do Banco Central do Brasil, atribuiu responsabilidades para Estatais como agentes de impulsão econômica, apoiou sem contrapartida as centrais sindicais para a valorização do salário-mínimo, considerou o financiamento de obras no exterior pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), além de propor a criação de uma moeda comum na América Latina.

Em contrapartida à elevação de risco fiscal causado pelo presidente Lula, o recente ministro da Fazenda, Fernando Haddad, tentou adotar uma postura de responsabilidade fiscal. Haddad iniciou o mês com as primeiras medidas fiscais para o ano de 2023 em que projeta superávit primário de R\$ 11,13 bilhões contra déficit previsto de R\$ 231,55 bilhões no ano. O viés do anúncio foi de caráter arrecadatório com um montante de R\$ 192,7 bilhões enquanto haveria uma redução de despesas em R\$ 50 bilhões. Essa medida foi organizada na forma de Medida Provisória e, por isso, precisa da aprovação do Congresso Nacional dentro de um prazo de 120 dias, para não perder a validade. Pelo fato de o estudo da equipe econômica apontar uma redução de despesas, prontamente as centrais sindicais encontraram uma oportunidade de empenhar esforços para adquirir a valorização do salário-mínimo o que, em consequência, deteriora a estratégia adotada por Haddad para equilibrar as contas públicas neste ano.

Outra intenção de Haddad para ser executada ainda em 2023 é iniciar o planejamento para a Reforma Tributária. A reforma seria formulada em duas etapas, constando alterações nos tributos do consumo no primeiro semestre e posteriormente focar em tributos relacionados à renda no segundo semestre. A razão de Haddad parte do princípio de que a reforma proporrá uma desoneração para a população de menor renda. Ainda sobre assuntos tratados por Haddad, o governo anunciou a formulação de proposta de uma nova âncora fiscal que substituirá a regra do teto de gastos. Haddad contará com o apoio técnico da equipe da FMI e terá o prazo até abril para apresentação.

A respeito dos indicadores econômicos brasileiros, no geral tiveram um desempenho negativo no mês. O IBC-Br, considerado como prévia de PIB, caiu 0,55% em novembro na comparação com outubro. Acompanhando os resultados negativos, o setor industrial e varejo tiveram queda e o setor de serviços apresentou estabilidade. As condições macroeconômicas atuais também comprometem a atividade econômica, pois o patamar da Selic corrobora para um desaquecimento econômico.

Uma economia em trajetória de desaceleração repercute principalmente no indicador de empregos. O resultado do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) registrou o fechamento de 431.011 empregos em dezembro de 2022. Todos os grupos das atividades econômicas tiveram saldo negativo, com destaque para os setores de Serviços e Indústria de transformação, que perderam 188.064 e 112.992 empregos, respectivamente. No acumulado do ano, foram criados 2.037.982 empregos, o que reduziu o número de desempregados no mercado brasileiro para 8,7 milhões. A taxa de desocupação fechou em 8,1% no trimestre móvel encerrado em novembro. A trajetória de ocupação de novos empregos iniciou com trabalhadores informais e posteriormente com carteira assinada em diversas atividades da economia, com destaque para o setor de serviços. Embora tenha ocorrido o aumento da população ocupada, percebe-se um menor ritmo de criação de novos empregos, devido à desaceleração da atividade econômica. Esse movimento de desaquecimento deve permanecer, à medida que a taxa de juros permanecerá em patamar elevado nos próximos meses.

Sobre as contas públicas que indicam a robustez de uma economia, a relação Dívida Pública e PIB atingiu 73,5% em 2022. O resultado foi fundamentado por um superávit primário de R\$ 126 bilhões, mas ao inserir a conta de juros nominais apropriados junto da receita primária, o resultado nominal é deficitário em R\$ 460,4 bilhões. É importante ressaltar que em 2022, o governo registrou recordes de arrecadação, impulsionado pelo crescimento econômico, pela inflação alta e pela elevação dos preços das commodities, apesar de abdicar de alguns tributos em âmbito federal e estadual. Há grande possibilidade da dívida pública se elevar ao longo de 2023 e 2024, devido à desaceleração econômica e um cenário de taxa de juros elevada que, por sua vez, eleva a remuneração da dívida do tesouro brasileiro. Caso não exista um efetivo arcabouço fiscal, a tendência é de que o mercado exija maior taxa para emprestar dinheiro ao governo. Se os juros ficam caros, criam-se mais empecilhos para o crescimento econômico e o mercado fica desmotivado para investir em projetos no país. A agenda fiscal é essencial para trazer responsabilidade nas contas públicas, com o intuito de fortalecer a moeda local, criar um ambiente propício para desenvolvimento econômico e controlar o risco de inflação.

Apesar da maioria dos economistas apontarem para uma recessão global, em que há a permanência de uma pressão inflacionária e a necessidade de manter a direção de contração monetária, tanto a renda variável quanto a fixa no mercado brasileiro tiveram desempenho positivo no geral. Assim, o Ibovespa fechou o mês com rentabilidade de 3,37%, enquanto os principais índices de renda fixa também terminaram janeiro positivos, com exceção do IMA-B5+.

Em janeiro de 2023, o cenário mundial ainda se encontrou com inflação alta, juros em elevação e desaquecimento do nível de atividade. Em consequência desse quadro, as projeções de crescimento no mundo ficaram em 2,9% para 2023, segundo FMI. Espera-se que os índices anuais de inflação global caiam de 8,8%, em 2022, para 6,6%, em 2023, e para 4,3%, em 2024, ainda acima dos níveis pré-pandemia (2017–2019) de cerca de 3,5% ao ano. As altas generalizadas das taxas dos bancos centrais para combater a inflação continuam a pesar sobre a atividade econômica.

No cenário interno, a discussão recente tem se concentrado nas mudanças a serem realizadas no orçamento federal e no arcabouço de regras fiscais, visando a acomodar os aumentos de despesas desejados pelo governo eleito. Quanto à inflação, medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), a alta de 0,53%, em janeiro, veio abaixo da mediana das expectativas que era de 0,55%, segundo FOCUS, e deixou a inflação acumulada em 12 meses em 5,77%, ante 5,79%, em dezembro. O resultado mostra que o processo de desaceleração da alta dos preços se mantém, mas não é suficiente para fazer o banco central aliviar a política monetária num horizonte curto de tempo.

Em janeiro, com a Selic estável em 13,75%, o IMA-S, que replica as carteiras das LFTs, teve desempenho positivo de 1,15%. Outro destaque positivo foi o IMA-B5 que apresentou retorno de 1,40% no período. Os índices com prazo mais longo, como IMAB-5+, recuaram 1,26%, refletindo a incerteza que permanece sobre o arcabouço fiscal.

Nesse contexto, da análise do relatório do mês de janeiro, a meta de rentabilidade do Fundoprev foi de 0,944% com desempenho positivo nas rentabilidades mensais das carteiras do Fundoprev Civil e do Fundoprev Militar, 1,495% e 1,533%, respectivamente.



**DIRETORIA EXECUTIVA**  
**Comitês de Investimentos do Fundoprev**

---

## **PARECER SOBRE RELATÓRIO MENSAL**

Os Comitês de Investimentos do Fundoprev aprovam, na reunião ordinária de 16/02/2022, o Relatório de Investimentos do mês de janeiro/2023, que segue em anexo.

Desta forma, encaminhe-se o Relatório de Investimentos aprovado para conhecimento e deliberação do Conselho Fiscal, conforme competência atribuída ao órgão colegiado pelo inciso III do art. 18 da Lei Complementar Estadual nº 15.413/2018, bem como pelo no Manual Pró-Gestão RPPS 3.1, no nível I do item 3.2.6.

Porto Alegre, 16 de fevereiro de 2023.

**GUSTAVO MAGALHÃES RORIZ**  
Vice-Presidente dos Comitês de Investimentos



**CONSELHO FISCAL- IPE Prev**

**R E S O L U Ç Ã O CF-IPE Prev Nº. 02/2023**

**O CONSELHO FISCAL DO IPE Prev**, no uso da competência que lhe é conferida, pelo art. 18, inciso I a VI, da Lei Complementar Estadual nº 15.143, de 5 de abril de 2018, reunido em sessão ordinária realizada nesta data,

**R E S O L V E:**

**APROVAR**, à unanimidade dos Conselheiros presentes à sessão ordinária, o parecer e voto do Conselheiro José Carlos Felippin, nos Relatórios Mensais dos Ativos dos Fundoprev's, conforme consta em Ata CF-IPE Prev nº 06/2023:

- 1- Processo Administrativo PROA nº 23/1440-0001929-5, contendo o Relatórios do FUNDOPREV de janeiro/2023;
2. Processo Administrativo PROA nº 23/1440-0003975-0, contendo o Relatório do FUNDOPREV de fevereiro/2023;
3. Processo Administrativo PROA nº 23/1440-0005887-8, contendo o Relatório do FUNDOPREV de março/2023;

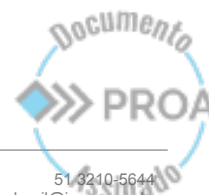
Reiterando as seguintes recomendações:

- a) Sugerir, imediatamente, através dos meios legais, revogação de dispositivo Estadual, em vigor, que veda aplicação em Instituições financeiras privadas;
- b) Zelar para que o enquadramento à Resolução CMN nº 4.963/2021 seja alcançada o mais rápido possível, bem assim, evitando-se novos desenquadramentos.

Sessão virtual, 29 de junho de 2023.

**Rodrigo de Castro Silveira**

Presidente





**Nome do documento:** Resolucao CF 02 2023 Relatorio FUNDOPREV mesal janeiro fevereiro e marco 2023.doc

**Documento assinado por**

**Órgão/Grupo/Matrícula**

**Data**

Rodrigo Castro Silveira

IPEPREV / IPECON.FIS / 2864711

30/06/2023 11:14:00

