

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 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 %)	12
Movimentações	13

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	45

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundoprev Civil



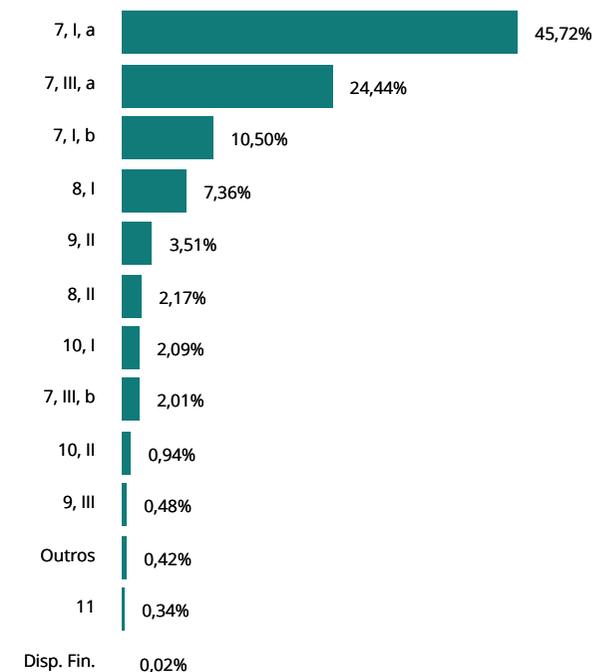
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	30,0%	1.016.891.671,45	1.006.109.866,03
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	0,9%	31.248.735,28	30.918.698,57
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	0,8%	27.172.813,28	26.885.824,85
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	1,2%	40.759.219,93	40.328.737,27
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	0,4%	13.586.406,64	13.442.912,42
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/02/2023)	1,2%	40.759.179,17	40.326.922,47
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	2,8%	95.104.751,39	94.096.152,44
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/02/2023)	0,9%	30.569.384,37	30.245.191,85
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	0,9%	31.792.159,75	31.454.999,53
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	1,3%	42.389.546,33	41.939.999,37
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	1,3%	42.389.546,33	41.939.999,37
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	1,2%	42.117.818,47	41.671.153,22
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	1,3%	42.389.546,33	41.939.999,37
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	1,2%	42.117.818,47	41.671.153,22
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	0,8%	26.493.466,46	26.212.499,61
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	1,3%	42.389.546,33	41.939.999,37
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	1,2%	40.759.179,17	40.326.922,47
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	1,2%	42.117.818,47	41.671.153,22
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	2,4%	81.518.358,33	80.653.844,95
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	1,2%	42.117.818,47	41.671.153,22
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	1,2%	42.117.818,47	41.671.153,22
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	1,2%	42.117.818,47	41.671.153,22
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	1,2%	40.759.179,17	40.326.922,47
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	1,2%	40.759.179,17	40.326.922,47
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	1,2%	40.759.179,17	40.326.922,47
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	0,2%	6.150.226,25	6.084.074,48
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	0,2%	6.435.157,78	6.365.400,91
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	15,7%	533.530.782,62	538.620.424,74
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	0,2%	7.413.830,47	7.338.921,81
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	0,2%	6.742.025,16	6.672.625,84
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	0,0%	- ▼	7.796.055,52
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	0,5%	15.892.672,62	15.815.819,83
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	1,0%	32.580.121,44	32.420.537,75
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	0,5%	16.046.165,40	15.972.020,43

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 45,73%
- Fundos de Renda Fixa 36,95%
- Fundos de Renda Variável 9,52%
- Investimentos no Exterior 3,99%
- Fundos Multimercado 2,09%
- Fundos em Participações 1,30%
- Fundos Imobiliários 0,34%
- Valores Mobiliários 0,06%
- Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



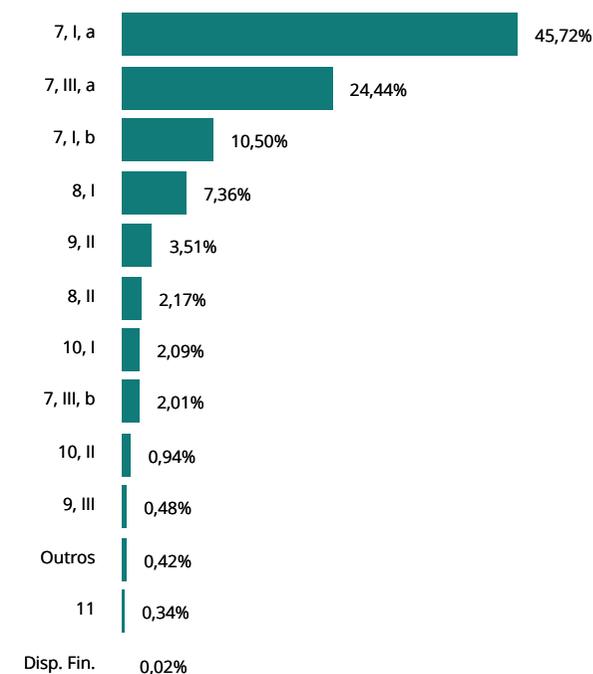
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	15,7%	533.530.782,62	538.620.424,74
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	0,9%	31.697.411,08	31.541.387,64
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	1,0%	32.962.356,75	32.810.678,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	1,3%	43.405.649,13	43.202.860,71
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	0,3%	10.533.889,68	10.477.363,82
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	0,3%	10.523.068,33	10.465.707,24
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	0,5%	16.505.397,99	16.422.863,78
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	0,5%	15.998.654,61	15.911.732,20
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	0,5%	15.966.729,86	15.877.346,75
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	1,0%	32.913.434,75	32.740.773,81
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	0,5%	16.040.003,11	15.956.309,42
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	0,5%	16.214.193,65	16.138.506,87
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	0,3%	9.712.238,16	9.663.868,50
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	0,5%	16.230.532,35	16.152.775,34
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	0,5%	16.383.617,44	16.306.953,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	1,0%	32.565.734,50	32.403.512,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	2,0%	67.105.343,00	66.783.476,17
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	0,9%	31.702.100,27	31.538.842,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	1,1%	38.395.612,87	38.209.484,74
FUNDOS DE RENDA FIXA	36,9%	1.252.669.802,33	1.175.275.408,52
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,1%	3.995.186,59	4.086.338,03
Banrisul Absoluto	7,1%	239.638.621,29 ▲	180.903.504,14
Banrisul Previdência IPCA 2024	0,1%	1.822.090,00	1.812.660,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	19,4%	656.697.175,75 ▲	641.991.746,78
BB Previdenciário IRF-M 1+	0,2%	5.939.058,57	5.891.511,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1,7%	59.069.234,87	58.517.240,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,9%	30.737.723,63	30.499.916,51
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,2%	7.870.690,99	7.788.633,32
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	5,0%	167.850.804,62	165.947.606,07
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,1%	1.855.945,86	1.836.549,05
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,3%	8.991.793,41	8.897.716,01
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	2,0%	68.004.713,62	66.898.023,10
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	0,0%	196.763,13 ▼	203.964,40

POR SEGMENTO



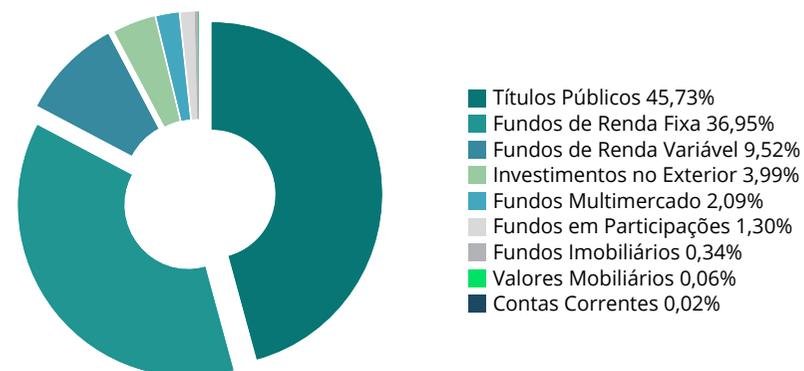
- Títulos Públicos 45,73%
- Fundos de Renda Fixa 36,95%
- Fundos de Renda Variável 9,52%
- Investimentos no Exterior 3,99%
- Fundos Multimercado 2,09%
- Fundos em Participações 1,30%
- Fundos Imobiliários 0,34%
- Valores Mobiliários 0,06%
- Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO

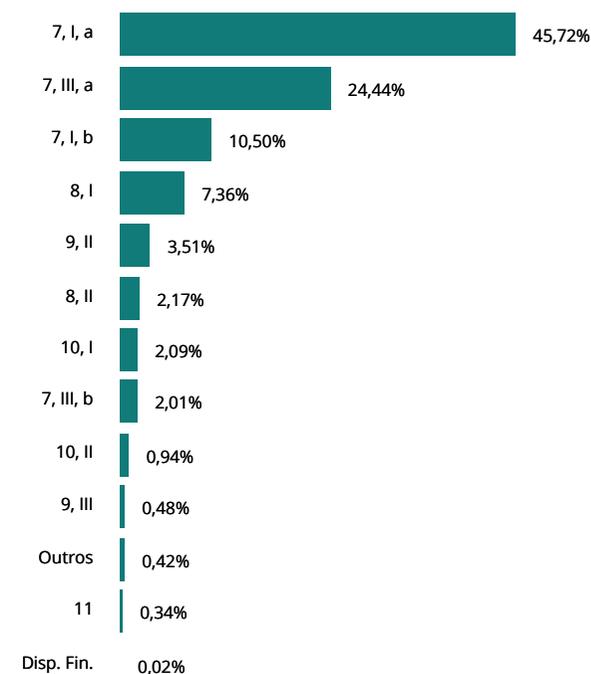


ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,5%	322.920.016,56	354.012.575,25
BB FIA Bolsa Americana	0,2%	5.996.167,67	5.805.507,97
BB FIA Governança	1,6%	55.300.656,92	53.458.536,45
BB FIC FIA Consumo	0,4%	12.180.415,17	11.931.751,27
BB FIC FIA Exportação	0,6%	21.274.104,58	20.069.215,16
BB FIC FIA Seleção Fatorial	2,5%	83.494.743,64	80.848.063,56
BB FIC FIA Siderurgia	0,2%	6.430.361,47	5.903.846,50
BB FIC FIA Valor	1,0%	33.745.779,68	32.502.740,43
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,9%	31.030.987,87	29.990.337,19
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	0,5%	16.154.057,56 ▼	17.257.521,42
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	0,3%	11.072.040,00 ▼	16.526.340,30
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	0,8%	26.775.072,00 ▼	30.118.704,00
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	0,0%	- ▼	19.272.631,00
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,0%	- ▼	11.073.120,00
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	0,4%	15.198.550,00	15.044.250,00
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	0,1%	4.267.080,00	4.210.010,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4,0%	135.280.988,86	133.108.782,16
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	1,7%	56.140.658,00	55.677.792,84
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	0,5%	16.401.764,66	15.921.614,01
BB Global Select Equity IE Multimercado	1,3%	44.833.144,27	43.935.284,18
BB Schroder Multimercado IE	0,5%	17.905.421,93	17.574.091,13
FUNDOS MULTIMERCADO	2,1%	70.859.901,88	68.486.774,78
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,8%	62.545.538,28	60.348.700,65
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	0,2%	8.314.363,60	8.138.074,13
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,3%	44.162.485,10	42.991.832,10
Austro FIP Multisetorial	0,4%	12.326.726,84	12.343.993,21
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	0,7%	25.371.997,24 ▼	24.180.128,10
FIP LSH Multiestratégia	0,2%	6.359.471,95	6.363.317,37
RJI FIP Puma	0,0%	104.289,07	104.393,42
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,3%	11.359.111,57	11.364.517,67
BRB FII SIA Corporate	0,3%	10.558.311,57	10.577.717,67
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	0,0%	800.800,00 ▼	786.800,00

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
VALORES MOBILIÁRIOS	0,1%	1.919.306,05	1.919.306,05
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	0,1%	1.919.306,05	1.919.306,05
CONTAS CORRENTES	0,0%	680.252,79	459.468,64
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	657.452,79	442.668,64
Caixa Econômica Federal	0,0%	22.800,00	16.800,00
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	3.390.274.319,21	3.332.348.955,94

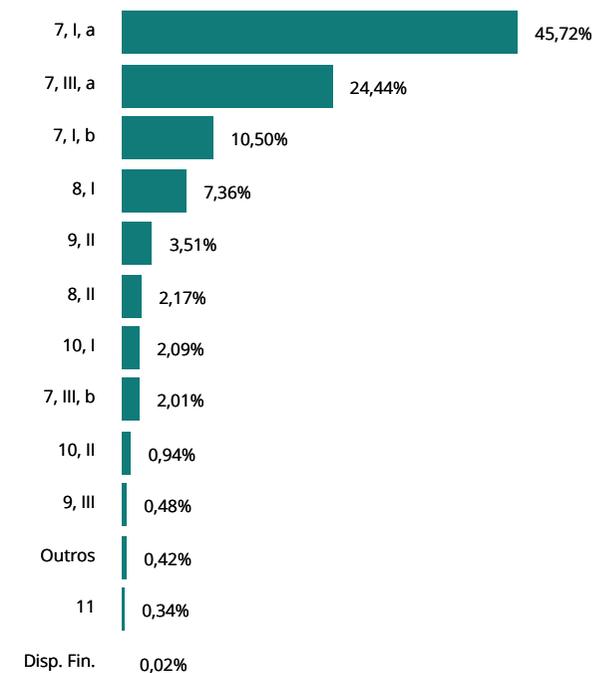
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 45,73%
- Fundos de Renda Fixa 36,95%
- Fundos de Renda Variável 9,52%
- Investimentos no Exterior 3,99%
- Fundos Multimercado 2,09%
- Fundos em Participações 1,30%
- Fundos Imobiliários 0,34%
- Valores Mobiliários 0,06%
- Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	58.570.342,27	10.781.805,42						69.352.147,69
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	1.887.647,05	330.036,71						2.217.683,76
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	1.436.732,68	286.988,43						1.723.721,11
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	2.155.099,02	430.482,66						2.585.581,68
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	718.366,34	143.494,22						861.860,56
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/02/2023)	2.016.252,81	432.256,70						2.448.509,51
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	5.739.099,45	1.008.598,95						6.747.698,40
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/02/2023)	1.483.370,29	324.192,52						1.807.562,81
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	1.918.498,96	337.160,22						2.255.659,18
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	2.557.998,61	449.546,96						3.007.545,57
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	2.557.998,61	449.546,96						3.007.545,57
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	2.541.601,18	446.665,25						2.988.266,43
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	2.557.998,61	449.546,96						3.007.545,57
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	2.541.601,18	446.665,25						2.988.266,43
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	1.598.749,14	280.966,85						1.879.715,99
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	2.557.998,61	449.546,96						3.007.545,57
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	2.133.094,48	432.256,70						2.565.351,18
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	2.541.601,18	446.665,25						2.988.266,43
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	4.919.228,10	864.513,38						5.783.741,48
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	2.541.601,18	446.665,25						2.988.266,43
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	2.541.601,18	446.665,25						2.988.266,43
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	2.541.601,18	446.665,25						2.988.266,43
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	2.055.367,27	432.256,70						2.487.623,97
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	2.055.367,27	432.256,70						2.487.623,97
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	2.036.159,67	432.256,70						2.468.416,37
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	491.917,97	66.151,77						558.069,74
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	443.790,25	69.756,87						513.547,12
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	33.941.474,05	2.710.357,88						36.651.831,93
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)	427.141,02	74.908,66						502.049,68
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	395.466,41	69.399,32						464.865,73
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	473.972,07	3.944,48						477.916,55
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 29/07/2022 Tx 7.9900)	1.882.518,27	-						1.882.518,27
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	961.187,48	76.852,79						1.038.040,27
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	1.981.905,98	159.583,69						2.141.489,67
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	950.777,59	74.144,97						1.024.922,56
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	1.932.432,19	156.023,44						2.088.455,63
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	1.949.597,81	151.678,15						2.101.275,96
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	2.582.683,66	202.788,42						2.785.472,08
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	515.359,25	56.525,86						571.885,11

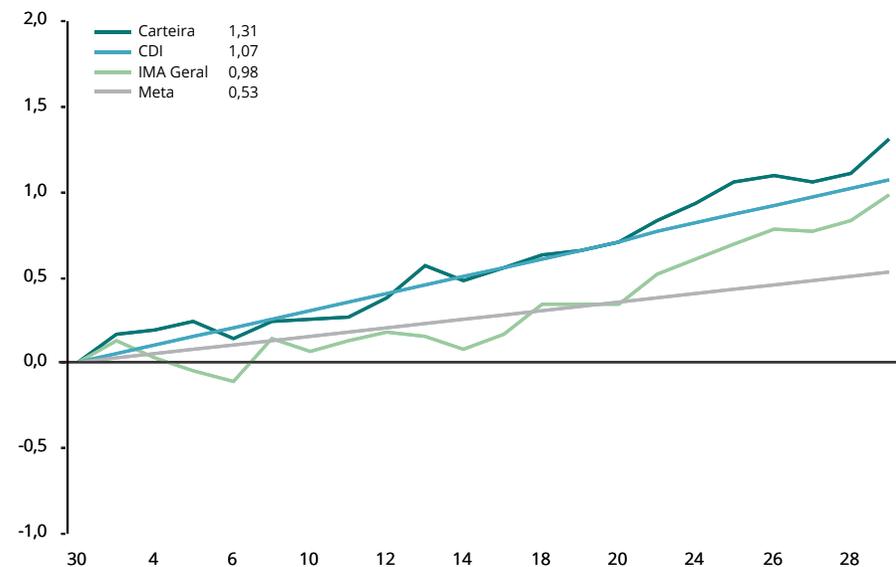
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	33.941.474,05	2.710.357,88						36.651.831,93
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	513.288,65	57.361,09						570.649,74
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	999.140,16	82.534,21						1.081.674,37
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	1.003.385,07	86.922,41						1.090.307,48
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	1.014.709,19	89.383,11						1.104.092,30
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	2.033.156,73	172.660,94						2.205.817,67
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	805.999,79	83.693,69						889.693,48
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	949.254,90	75.686,78						1.024.941,68
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	472.359,04	48.369,66						520.728,70
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	959.142,52	77.757,01						1.036.899,53
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	962.376,45	76.664,18						1.039.040,63
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	1.952.894,69	162.222,37						2.115.117,06
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	4.011.349,61	321.866,83						4.333.216,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	1.906.266,02	163.257,69						2.069.523,71
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	2.297.238,39	186.128,13						2.483.366,52
FUNDOS DE RENDA FIXA	75.301.185,91	12.817.804,94						88.118.990,85
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(520.570,95)	(91.151,44)						(611.722,39)
Banrisul Absoluto	9.267.075,33	1.955.364,49						11.222.439,82
Banrisul Foco IDKA 2	387.628,66	-						387.628,66
Banrisul Previdência IPCA 2024	111.401,47	9.430,00						120.831,47
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	9.756.281,03	-						9.756.281,03
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	27.913.560,00	6.905.428,97						34.818.988,97
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.281,97	-						2.281,97
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	296,04	-						296,04
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	912.905,45	-						912.905,45
BB Previdenciário IRF-M 1+	592.009,13	47.547,56						639.556,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	3.603.510,92	551.994,77						4.155.505,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2.631.854,82	237.807,12						2.869.661,94
BB Previdenciário Títulos Públicos X	414.014,07	82.057,67						496.071,74
BRB Renda Fixa 2023	587.760,24	-						587.760,24
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	12.312.392,94	1.903.198,55						14.215.591,49
Caixa Brasil Referenciado	1.924,79	-						1.924,79
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	97.848,83	19.396,81						117.245,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	474.676,26	94.077,40						568.753,66
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	6.774.932,35	1.106.690,52						7.881.622,87
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(20.597,44)	(4.037,48)						(24.634,92)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	19.087.888,72	10.405.412,13						29.493.300,85
BB FIA Bolsa Americana	816.564,91	190.659,70						1.007.224,61
BB FIA Governança	3.268.247,74	1.842.120,47						5.110.368,21
BB FIC FIA Consumo	848.758,68	248.663,90						1.097.422,58

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	19.087.888,72	10.405.412,13						29.493.300,85
BB FIC FIA Exportação	364.843,25	1.204.889,42						1.569.732,67
BB FIC FIA Seleção Fatorial	3.972.474,55	2.646.680,08						6.619.154,63
BB FIC FIA Siderurgia	(331.332,44)	526.514,97						195.182,53
BB FIC FIA Valor	1.268.157,90	1.243.039,25						2.511.197,15
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	2.064.809,89	1.040.650,68						3.105.460,57
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	1.351.639,71	426.955,73						1.778.595,44
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	1.769.765,53	264.503,27						2.034.268,80
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	1.722.600,00	519.014,98						2.241.614,98
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	1.696.339,00	(64.372,58)						1.631.966,42
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	830.760,00	104.722,26						935.482,26
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	(617.200,00)	154.300,00						(462.900,00)
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	61.460,00	57.070,00						118.530,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3.009.329,56	2.172.206,70						5.181.536,26
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(1.047.990,67)	462.865,16						(585.125,51)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	1.924.391,48	480.150,65						2.404.542,13
BB Global Select Equity IE Multimercado	1.808.441,48	897.860,09						2.706.301,57
BB Schroder Multimercado IE	324.487,27	331.330,80						655.818,07
FUNDOS MULTIMERCADO	10.576.193,77	2.373.127,10						12.949.320,87
Caixa Bolsa Americana Multimercado	10.129.968,06	2.196.837,63						12.326.805,69
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	446.225,71	176.289,47						622.515,18
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	4.366.953,92	2.276.283,00						6.643.236,92
Austro FIP Multisetorial	(107.278,00)	(17.266,37)						(124.544,37)
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	4.499.914,10	2.297.499,14						6.797.413,24
FIP LSH Multiestratégia	(25.063,93)	(3.845,42)						(28.909,35)
RJI FIP Puma	(618,25)	(104,35)						(722,60)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	125.347,27	593,90						125.941,17
BRB FII SIA Corporate	(65.052,73)	(19.406,10)						(84.458,83)
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	190.400,00	20.000,00						210.400,00
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-						-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-						-
TOTAL	204.978.715,47	43.537.591,07						248.516.306,54

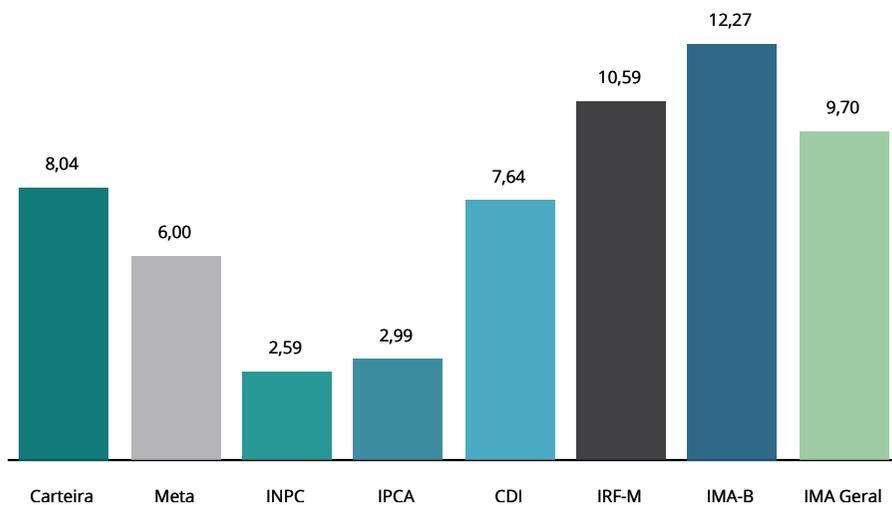
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,05% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	IPCA	IMA-G	% META	% IPCA	% IMA-G
Janeiro	1,50	0,94	0,53	0,70	159	283	214
Fevereiro	0,09	1,25	0,84	1,03	7	11	9
Março	0,94	1,12	0,71	1,86	83	132	50
Abril	0,90	1,02	0,61	1,25	88	147	72
Maiο	1,38	0,64	0,23	1,77	215	602	78
Junho	1,67	0,33	(0,08)	1,74	505	-2.092	96
Julho	1,31	0,53	0,12	0,98	246	1.089	133
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,04	6,00	2,99	9,70	134	269	83

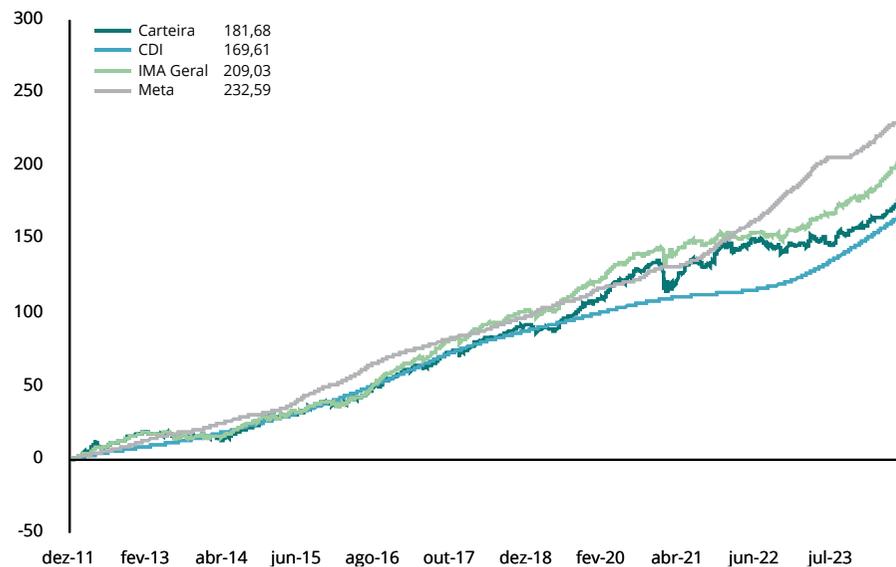
RENTABILIDADE DURANTE O MÊS (EVOLUÇÃO DIÁRIA)



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2011



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/07/2023	7.800.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/07/2023	987.707,38	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.
18/07/2023	7.024.588,06	Aplicação	Banrisul Absoluto
28/07/2023	43.750.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
31/07/2023	6.005.164,60	Aplicação	Banrisul Absoluto

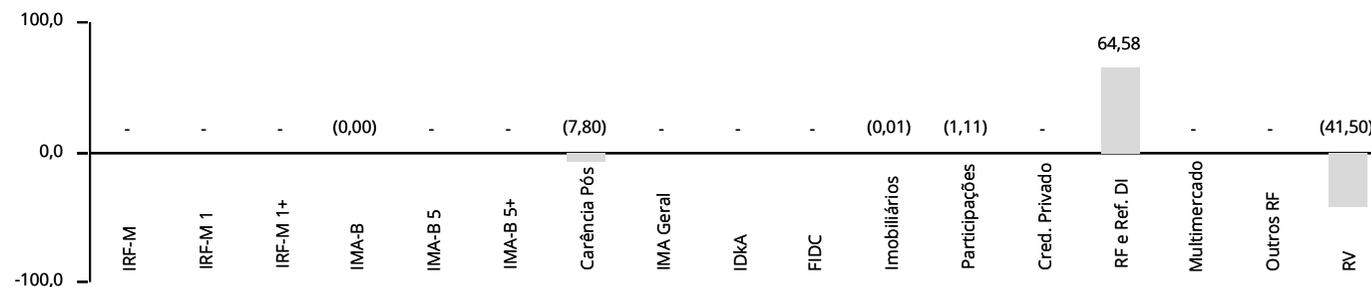
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/07/2023	7.800.000,00	Resgate	LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)
05/07/2023	1.001.923,77	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.
05/07/2023	3.163,79	Amortização	VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B
12/07/2023	6.000,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
18/07/2023	3.862.646,98	Venda	Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.
21/07/2023	999.309,07	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.
21/07/2023	5.718.803,57	Venda	Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.
21/07/2023	19.208.258,42	Venda	It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.
21/07/2023	11.177.842,26	Venda	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
24/07/2023	516.894,13	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.
27/07/2023	1.105.630,00	Dividendos	BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	65.567.460,04
Resgates	51.400.471,99
Saldo	14.166.988,05

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundoprev Militar



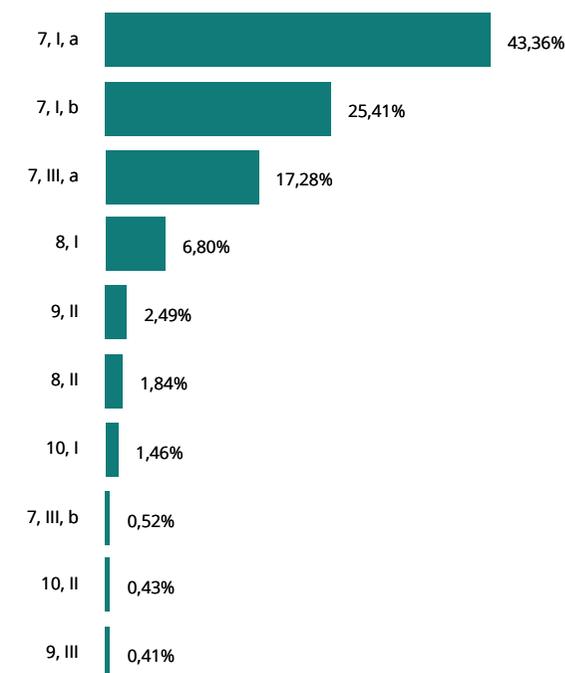
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	27,5%	311.921.300,87	308.613.933,42
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	0,8%	9.510.484,65	9.410.038,70
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	1,2%	13.586.406,64	13.442.912,42
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	1,2%	13.586.406,64	13.442.912,42
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/02/2023)	1,2%	13.586.393,06	13.442.307,49
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	2,4%	27.172.786,11	26.884.614,98
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/02/2023)	0,9%	10.189.794,79	10.081.730,62
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	0,8%	8.967.019,42	8.871.922,94
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	1,1%	11.956.025,89	11.829.230,59
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	1,1%	11.956.025,89	11.829.230,59
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	1,1%	12.227.753,75	12.098.076,74
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	1,1%	11.956.025,89	11.829.230,59
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	1,1%	12.227.753,75	12.098.076,74
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	0,7%	7.472.516,18	7.393.269,12
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	1,1%	11.956.025,89	11.829.230,59
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	1,2%	13.586.393,06	13.442.307,49
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	1,1%	12.227.753,75	12.098.076,74
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	2,4%	27.172.786,11	26.884.614,98
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	1,1%	12.227.753,75	12.098.076,74
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	1,1%	12.227.753,75	12.098.076,74
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	1,1%	12.227.753,75	12.098.076,74
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	1,2%	13.586.393,06	13.442.307,49
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	1,2%	13.586.393,06	13.442.307,49
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	1,2%	13.586.393,06	13.442.307,49
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	0,2%	2.512.064,24	2.485.044,51
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	0,2%	2.628.444,73	2.599.952,48
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	15,9%	179.837.672,75	181.132.038,30
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	0,2%	2.091.080,39	2.069.952,30
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	0,2%	2.753.784,93	2.725.438,73
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	0,0%	- ▼	2.198.887,45
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	0,4%	5.018.738,72	4.994.469,42
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	0,8%	9.189.265,02	9.144.254,24
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	0,4%	5.067.210,13	5.043.795,92
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	0,9%	10.009.708,76	9.960.438,20

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 43,36%
- Fundos de Renda Fixa 43,21%
- Fundos de Renda Variável 8,64%
- Investimentos no Exterior 2,90%
- Fundos Multimercado 1,46%
- Fundos em Participações 0,43%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



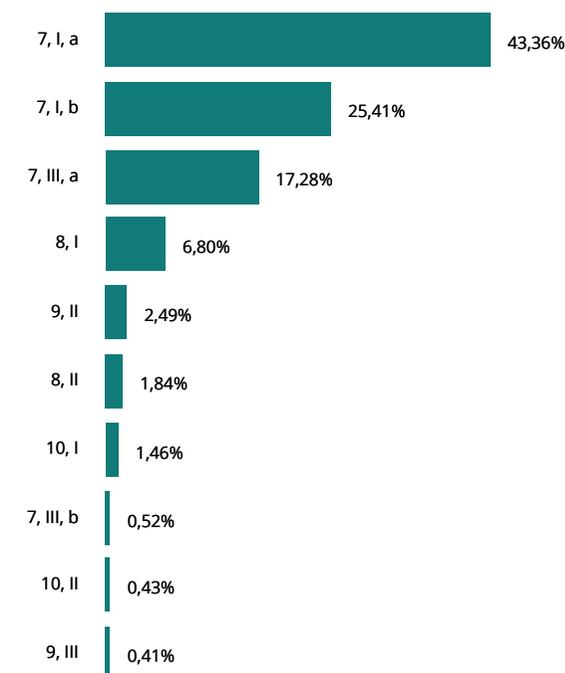
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	15,9%	179.837.672,75	181.132.038,30
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	0,8%	9.297.074,98	9.254.293,97
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	3,8%	43.405.649,13	43.202.860,71
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	0,2%	2.106.777,94	2.095.472,76
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	0,2%	2.104.613,67	2.093.141,45
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	0,4%	4.655.368,66	4.632.089,78
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	0,4%	5.052.206,72	5.024.757,54
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	0,4%	5.042.125,22	5.013.898,97
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	0,8%	9.283.276,47	9.234.577,23
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	0,4%	5.065.264,14	5.038.834,56
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	0,5%	5.120.271,68	5.096.370,59
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	0,3%	2.955.898,57	2.941.177,37
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	0,5%	5.125.431,27	5.100.876,42
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	0,5%	5.173.773,93	5.149.564,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	0,8%	9.185.207,17	9.139.452,14
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	1,7%	18.927.148,02	18.836.365,07
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	0,8%	8.941.618,02	8.895.570,99
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	0,4%	4.266.179,21	4.245.498,30
FUNDOS DE RENDA FIXA	43,2%	490.026.788,18	457.210.239,19
Banrisul Absoluto	23,6%	267.404.821,33	239.183.205,40
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	12,4%	141.170.076,01	137.486.401,36
BB Previdenciário IRF-M 1+	0,1%	929.021,51	921.583,85
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1,5%	17.220.731,63	17.059.806,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,1%	644.264,40	639.279,95
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,2%	1.924.057,70	1.903.998,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	4,8%	54.814.460,60	54.192.939,63
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	0,5%	5.919.355,00	5.823.025,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,6%	97.963.629,51	107.899.701,75
BB FIA Bolsa Americana	0,1%	1.337.505,78	1.294.977,21
BB FIA Governança	1,2%	13.938.834,60	13.474.518,01
BB FIC FIA Consumo	0,3%	3.070.597,04	3.007.910,62
BB FIC FIA Exportação	0,5%	5.902.923,97	5.568.603,41
BB FIC FIA Retorno Total	1,3%	14.213.167,47	13.597.034,95
BB FIC FIA Seleção Fatorial	1,7%	19.621.153,77	18.999.187,47

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 43,36%
- Fundos de Renda Fixa 43,21%
- Fundos de Renda Variável 8,64%
- Investimentos no Exterior 2,90%
- Fundos Multimercado 1,46%
- Fundos em Participações 0,43%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	8,6%	97.963.629,51	107.899.701,75
BB FIC FIA Siderurgia	0,1%	1.655.818,08	1.520.240,47
BB FIC FIA Valor	0,9%	10.331.172,47	9.950.619,61
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,6%	7.055.082,73	6.818.484,50
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	0,4%	4.992.913,60 ▼	5.366.428,20
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	0,3%	3.728.340,00 ▼	5.113.374,30
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	0,6%	7.077.640,00 ▼	7.954.548,00
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	0,0%	- ▼	5.399.212,00
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,0%	- ▼	4.850.508,00
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	0,4%	4.022.740,00	3.981.900,00
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	0,1%	1.015.740,00	1.002.155,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,9%	32.899.178,96	32.359.712,82
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	1,2%	13.226.890,60	13.117.838,32
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	0,4%	4.656.499,04	4.520.183,16
BB Global Select Equity IE Multimercado	0,9%	10.667.648,06	10.454.010,24
BB Schroder Multimercado IE	0,4%	4.348.141,26	4.267.681,10
FUNDOS MULTIMERCADO	1,5%	16.506.166,27	15.964.987,72
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,2%	13.734.711,74	13.252.296,34
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	0,2%	2.771.454,53	2.712.691,38
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,4%	4.923.837,62	4.692.536,55
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	0,4%	4.923.837,62 ▼	4.692.536,55
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	1.134.078.574,16	1.107.873.149,75

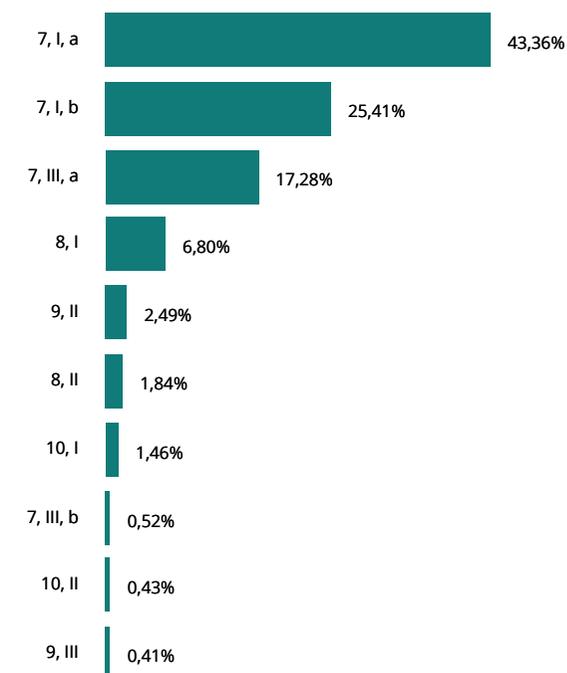
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 43,36%
- Fundos de Renda Fixa 43,21%
- Fundos de Renda Variável 8,64%
- Investimentos no Exterior 2,90%
- Fundos Multimercado 1,46%
- Fundos em Participações 0,43%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	17.904.744,05	3.307.367,45						21.212.111,50
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	574.501,28	100.445,95						674.947,23
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	718.366,34	143.494,22						861.860,56
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	718.366,34	143.494,22						861.860,56
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/02/2023)	672.084,27	144.085,57						816.169,84
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	1.639.742,70	288.171,13						1.927.913,83
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/02/2023)	494.456,77	108.064,17						602.520,94
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	541.115,09	95.096,48						636.211,57
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	721.486,79	126.795,30						848.282,09
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	721.486,79	126.795,30						848.282,09
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	737.884,21	129.677,01						867.561,22
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	721.486,79	126.795,30						848.282,09
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	737.884,21	129.677,01						867.561,22
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	450.929,24	79.247,06						530.176,30
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	721.486,79	126.795,30						848.282,09
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	711.031,49	144.085,57						855.117,06
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	737.884,21	129.677,01						867.561,22
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	1.639.742,70	288.171,13						1.927.913,83
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	737.884,21	129.677,01						867.561,22
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	737.884,21	129.677,01						867.561,22
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	737.884,21	129.677,01						867.561,22
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	685.122,42	144.085,57						829.207,99
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	685.122,42	144.085,57						829.207,99
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	678.719,89	144.085,57						822.805,46
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	200.924,24	27.019,73						227.943,97
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	181.266,44	28.492,25						209.758,69
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	11.334.834,81	905.634,45						12.240.469,26
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)	120.475,67	21.128,09						141.603,76
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	161.528,54	28.346,20						189.874,74
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	133.684,43	1.112,55						134.796,98
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 29/07/2022 Tx 7.9900)	530.966,68	-						530.966,68
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	303.532,88	24.269,30						327.802,18
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	558.999,13	45.010,78						604.009,91
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	300.245,54	23.414,21						323.659,75
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	610.241,75	49.270,56						659.512,31
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	549.886,57	42.781,01						592.667,58
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	2.582.683,66	202.788,42						2.785.472,08
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	103.077,37	11.305,18						114.382,55
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	102.663,24	11.472,22						114.135,46

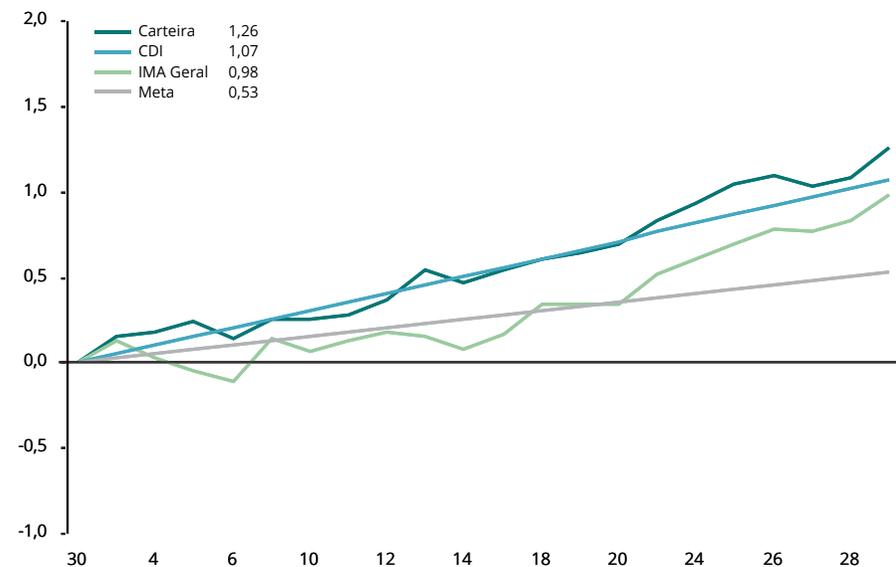
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	11.334.834,81	905.634,45						12.240.469,26
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	281.820,96	23.278,88						305.099,84
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	316.871,66	27.449,18						344.320,84
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	320.447,65	28.226,25						348.673,90
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	573.478,77	48.699,24						622.178,01
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	254.539,51	26.429,58						280.969,09
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	299.764,70	23.901,09						323.665,79
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	143.761,44	14.721,20						158.482,64
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	302.887,10	24.554,85						327.441,95
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	303.908,35	24.209,74						328.118,09
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	551.234,75	45.755,03						596.989,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	1.132.268,42	90.782,95						1.223.051,37
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	538.071,91	46.047,03						584.118,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	255.443,02	20.680,91						276.123,93
FUNDOS DE RENDA FIXA	26.599.301,51	4.943.246,49						31.542.548,00
Banrisul Absoluto	13.024.644,74	2.548.313,43						15.572.958,17
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	1.788.089,95	-						1.788.089,95
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	5.813.011,72	1.483.674,65						7.296.686,37
BB FIC Previdenciário Fluxo	480,12	-						480,12
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	68,12	-						68,12
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	257.652,03	-						257.652,03
BB Previdenciário IRF-M 1+	92.605,46	7.437,66						100.043,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	1.050.548,47	160.925,63						1.211.474,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	94.198,93	-						94.198,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	55.163,82	4.984,45						60.148,27
BB Previdenciário Títulos Públicos X	101.209,28	20.059,70						121.268,98
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	3.731.147,86	621.520,97						4.352.668,83
Caixa Brasil Referenciado	768,51	-						768,51
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	589.712,50	96.330,00						686.042,50
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.522.431,89	3.341.345,42						8.863.777,31
BB FIA Bolsa Americana	182.143,06	42.528,57						224.671,63
BB FIA Governança	823.779,81	464.316,59						1.288.096,40
BB FIC FIA Consumo	213.966,10	62.686,42						276.652,52
BB FIC FIA Exportação	101.233,03	334.320,56						435.553,59
BB FIC FIA Retorno Total	363.807,01	616.132,52						979.939,53
BB FIC FIA Seleção Fatorial	933.526,24	621.966,30						1.555.492,54
BB FIC FIA Siderurgia	(85.318,11)	135.577,61						50.259,50
BB FIC FIA Valor	388.242,86	380.552,86						768.795,72
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	469.447,02	236.598,23						706.045,25
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	421.794,62	132.564,30						554.358,92

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.522.431,89	3.341.345,42						8.863.777,31
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	564.453,25	91.255,06						655.708,31
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	454.950,00	137.117,02						592.067,02
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	475.228,00	(16.408,00)						458.820,00
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	363.909,00	47.712,38						411.621,38
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	(163.360,00)	40.840,00						(122.520,00)
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	14.630,00	13.585,00						28.215,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	808.530,63	539.466,14						1.347.996,77
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(246.909,43)	109.052,28						(137.857,15)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	546.339,21	136.315,88						682.655,09
BB Global Select Equity IE Multimercado	430.302,57	213.637,82						643.940,39
BB Schroder Multimercado IE	78.798,28	80.460,16						159.258,44
FUNDOS MULTIMERCADO	2.373.236,18	541.178,55						2.914.414,73
Caixa Bolsa Americana Multimercado	2.224.494,27	482.415,40						2.706.909,67
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	148.741,91	58.763,15						207.505,06
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	873.279,55	445.866,07						1.319.145,62
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	873.279,55	445.866,07						1.319.145,62
TOTAL	65.416.358,62	14.024.104,57						79.440.463,19

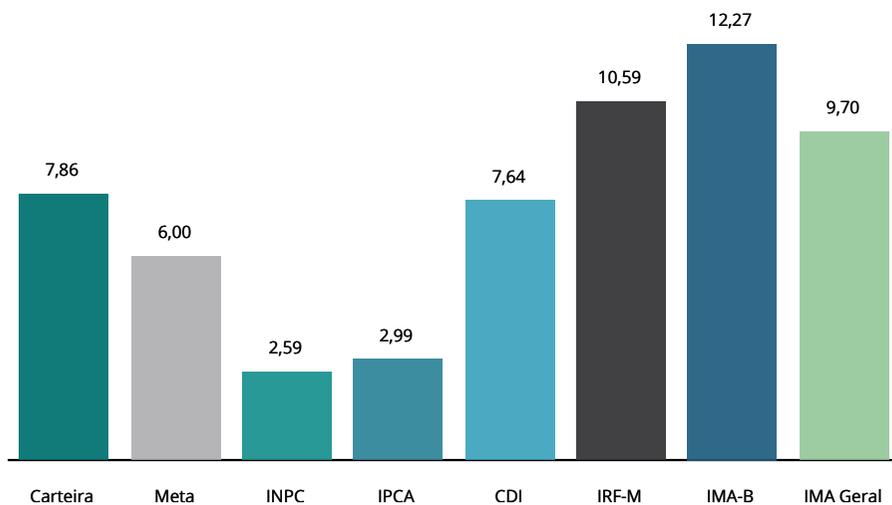
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,05% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	IPCA	IMA-G	% META	% IPCA	% IMA-G
Janeiro	1,53	0,94	0,53	0,70	163	290	220
Fevereiro	0,11	1,25	0,84	1,03	9	13	11
Março	0,88	1,12	0,71	1,86	78	124	47
Abril	0,89	1,02	0,61	1,25	87	146	72
Mai	1,34	0,64	0,23	1,77	208	581	75
Junho	1,60	0,33	(0,08)	1,74	483	-2.000	92
Julho	1,26	0,53	0,12	0,98	237	1.053	129
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,86	6,00	2,99	9,70	131	262	81

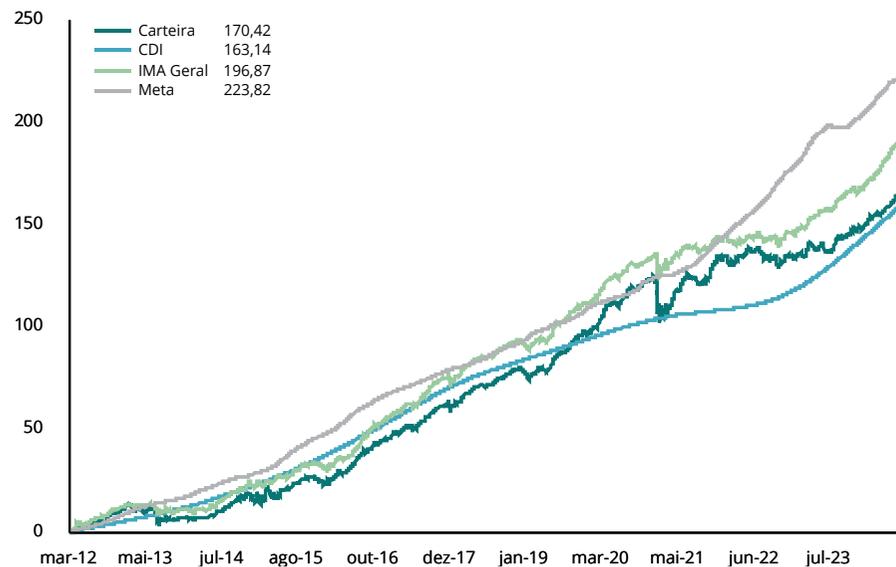
RENTABILIDADE DURANTE O MÊS (EVOLUÇÃO DIÁRIA)



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE MARÇO/2012



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/07/2023	2.200.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/07/2023	321.580,53	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.
18/07/2023	6.183.078,49	Aplicação	Banrisul Absoluto
28/07/2023	13.366.413,78	Aplicação	Banrisul Absoluto
31/07/2023	6.123.810,23	Aplicação	Banrisul Absoluto

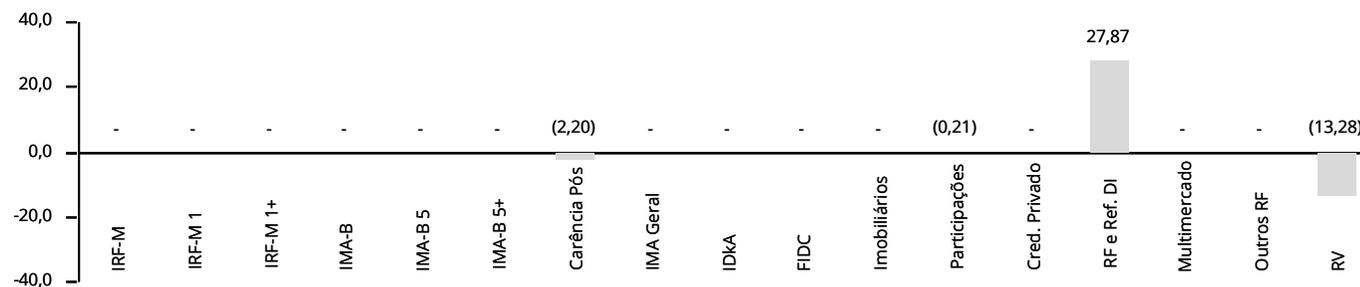
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/07/2023	2.200.000,00	Rg. Total	LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)
05/07/2023	326.008,60	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.
18/07/2023	1.014.025,02	Venda	Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.
21/07/2023	325.440,24	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.
21/07/2023	1.476.289,36	Venda	Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.
21/07/2023	5.382.804,00	Venda	It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.
21/07/2023	4.898.220,38	Venda	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.
24/07/2023	176.210,59	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.
27/07/2023	214.565,00	Dividendos	BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	28.194.883,03
Resgates	16.013.563,19
Saldo	12.181.319,84

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

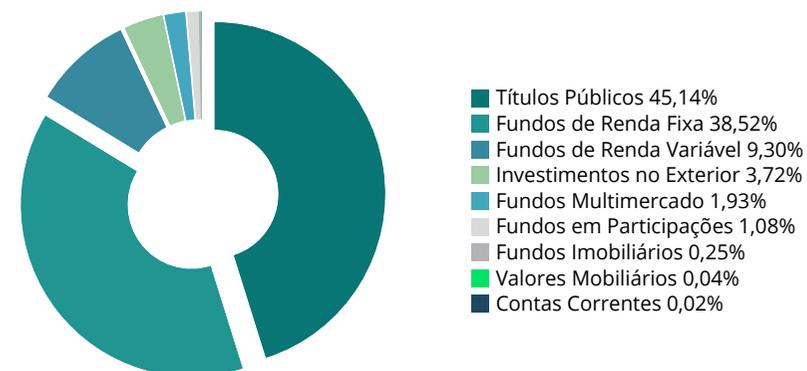


Fundoprev Consolidado

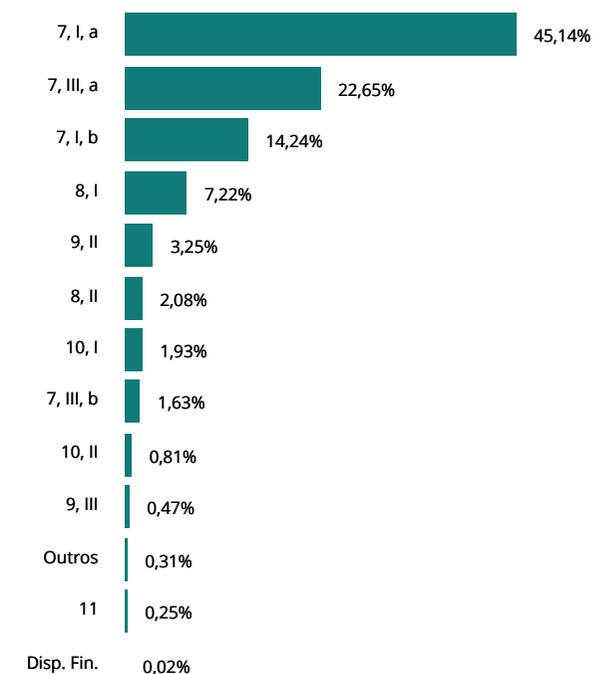


ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	29,4%	1.328.812.972,32	1.314.723.799,45
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	0,9%	40.759.219,93	40.328.737,27
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	0,9%	40.759.219,92	40.328.737,27
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	1,2%	54.345.626,57	53.771.649,69
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	0,3%	13.586.406,64	13.442.912,42
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/02/2023)	1,2%	54.345.572,23	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	2,7%	122.277.537,50	120.980.767,42
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/02/2023)	0,9%	40.759.179,16	40.326.922,47
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	0,9%	40.759.179,17	40.326.922,47
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	1,2%	54.345.572,22	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	1,2%	54.345.572,22	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	1,2%	54.345.572,22	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	1,2%	54.345.572,22	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	1,2%	54.345.572,22	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	0,8%	33.965.982,64	33.605.768,73
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	1,2%	54.345.572,22	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	1,2%	54.345.572,23	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	1,2%	54.345.572,22	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	2,4%	108.691.144,44	107.538.459,93
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	1,2%	54.345.572,22	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	1,2%	54.345.572,22	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	1,2%	54.345.572,22	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	1,2%	54.345.572,23	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	1,2%	54.345.572,23	53.769.229,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	1,2%	54.345.572,23	53.769.229,96
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	0,2%	8.662.290,49	8.569.118,99
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	0,2%	9.063.602,51	8.965.353,39
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	15,8%	713.368.455,37	719.752.463,04
LTN 01/01/2024 (Compra em 11/08/2022 Tx 12.9600)	0,2%	9.504.910,86	9.408.874,11
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	0,2%	9.495.810,09	9.398.064,57
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	0,0%	- ▼	9.994.942,97
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	0,5%	20.911.411,34	20.810.289,25
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	0,9%	41.769.386,46	41.564.791,99
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	0,5%	21.113.375,53	21.015.816,35

POR SEGMENTO

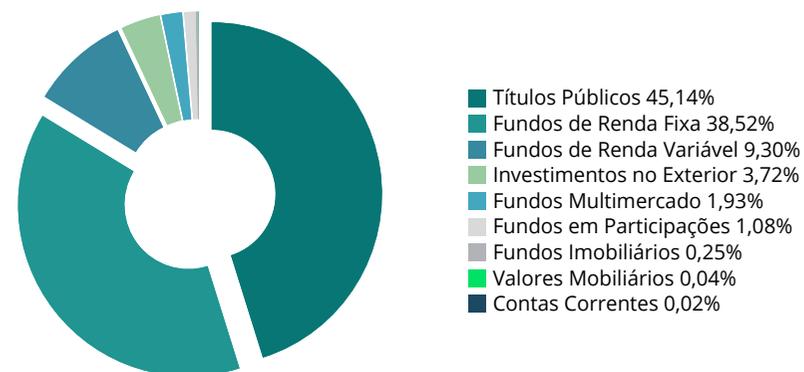


POR TIPO DE ATIVO

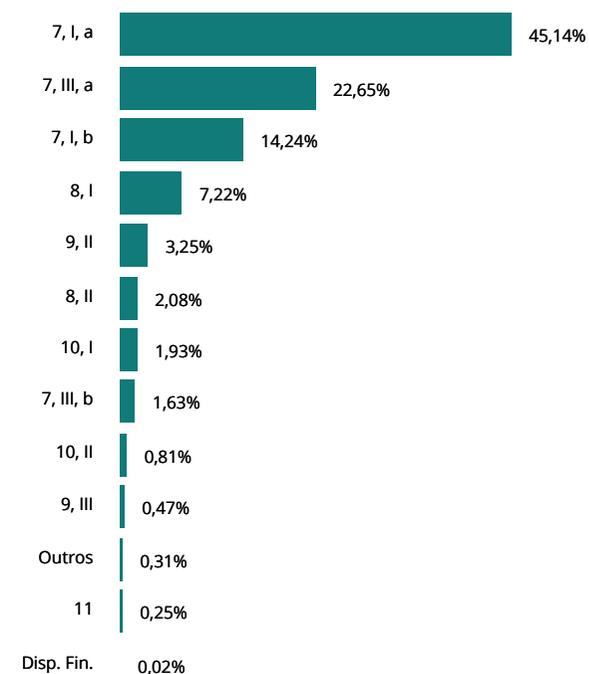


ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	15,8%	713.368.455,37	719.752.463,04
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	0,9%	41.707.119,84	41.501.825,84
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	0,9%	42.259.431,73	42.064.972,57
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	1,9%	86.811.298,26	86.405.721,42
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	0,3%	12.640.667,62	12.572.836,58
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	0,3%	12.627.682,00	12.558.848,69
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	0,5%	21.160.766,65	21.054.953,56
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	0,5%	21.050.861,33	20.936.489,74
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	0,5%	21.008.855,08	20.891.245,72
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	0,9%	42.196.711,22	41.975.351,04
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	0,5%	21.105.267,25	20.995.143,98
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	0,5%	21.334.465,33	21.234.877,46
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	0,3%	12.668.136,73	12.605.045,87
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	0,5%	21.355.963,62	21.253.651,76
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	0,5%	21.557.391,37	21.456.517,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	0,9%	41.750.941,67	41.542.964,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	1,9%	86.032.491,02	85.619.841,24
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	0,9%	40.643.718,29	40.434.413,57
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	0,9%	42.661.792,08	42.454.983,04
FUNDOS DE RENDA FIXA	38,5%	1.742.696.590,51	1.632.485.647,71
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	0,1%	3.995.186,59	4.086.338,03
Banrisul Absoluto	11,2%	507.043.442,62 ▲	420.086.709,54
Banrisul Previdência IPCA 2024	0,0%	1.822.090,00	1.812.660,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	17,6%	797.867.251,76 ▲	779.478.148,14
BB Previdenciário IRF-M 1+	0,2%	6.868.080,08	6.813.094,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	1,7%	76.289.966,50	75.577.046,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,7%	31.381.988,03	31.139.196,46
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,2%	9.794.748,69	9.692.631,32
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	4,9%	222.665.265,22	220.140.545,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,0%	1.855.945,86	1.836.549,05
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	0,2%	8.991.793,41	8.897.716,01
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	1,6%	73.924.068,62	72.721.048,10
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	0,0%	196.763,13 ▼	203.964,40

POR SEGMENTO

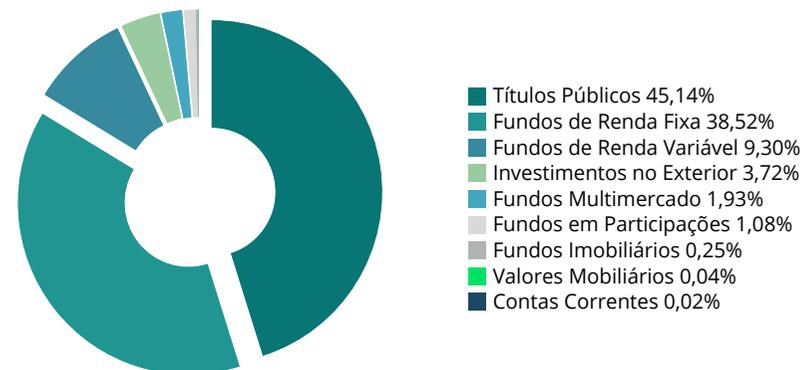


POR TIPO DE ATIVO

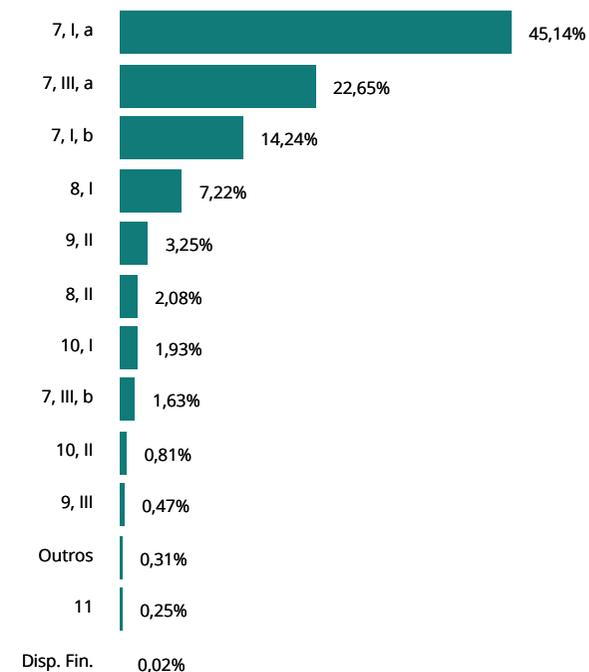


ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,3%	420.883.646,07	461.912.277,00
BB FIA Bolsa Americana	0,2%	7.333.673,45	7.100.485,18
BB FIA Governança	1,5%	69.239.491,52	66.933.054,46
BB FIC FIA Consumo	0,3%	15.251.012,21	14.939.661,89
BB FIC FIA Exportação	0,6%	27.177.028,55	25.637.818,57
BB FIC FIA Retorno Total	0,3%	14.213.167,47	13.597.034,95
BB FIC FIA Seleção Fatorial	2,3%	103.115.897,41	99.847.251,03
BB FIC FIA Siderurgia	0,2%	8.086.179,55	7.424.086,97
BB FIC FIA Valor	1,0%	44.076.952,15	42.453.360,04
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,8%	38.086.070,60	36.808.821,69
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	0,5%	21.146.971,16 ▼	22.623.949,62
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	0,3%	14.800.380,00 ▼	21.639.714,60
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	0,7%	33.852.712,00 ▼	38.073.252,00
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	0,0%	- ▼	24.671.843,00
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,0%	- ▼	15.923.628,00
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	0,4%	19.221.290,00	19.026.150,00
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	0,1%	5.282.820,00	5.212.165,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,7%	168.180.167,82	165.468.494,98
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	1,5%	69.367.548,60	68.795.631,16
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	0,5%	21.058.263,70	20.441.797,17
BB Global Select Equity IE Multimercado	1,2%	55.500.792,33	54.389.294,42
BB Schroder Multimercado IE	0,5%	22.253.563,19	21.841.772,23
FUNDOS MULTIMERCADO	1,9%	87.366.068,15	84.451.762,50
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,7%	76.280.250,02	73.600.996,99
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	0,2%	11.085.818,13	10.850.765,51
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,1%	49.086.322,72	47.684.368,65
Austro FIP Multisetorial	0,3%	12.326.726,84	12.343.993,21
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	0,7%	30.295.834,86 ▼	28.872.664,65
FIP LSH Multiestratégia	0,1%	6.359.471,95	6.363.317,37
RJI FIP Puma	0,0%	104.289,07	104.393,42
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,3%	11.359.111,57	11.364.517,67
BRB FII SIA Corporate	0,2%	10.558.311,57	10.577.717,67
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	0,0%	800.800,00 ▼	786.800,00

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
VALORES MOBILIÁRIOS	0,0%	1.919.306,05	1.919.306,05
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	0,0%	1.919.306,05	1.919.306,05
CONTAS CORRENTES	0,0%	680.252,79	459.468,64
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	657.452,79	442.668,64
Caixa Econômica Federal	0,0%	22.800,00	16.800,00
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	4.524.352.893,37	4.440.222.105,69

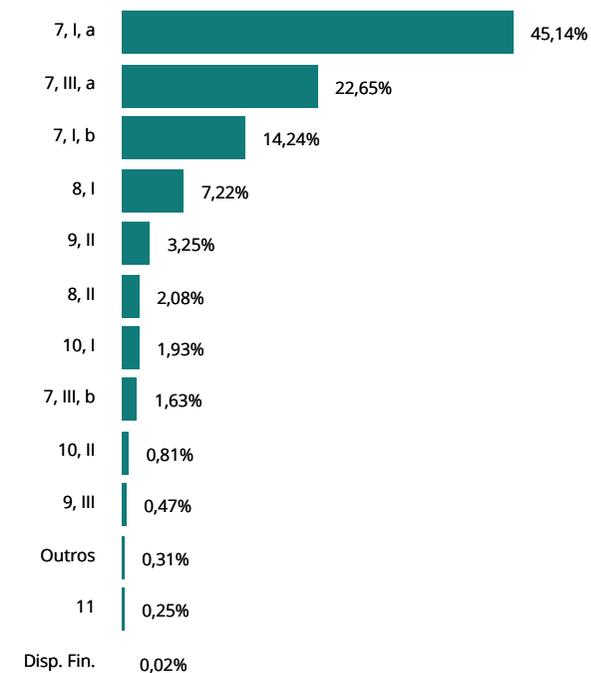
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 45,14%
- Fundos de Renda Fixa 38,52%
- Fundos de Renda Variável 9,30%
- Investimentos no Exterior 3,72%
- Fundos Multimercado 1,93%
- Fundos em Participações 1,08%
- Fundos Imobiliários 0,25%
- Valores Mobiliários 0,04%
- Contas Correntes 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	76.475.086,32	14.089.172,87						90.564.259,19
LFT 01/03/2024 (Compra em 06/12/2022)	2.462.148,33	430.482,66						2.892.630,99
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	2.155.099,02	430.482,65						2.585.581,67
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	2.873.465,36	573.976,88						3.447.442,24
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	718.366,34	143.494,22						861.860,56
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/02/2023)	2.688.337,08	576.342,27						3.264.679,35
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	7.378.842,15	1.296.770,08						8.675.612,23
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/02/2023)	1.977.827,06	432.256,69						2.410.083,75
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	2.459.614,05	432.256,70						2.891.870,75
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	3.279.485,40	576.342,26						3.855.827,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	3.279.485,40	576.342,26						3.855.827,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	3.279.485,39	576.342,26						3.855.827,65
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	3.279.485,40	576.342,26						3.855.827,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	3.279.485,39	576.342,26						3.855.827,65
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	2.049.678,38	360.213,91						2.409.892,29
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	3.279.485,40	576.342,26						3.855.827,66
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	2.844.125,97	576.342,27						3.420.468,24
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	3.279.485,39	576.342,26						3.855.827,65
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	6.558.970,80	1.152.684,51						7.711.655,31
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	3.279.485,39	576.342,26						3.855.827,65
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	3.279.485,39	576.342,26						3.855.827,65
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	3.279.485,39	576.342,26						3.855.827,65
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	2.740.489,69	576.342,27						3.316.831,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	2.740.489,69	576.342,27						3.316.831,96
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	2.714.879,56	576.342,27						3.291.221,83
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	692.842,21	93.171,50						786.013,71
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	625.056,69	98.249,12						723.305,81
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	45.276.308,86	3.615.992,33						48.892.301,19
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)	547.616,69	96.036,75						643.653,44
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	556.994,95	97.745,52						654.740,47
LTN 01/07/2023 (Compra em 19/08/2022 Tx 13.5950)	607.656,50	5.057,03						612.713,53
NTN-B 15/05/2023 (Compra em 29/07/2022 Tx 7.9900)	2.413.484,95	-						2.413.484,95
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	1.264.720,36	101.122,09						1.365.842,45
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	2.540.905,11	204.594,47						2.745.499,58
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	1.251.023,13	97.559,18						1.348.582,31
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0600)	2.542.673,94	205.294,00						2.747.967,94
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	2.499.484,38	194.459,16						2.693.943,54
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	5.165.367,32	405.576,84						5.570.944,16
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	618.436,62	67.831,04						686.267,66

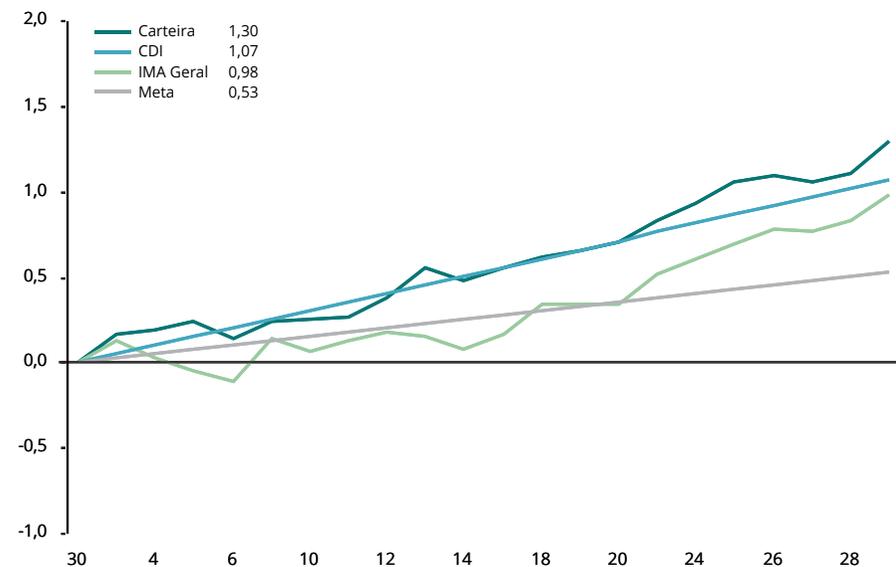
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	45.276.308,86	3.615.992,33						48.892.301,19
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	615.951,89	68.833,31						684.785,20
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	1.280.961,12	105.813,09						1.386.774,21
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	1.320.256,73	114.371,59						1.434.628,32
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	1.335.156,84	117.609,36						1.452.766,20
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	2.606.635,50	221.360,18						2.827.995,68
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	1.060.539,30	110.123,27						1.170.662,57
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	1.249.019,60	99.587,87						1.348.607,47
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	616.120,48	63.090,86						679.211,34
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	1.262.029,62	102.311,86						1.364.341,48
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	1.266.284,80	100.873,92						1.367.158,72
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	2.504.129,44	207.977,40						2.712.106,84
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	5.143.618,03	412.649,78						5.556.267,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	2.444.337,93	209.304,72						2.653.642,65
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	2.552.681,41	206.809,04						2.759.490,45
FUNDOS DE RENDA FIXA	101.900.487,42	17.761.051,43						119.661.538,85
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	(520.570,95)	(91.151,44)						(611.722,39)
Banrisul Absoluto	22.291.720,07	4.503.677,92						26.795.397,99
Banrisul Foco IDKA 2	387.628,66	-						387.628,66
Banrisul Previdência IPCA 2024	111.401,47	9.430,00						120.831,47
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	11.544.370,98	-						11.544.370,98
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	33.726.571,72	8.389.103,62						42.115.675,34
BB FIC Previdenciário Fluxo	2.762,09	-						2.762,09
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	364,16	-						364,16
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1.170.557,48	-						1.170.557,48
BB Previdenciário IRF-M 1+	684.614,59	54.985,22						739.599,81
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	4.654.059,39	712.920,40						5.366.979,79
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	94.198,93	-						94.198,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	2.687.018,64	242.791,57						2.929.810,21
BB Previdenciário Títulos Públicos X	515.223,35	102.117,37						617.340,72
BRB Renda Fixa 2023	587.760,24	-						587.760,24
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	16.043.540,80	2.524.719,52						18.568.260,32
Caixa Brasil Referenciado	2.693,30	-						2.693,30
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	97.848,83	19.396,81						117.245,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	474.676,26	94.077,40						568.753,66
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	7.364.644,85	1.203.020,52						8.567.665,37
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	(20.597,44)	(4.037,48)						(24.634,92)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	24.610.320,61	13.746.757,55						38.357.078,16
BB FIA Bolsa Americana	998.707,97	233.188,27						1.231.896,24
BB FIA Governança	4.092.027,55	2.306.437,06						6.398.464,61

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	24.610.320,61	13.746.757,55						38.357.078,16
BB FIC FIA Consumo	1.062.724,78	311.350,32						1.374.075,10
BB FIC FIA Exportação	466.076,28	1.539.209,98						2.005.286,26
BB FIC FIA Retorno Total	363.807,01	616.132,52						979.939,53
BB FIC FIA Seleção Fatorial	4.906.000,79	3.268.646,38						8.174.647,17
BB FIC FIA Siderurgia	(416.650,55)	662.092,58						245.442,03
BB FIC FIA Valor	1.656.400,76	1.623.592,11						3.279.992,87
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	2.534.256,91	1.277.248,91						3.811.505,82
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	1.773.434,33	559.520,03						2.332.954,36
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	2.334.218,78	355.758,33						2.689.977,11
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	2.177.550,00	656.132,00						2.833.682,00
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	2.171.567,00	(80.780,58)						2.090.786,42
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	1.194.669,00	152.434,64						1.347.103,64
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	(780.560,00)	195.140,00						(585.420,00)
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	76.090,00	70.655,00						146.745,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3.817.860,19	2.711.672,84						6.529.533,03
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(1.294.900,10)	571.917,44						(722.982,66)
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	2.470.730,69	616.466,53						3.087.197,22
BB Global Select Equity IE Multimercado	2.238.744,05	1.111.497,91						3.350.241,96
BB Schroder Multimercado IE	403.285,55	411.790,96						815.076,51
FUNDOS MULTIMERCADO	12.949.429,95	2.914.305,65						15.863.735,60
Caixa Bolsa Americana Multimercado	12.354.462,33	2.679.253,03						15.033.715,36
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	594.967,62	235.052,62						830.020,24
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	5.240.233,47	2.722.149,07						7.962.382,54
Austro FIP Multisetorial	(107.278,00)	(17.266,37)						(124.544,37)
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	5.373.193,65	2.743.365,21						8.116.558,86
FIP LSH Multiestratégia	(25.063,93)	(3.845,42)						(28.909,35)
RJI FIP Puma	(618,25)	(104,35)						(722,60)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	125.347,27	593,90						125.941,17
BRB FII SIA Corporate	(65.052,73)	(19.406,10)						(84.458,83)
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	190.400,00	20.000,00						210.400,00
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-						-
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	-	-						-
TOTAL	270.395.074,09	57.561.695,64						327.956.769,73

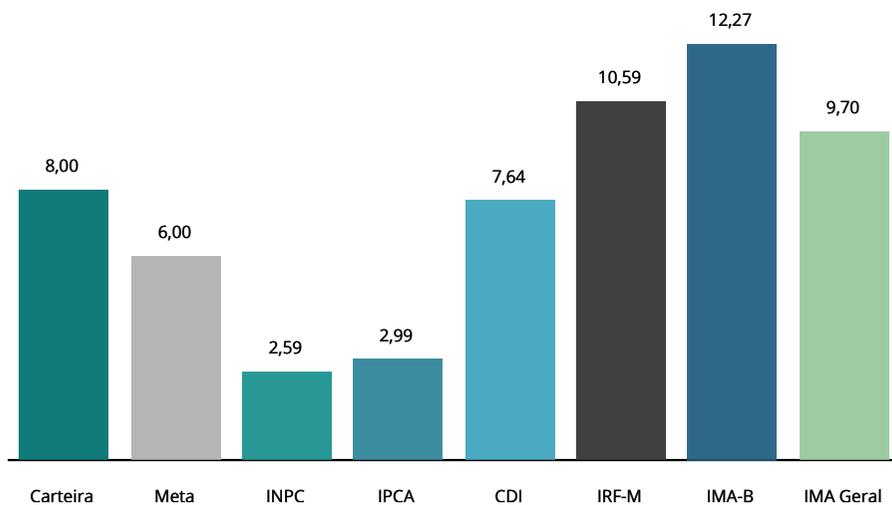
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,05% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	IPCA	IMA-G	% META	% IPCA	% IMA-G
Janeiro	1,51	0,94	0,53	0,70	160	284	215
Fevereiro	0,10	1,25	0,84	1,03	8	11	9
Março	0,92	1,12	0,71	1,86	82	130	50
Abril	0,90	1,02	0,61	1,25	88	147	72
Maiο	1,37	0,64	0,23	1,77	214	596	77
Junho	1,66	0,33	(0,08)	1,74	500	-2.069	95
Julho	1,30	0,53	0,12	0,98	244	1.080	132
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,00	6,00	2,99	9,70	133	267	82

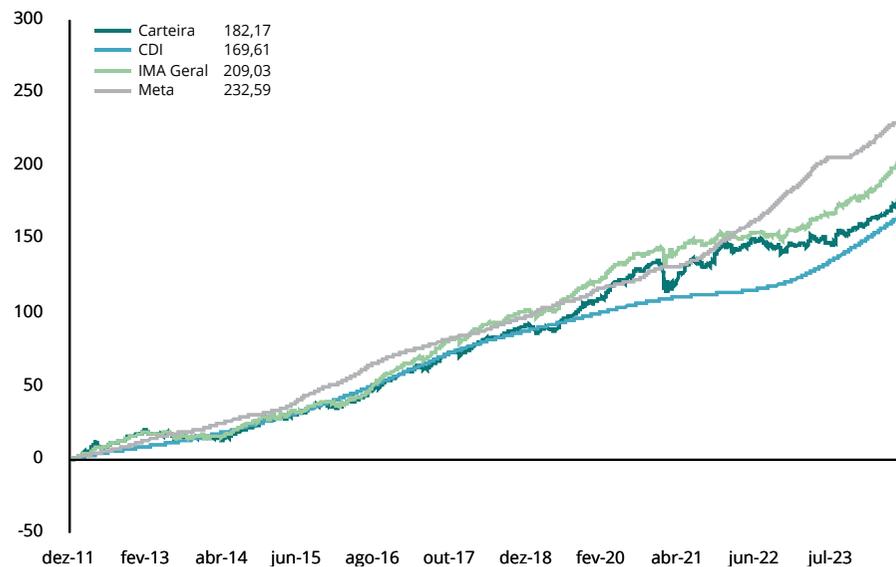
RENTABILIDADE DURANTE O MÊS (EVOLUÇÃO DIÁRIA)



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2011



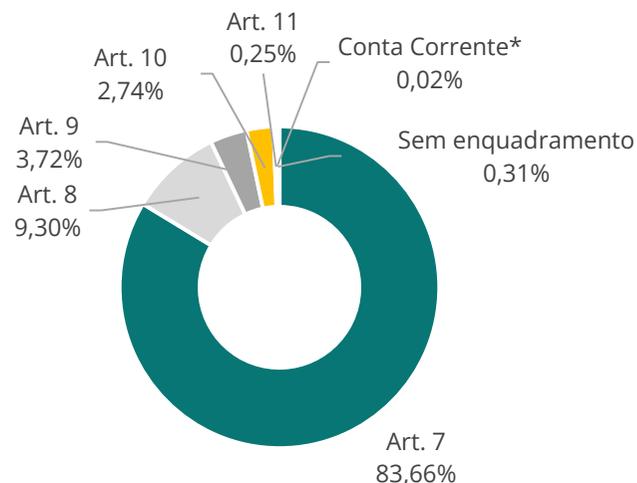
RENDIMENTOS HISTÓRICOS

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	248.516.306,54	79.440.463,19	327.956.769,73
TOTAL	1.190.905.757,07	279.926.157,90	1.470.831.914,97

ALOCAÇÃO POR GESTORAS DE RECURSOS

INSTITUIÇÃO	SALDO APLICADO	PARTICIPAÇÃO %
BB Gestão DTVM	1.378.875.605,19	30,48
Banrisul Corretora	508.865.532,62	11,25
Caixa DTVM	359.765.943,24	7,95
Itaú Unibanco Asset	73.924.068,62	1,63
BlackRock	69.800.063,16	1,54
BTG Pactual Gestora	30.295.834,86	0,67
XP Vista	24.504.110,00	0,54
Renda Asset	16.321.913,43	0,36
BRB DTVM	10.558.311,57	0,23
RJI Corretora	6.359.471,95	0,14
VCM Gestão	196.763,13	0,00
Graphen Investimentos	104.289,07	0,00

APLICAÇÃO DOS RECURSOS CONFORME R.4963 - FUNDOPREV CONSOLIDADO

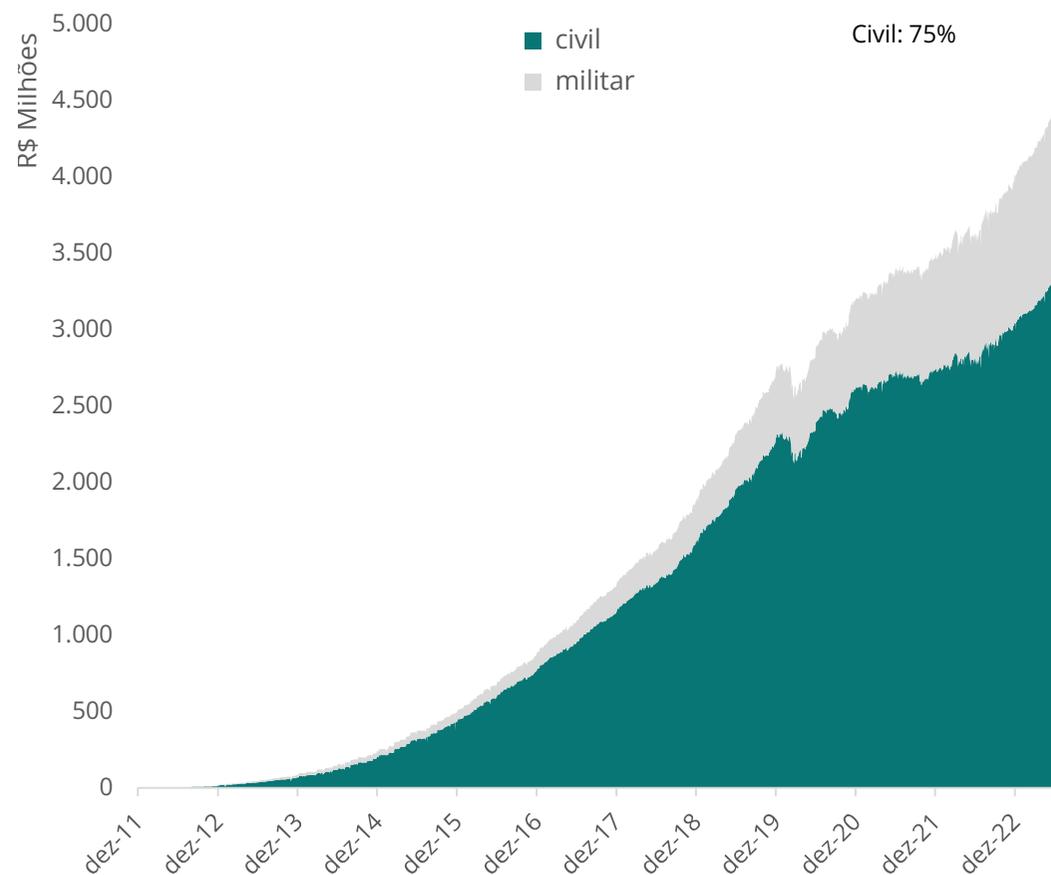


*Dado ilustrativo. Na análise do enquadramento, o saldo em conta corrente deve ser desconsiderado do patrimônio.

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	3.118.793.378,11	1.009.120.654,75	4.127.914.032,86
mar/23	3.161.531.236,80	1.030.441.679,62	4.191.972.916,42
abr/23	3.204.966.338,10	1.051.959.540,31	4.256.925.878,41
mai/23	3.263.427.028,87	1.078.364.224,68	4.341.791.253,55
jun/23	3.332.348.955,94	1.107.873.149,75	4.440.222.105,69
jul/23	3.390.274.319,21	1.134.078.574,16	4.524.352.893,37
ago/23			
set/23			
out/23			
nov/23			
dez/23			

EVOLUÇÃO DIÁRIA



BENCHMARKS	FUNDO DE INVESTIMENTO	VALOR APLICADO EM R\$	% DO TOTAL
CDI	Banrisul Absoluto	507.043.442,62	11,21%
	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	797.867.251,76	17,63%
	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	222.665.265,22	4,92%
	Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	11.085.818,13	0,25%
CDI Total		1.538.661.777,73	34,01%
Ibovespa	BB FIC FIA Exportação	27.177.028,55	0,60%
	BB FIC FIA Retorno Total	14.213.167,47	0,31%
	BB FIC FIA Seleção Fatorial	103.115.897,41	2,28%
	BB FIC FIA Siderurgia	8.086.179,55	0,18%
	BB FIC FIA Valor	44.076.952,15	0,97%
	Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	38.086.070,60	0,84%
	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	21.146.971,16	0,47%
	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11 Méd.	0,00	0,00%
Ibovespa Total		255.902.266,89	5,66%
ICON	BB FIC FIA Consumo	15.251.012,21	0,34%
ICON Total		15.251.012,21	0,34%
IDIV	BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	30.295.834,86	0,67%
	It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11 Méd.	0,00	0,00%
IDIV Total		30.295.834,86	0,67%
IDkA IPCA 2A	BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	76.289.966,50	1,69%
		76.289.966,50	1,69%
IDkA IPCA 2A Total		76.289.966,50	1,69%
IGC	BB FIA Governança	69.239.491,52	1,53%
		69.239.491,52	1,53%
IGC Total		69.239.491,52	1,53%
IMA-B	Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	3.995.186,59	0,09%
	BB Previdenciário Títulos Públicos X	9.794.748,69	0,22%
	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1.855.945,86	0,04%
	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	8.991.793,41	0,20%
	It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	73.924.068,62	1,63%
	VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	196.763,13	0,00%
IMA-B Total		98.758.506,30	2,18%
IPCA + 6%	Banrisul Previdência IPCA 2024	1.822.090,00	0,04%
IPCA + 6% Total		1.822.090,00	0,04%
IPCA + 8%	FIP LSH Multiestratégia	6.359.471,95	0,14%
IPCA + 8% Total		6.359.471,95	0,14%
IRF-M	BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	31.381.988,03	0,69%
		31.381.988,03	0,69%
IRF-M Total		31.381.988,03	0,69%
IRF-M 1+	BB Previdenciário IRF-M 1+	6.868.080,08	0,15%
IRF-M 1+ Total		6.868.080,08	0,15%
Ouro	Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	19.221.290,00	0,42%
Ouro Total		19.221.290,00	0,42%

BENCHMARKS	FUNDO DE INVESTIMENTO	VALOR APLICADO EM R\$	% DO TOTAL
Sem bench	Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	1.919.306,05	0,04%
	Austro FIP Multisetorial	12.326.726,84	0,27%
	BB Schroder Multimercado IE	22.253.563,19	0,49%
	BRB FII SIA Corporate	10.558.311,57	0,23%
	Caixa FII Rio Bravo CXRI11	800.800,00	0,02%
	RJI FIP Puma	104.289,07	0,00%
Sem bench Total		47.962.996,72	1,06%
SMLL	Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	14.800.380,00	0,33%
SMLL Total		14.800.380,00	0,33%
SP 500	BB FIA Bolsa Americana	7.333.673,45	0,16%
	Caixa Bolsa Americana Multimercado	76.280.250,02	1,69%
	Ishares Fundo de Índice SP 500 IVOB11 Méd.	33.852.712,00	0,75%
SP 500 Total		117.466.635,47	2,60%
Contas Correntes	Banco do Brasil	0,00	0,00%
	Banrisul	657.452,79	0,01%
	Caixa Econômica Federal	22.800,00	0,00%
	XP Investimentos	0,00	0,00%
Contas Correntes Total		680.252,79	0,02%
MSCI World	BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	69.367.548,60	1,53%
	BB Global Select Equity IE Multimercado	55.500.792,33	1,23%
MSCI World Total		124.868.340,93	2,76%
MSCI Europe	BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	21.058.263,70	0,47%
	Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	5.282.820,00	0,12%
MSCI Europe Total		26.341.083,70	0,58%
IPCA +	NTN-B 2024-08	151.790.811,15	3,35%
	NTN-B 2025-05	62.680.797,80	1,39%
	NTN-B 2026-08	34.002.602,06	0,75%
	NTN-B 2027-05	105.079.927,10	2,32%
	NTN-B 2032-08	42.913.354,99	0,95%
	NTN-B 2050-08	211.088.943,06	4,67%
	NTN-B 2055-05	86.811.298,26	1,92%
IPCA + Total		694.367.734,42	15,35%
Selic	LFT 2023-03	95.104.751,39	2,10%
	LFT 2023-09	1.066.531.854,87	23,57%
	LFT 2024-03	149.450.473,06	3,30%
Selic Total		1.311.087.079,32	28,98%
Taxa pré	LTN 2023-01	8.662.290,49	0,19%
	LTN 2023-07	0,00	0,00%
	LTN 2024-01	19.000.720,95	0,42%
	LTN 2024-07	9.063.602,51	0,20%
Taxa pré Total		36.726.613,95	0,81%
Total Geral		4.524.352.893,37	100,00%

ALOCAÇÃO POR BENCHMARK - FUNDOPREV CIVIL

BENCHMARK	VALOR APLICADO EM R\$	PARTICIPAÇÃO
CDI	1.072.500.965,26	31,63%
Selic	1.004.306.287,42	29,62%
IPCA +	519.374.926,99	15,32%
Ibovespa	192.130.034,80	5,67%
MSCI World	100.973.802,27	2,98%
SP 500	95.316.777,95	2,81%
IMA-B	90.915.093,60	2,68%
IDkA IPCA 2A	59.069.234,87	1,74%
IGC	55.300.656,92	1,63%
Sem bench	43.614.855,46	1,29%
IRF-M	30.737.723,63	0,91%
Taxa pré	26.741.239,66	0,79%
IDIV	25.371.997,24	0,75%
MSCI Europe	20.668.844,66	0,61%
Ouro	15.198.550,00	0,45%
ICON	12.180.415,17	0,36%
SMLL	11.072.040,00	0,33%
IPCA + 8%	6.359.471,95	0,19%
IRF-M 1+	5.939.058,57	0,18%
IPCA + 6%	1.822.090,00	0,05%
Contas Correntes	680.252,79	0,02%
Total Geral	3.390.274.319,21	100,00%

ALOCAÇÃO POR BENCHMARK - FUNDOPREV MILITAR

BENCHMARK	VALOR APLICADO EM R\$	PARTICIPAÇÃO
CDI	466.160.812,47	41,10%
Selic	306.780.791,90	27,05%
IPCA +	174.992.807,43	15,43%
Ibovespa	63.772.232,09	5,62%
MSCI World	23.894.538,66	2,11%
SP 500	22.149.857,52	1,95%
IDkA IPCA 2A	17.220.731,63	1,52%
IGC	13.938.834,60	1,23%
Taxa pré	9.985.374,29	0,88%
IMA-B	7.843.412,70	0,69%
MSCI Europe	5.672.239,04	0,50%
IDIV	4.923.837,62	0,43%
Sem bench	4.348.141,26	0,38%
Ouro	4.022.740,00	0,35%
SMLL	3.728.340,00	0,33%
ICON	3.070.597,04	0,27%
IRF-M 1+	929.021,51	0,08%
IRF-M	644.264,40	0,06%
Contas Correntes	-	0,00%
Total Geral	1.134.078.574,16	100,00%

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)	Selic	1,07	201%	7,64	127%	13,67	156%	0,01	0,02	0,01	0,03	-35,30	23,12	0,00	0,00
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (i)	Selic	1,07	201%	7,64	127%	13,67	156%	0,01	0,02	0,01	0,03	-35,30	23,12	0,00	0,00
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (ii)	Selic	1,07	201%	7,64	127%	13,67	156%	0,01	0,02	0,01	0,03	-35,30	23,12	0,00	0,00
LFT 01/03/2024 (Compra em 23/01/2023) (iii)	Selic	1,07	201%	7,64	127%	13,67	156%	0,01	0,02	0,01	0,03	-35,30	23,12	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/02/2023)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 01/09/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/02/2023)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 03/08/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 09/08/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 12/08/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 14/11/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 16/08/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 17/10/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 20/10/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 23/08/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 24/01/2023)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 25/10/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/09/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 26/10/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/09/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 28/10/2022)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (i)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 30/01/2023) (ii)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LFT 01/09/2023 (Compra em 31/01/2023)	Selic	1,07	202%	7,64	127%	13,63	155%	0,01	0,02	0,01	0,03	-1,35	17,73	0,00	0,00
LTN 01/01/2025 (Compra em 24/08/2022)	Taxa pré	1,09	204%	9,98	166%	15,87	181%	1,53	4,36	2,52	7,17	7,43	3,50	-0,11	-3,53
LTN 01/07/2024 (Compra em 25/08/2022)	Taxa pré	1,10	206%	8,67	145%	14,51	165%	0,84	2,86	1,39	4,70	9,73	2,53	-0,02	-2,41
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)	Taxa pré	1,02	192%	7,26	121%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LTN 01/01/2024 (Compra em 26/08/2022 Tx 13.2200)	Taxa pré	1,04	196%	7,41	123%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.9502)	IPCA +	0,49	91%	6,81	113%	-	-	0,20	-	0,32	-	-225,28	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/08/2022 Tx 6.0300)	IPCA +	0,49	93%	6,85	114%	-	-	0,20	-	0,33	-	-219,98	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 08/11/2022 Tx 5.6800)	IPCA +	0,46	87%	6,65	111%	-	-	0,19	-	0,31	-	-243,63	-	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)	IPCA +	0,49	93%	6,87	115%	-	-	0,20	-	0,33	-	-218,26	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 15/08/2022 Tx 5.6510)	IPCA +	0,46	87%	6,63	111%	-	-	0,19	-	0,31	-	-245,11	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/04/2022 Tx 5.7400)	IPCA +	0,47	88%	6,68	111%	9,42	107%	0,19	4,02	0,31	6,61	-238,90	-14,58	0,00	-2,71
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.6300)	IPCA +	0,54	101%	5,71	95%	-	-	0,22	-	0,36	-	-185,68	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 06/02/2023 Tx 6.7400)	IPCA +	0,55	103%	5,71	95%	-	-	0,22	-	0,36	-	-179,97	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 10/08/2022 Tx 6.1600)	IPCA +	0,50	94%	6,94	116%	-	-	0,20	-	0,33	-	-212,10	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 13/12/2022 Tx 6.7160)	IPCA +	0,55	103%	7,24	121%	-	-	0,22	-	0,36	-	-181,20	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/12/2022 Tx 6.9300)	IPCA +	0,56	106%	7,36	123%	-	-	0,23	-	0,37	-	-170,56	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 18/08/2022 Tx 6.4750)	IPCA +	0,53	99%	7,11	119%	-	-	0,21	-	0,35	-	-194,00	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	IPCA +	0,52	99%	5,84	97%	-	-	0,21	-	0,35	-	-195,93	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 05/10/2022 Tx 5.7350)	IPCA +	0,47	88%	6,70	112%	-	-	0,19	-	0,31	-	-239,24	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 31/01/2023 Tx 6.1400)	IPCA +	0,50	94%	5,61	94%	-	-	0,20	-	0,33	-	-213,78	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/09/2022 Tx 5.8930)	IPCA +	0,48	91%	6,76	113%	-	-	0,19	-	0,32	-	-228,90	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/10/2022 Tx 5.7500)	IPCA +	0,47	88%	6,71	112%	-	-	0,19	-	0,31	-	-238,55	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.1360)	IPCA +	0,50	94%	6,88	115%	9,80	112%	0,20	4,20	0,33	6,91	-213,60	-13,84	0,00	-3,02
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 08/06/2022 Tx 5.9000)	IPCA +	0,48	91%	6,83	114%	9,65	110%	0,20	4,08	0,32	6,71	-228,42	-14,32	0,00	-2,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/07/2022 Tx 6.3520)	IPCA +	0,52	97%	6,92	115%	9,93	113%	0,21	4,31	0,34	7,09	-200,92	-13,42	0,00	-3,09
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/06/2022 Tx 5.9650)	IPCA +	0,49	92%	6,85	114%	9,69	110%	0,20	4,11	0,32	6,76	-224,25	-14,18	0,00	-2,96
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	-2,23	-419%	-13,28	-221%	-31,38	-357%	1,57	20,14	2,58	33,09	-155,39	-21,19	-2,24	-31,67
Banrisul Absoluto	CDI	1,05	198%	7,63	127%	13,65	155%	0,03	0,04	0,06	0,06	-41,50	1,75	0,00	0,00
Banrisul Previdência IPCA 2024	IPCA + 6%	0,52	98%	7,03	117%	10,16	116%	0,07	3,91	0,11	6,44	-636,50	-13,94	0,00	-2,78
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,06	200%	7,57	126%	13,63	155%	0,02	0,08	0,03	0,13	-20,15	-0,77	0,00	-0,02
BB Previdenciário IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,81	152%	12,07	201%	18,29	208%	3,37	5,07	5,54	8,34	2,10	5,15	-0,51	-3,84
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	0,94	177%	7,57	126%	11,06	126%	1,42	2,49	2,34	4,10	-0,49	-5,73	-0,13	-1,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,78	147%	10,30	172%	16,31	186%	2,33	3,37	3,83	5,54	-1,62	4,45	-0,35	-2,46
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	1,05	198%	6,65	111%	10,03	114%	0,86	2,10	1,41	3,45	-1,16	-9,63	-0,05	-1,34
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	1,15	216%	7,72	129%	13,81	157%	0,08	0,08	0,13	0,13	73,54	11,94	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	1,06	199%	6,66	111%	9,77	111%	0,86	4,63	1,41	7,61	-0,93	-11,77	-0,05	-3,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	1,06	199%	6,67	111%	9,33	106%	0,86	4,76	1,41	7,82	-0,83	-11,69	-0,05	-4,15
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	IMA-B	1,49	281%	13,11	219%	16,29	185%	6,19	8,09	10,19	13,31	14,98	2,46	-0,74	-4,95
VCM FIC Renda Fixa 1000 IMA-B	IMA-B	-3,53	-664%	-20,84	-348%	-22,67	-258%	5,61	9,97	9,22	16,40	-61,60	-23,98	-3,76	-23,65

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VaR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Bolsa Americana	SP 500	3,28	617%	20,19	337%	17,58	200%	8,71	17,76	14,34	29,22	30,49	1,76	-1,20	-14,94
BB FIA Governança	IGC	3,45	648%	10,18	170%	16,64	189%	16,44	21,13	27,07	34,78	9,37	1,44	-2,02	-19,46
BB FIC FIA Consumo	ICON	2,08	392%	9,90	165%	-1,47	-17%	17,90	28,12	29,48	46,26	8,01	-2,31	-4,21	-32,95
BB FIC FIA Exportação	Ibovespa	6,00	1129%	7,97	133%	12,65	144%	14,93	19,62	24,59	32,29	20,77	0,33	-1,57	-13,72
BB FIC FIA Retorno Total	Ibovespa	4,53	852%	7,41	123%	6,59	75%	16,40	21,69	27,00	35,69	12,51	-1,18	-2,11	-21,14
BB FIC FIA Seleção Fatorial	Ibovespa	3,27	615%	8,61	144%	12,22	139%	16,54	20,99	27,22	34,54	7,74	0,28	-2,04	-20,13
BB FIC FIA Siderurgia	Ibovespa	8,92	1677%	3,13	52%	22,55	257%	18,91	28,46	31,16	46,85	24,79	2,56	-2,19	-21,32
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	3,82	719%	8,04	134%	9,93	113%	15,84	20,67	26,08	34,00	10,47	-0,36	-2,07	-19,66
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibovespa	3,47	652%	11,12	185%	14,03	160%	15,88	21,43	26,14	35,26	10,41	0,77	-1,96	-21,44
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11 Méd.	Ibovespa	3,31	622%	11,33	189%	18,78	214%	14,85	19,44	24,44	32,00	9,75	2,31	-2,26	-17,39
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11 Méd.	SMLL	3,11	584%	16,97	283%	18,03	205%	18,39	25,40	30,29	41,80	13,84	1,74	-4,25	-26,78
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	SP 500	1,94	365%	6,59	110%	2,27	26%	7,13	18,93	11,73	31,14	8,30	-2,28	-1,36	-15,04
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	Ouro	0,61	116%	-3,44	-57%	1,13	13%	10,26	17,16	16,88	28,23	-3,97	-3,41	-2,99	-12,95
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	MSCI Europe	1,25	236%	2,00	33%	6,36	72%	10,66	20,94	17,54	34,44	4,71	-0,65	-2,03	-16,36
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	0,83	156%	-1,03	-17%	-0,56	-6%	11,06	22,14	18,20	36,42	-5,34	-3,11	-1,76	-16,22
BB FIC FIA Bolsas Europeias BDR ETF Nível I	MSCI Europe	3,02	567%	17,18	286%	22,67	258%	13,46	19,00	22,17	31,27	17,35	3,13	-2,86	-16,77
BB Global Select Equity IE Multimercado	MSCI World	2,04	384%	6,42	107%	9,58	109%	11,52	22,50	18,95	37,02	3,98	-0,32	-2,16	-14,69
BB Schroder Multimercado IE	Sem bench	1,89	354%	3,80	63%	4,95	56%	12,30	22,02	20,23	36,23	3,58	-1,59	-2,00	-14,37
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	3,64	684%	24,55	409%	22,62	257%	8,61	18,83	14,18	30,98	31,83	3,14	-1,06	-15,56
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores IV Mult.	CDI	2,17	407%	8,09	135%	-1,33	-15%	10,12	6,41	16,66	10,55	6,82	-13,67	-1,32	-11,90
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	-26%	-1,00	-17%	-1,57	-18%	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual FIP Infra. Dividendos BDIV11 Méd.	IDIV	9,35	1758%	33,89	565%	60,81	692%	21,97	14,85	36,18	24,44	10,96	5,35	-4,91	-12,07
FIP LSH Multiestratégia	IPCA + 8%	-0,06	-11%	-0,45	-8%	-0,75	-9%	-	-	-	-	-	-	-	-
RJI FIP Puma	Sem bench	-0,10	-19%	-0,69	-11%	-1,76	-20%	4,30	2,90	7,07	4,78	-41,76	-31,73	-1,37	-1,76
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	-0,18	-34%	-0,79	-13%	0,33	4%	0,20	1,47	0,33	2,42	-475,87	-53,39	-0,21	-0,82
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	Sem bench	2,57	483%	35,05	584%	40,62	462%	22,46	23,46	37,00	38,61	13,90	3,72	-3,46	-16,54

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
VALORES MOBILIÁRIOS							
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	Sem bench	-	-	-	-	-	-
PRINCIPAIS INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,30	244%	8,00	133%	12,57	143%
IPCA		0,12	23%	2,99	50%	3,99	45%
INPC		-0,09	-17%	2,59	43%	3,53	40%
CDI		1,07	202%	7,64	127%	13,58	155%
IRF-M		0,89	167%	10,59	177%	16,44	187%
IRF-M 1		1,07	201%	7,81	130%	13,84	157%
IRF-M 1+		0,82	154%	12,33	206%	18,36	209%
IMA-B		0,81	152%	12,27	205%	15,46	176%
IMA-B 5		0,97	183%	8,08	135%	11,29	128%
IMA-B 5+		0,73	137%	15,74	263%	19,37	220%
IMA Geral		0,98	184%	9,70	162%	14,59	166%
IDkA 2A		0,98	185%	7,84	131%	10,55	120%
IDkA 20A		0,76	142%	23,26	388%	28,75	327%
IGCT		3,52	661%	11,30	188%	17,73	202%
IBrX 50		3,70	695%	8,84	147%	16,73	190%
Ibovespa		3,27	614%	11,13	186%	18,20	207%
META ATUARIAL - IPCA + 5,05% A.A.		0,53		6,00		8,79	

Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

VOL. ANUALIZADA		VaR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,20	2,40	1,97	3,95	14,02	-2,28	-0,11	-1,19
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,00	-	-	-	-	-	-
2,22	3,35	3,66	5,52	-6,19	4,78	-0,33	-2,43
0,33	0,36	0,55	0,59	-0,80	3,99	0,00	-0,04
3,12	5,04	5,14	8,30	-5,96	5,32	-0,51	-3,80
3,25	5,18	5,35	8,52	-5,97	2,16	-0,78	-3,08
1,52	2,33	2,50	3,83	-4,76	-5,48	-0,15	-1,31
4,73	8,08	7,78	13,29	-5,34	4,15	-1,30	-5,32
1,51	2,38	2,49	3,92	-4,56	2,41	-0,24	-1,30
1,43	2,73	2,36	4,49	-4,52	-6,20	-0,16	-1,77
8,33	14,29	13,70	23,52	-2,57	6,00	-2,43	-10,92
16,23	21,20	26,72	34,88	11,66	1,74	-2,00	-19,14
16,93	21,29	27,88	35,03	12,00	1,48	-2,15	-18,97
16,42	21,01	27,04	34,58	10,41	1,86	-2,10	-18,35

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,3989% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,18% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 3,9471%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,52%, e o IMA-B de 8,52%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 1,1897%. 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 9,6532% 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 0,1529% e -0,1529% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 2,2802% 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 0,0357% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

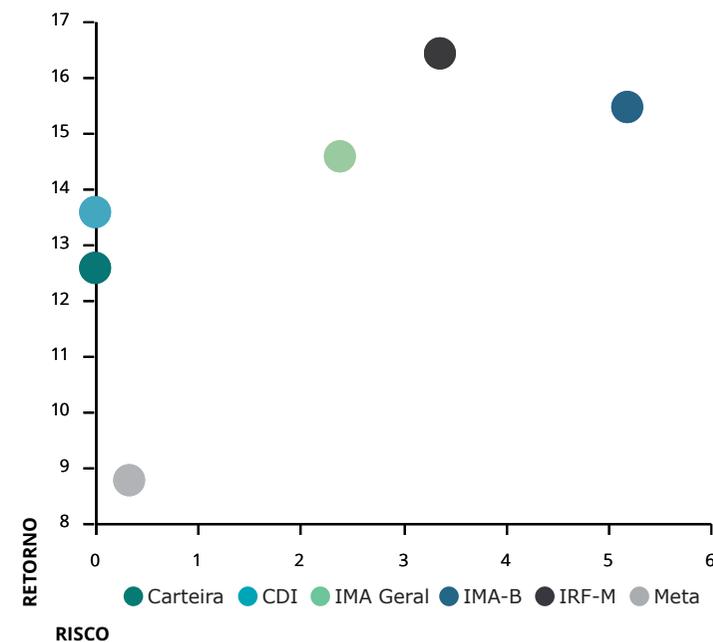
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1953	1,4090	2,3989
VaR (95%)	1,9668	2,3186	3,9471
Draw-Down	-0,1061	-0,1780	-1,1897
Beta	6,6095	7,7564	9,6532
Tracking Error	0,0753	0,0897	0,1529
Sharpe	14,0224	18,6883	-2,2802
Treynor	0,1597	0,2139	-0,0357
Alfa de Jensen	0,0034	0,0011	-0,0058

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 recebida faça frente às eventuais necessidades do fundo.

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.

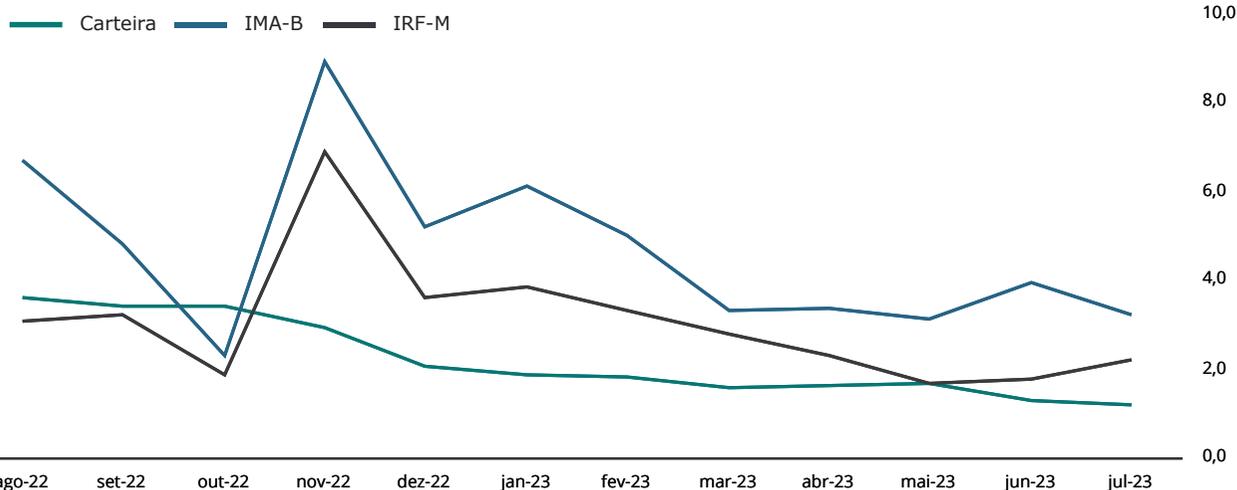
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 44,06% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$5.970.281,20 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$68.992.768,45, equivalente a uma queda de 1,53% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	4,15%	200.281,50	0,00%
IRF-M	0,69%	-840.384,85	-0,02%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,15%	-242.995,28	-0,01%
Carência Pré	3,30%	1.283.661,63	0,03%
IMA-B	44,06%	5.970.281,20	0,13%
IMA-B	1,73%	-3.944.857,66	-0,09%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	42,34%	9.915.138,86	0,22%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	1,69%	-955.729,42	-0,02%
IDKa 2 IPCA	1,69%	-955.729,42	-0,02%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,25%	-151.836,13	-0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	1,09%	-1.748.283,05	-0,04%
FUNDOS DI	35,70%	-1.034.336,57	-0,02%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	34,01%	5.597.777,30	0,12%
Multimercado	1,69%	-6.632.113,87	-0,15%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	13,06%	-71.273.145,96	-1,58%
Ibov., IBrX e IBrX-50	7,51%	-39.767.232,07	-0,88%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,33%	-2.433.328,70	-0,05%
Setorial	0,34%	-2.228.154,28	-0,05%
Outros RV	4,89%	-26.844.430,91	-0,59%
TOTAL	100,00%	-68.992.768,45	-1,53%

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 Previdência IPCA 2024	19.882.420/0001-77	Qualificado	D+0	D+0	0,15	15/08/2024	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário 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 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
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	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+1	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
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	19.909.560/0001-91	Geral	D+0	D+0	0,23	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
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	38.595.988/0001-51	Qualificado	D+0	D+0	0,30	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
VALORES MOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Ações Cais Mauá do Brasil S.A.	13.072.557/0001-80	Geral	Vide regulamento	Vide regulamento	0,00	Não há	Não há

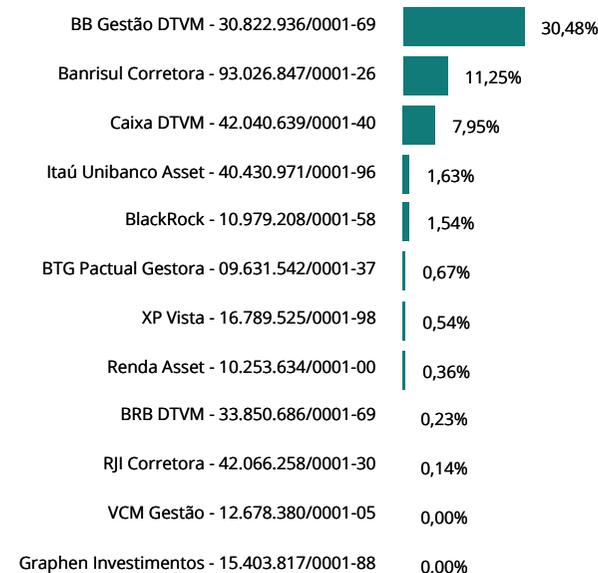
Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 83,32% até 90 dias; 0,42% entre 91 e 180 dias; 15,85% superior a 180 dias; os 0,42% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

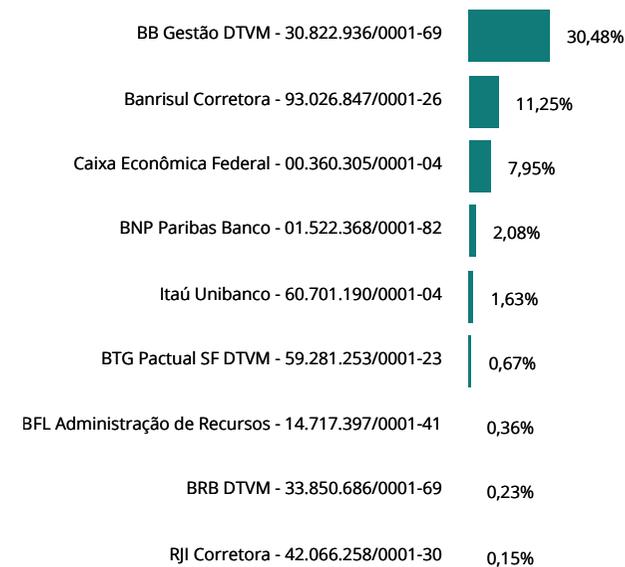
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.580.116.119,64	3,07	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.491.383.393.921,20	0,09	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	21.985.016.970,89	0,32	✓
BRB DTVM	33.850.686/0001-69	Sim	79.120.100,14	13,34	✗
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	323.685.733.857,26	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	500.470.902.220,71	0,07	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	641.459.203,54	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	840.986.717.032,36	0,01	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	102.871.059,96	15,87	✗
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	186.301.865,39	3,41	✓
VCM Gestão	12.678.380/0001-05	Não	2.751.542.947,45	0,01	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	155.994.149.056,16	0,02	✓

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Austro FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	19.391.026/0001-36	7, III, a	25.273.121,05	0,09	15,81	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✘
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.147.807.554,32	11,21	12,22	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✔
Banrisul Previdência IPCA 2024	19.882.420/0001-77	7, I, b	160.671.790,66	0,04	1,13	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✔
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	14.673.774.494,53	17,64	5,44	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	7, I, b	339.500.701,57	0,15	2,02	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	6.277.767.899,83	1,69	1,22	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	2.921.880.225,01	0,69	1,07	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	212.681.822,62	0,22	4,61	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	5.833.199.134,59	4,92	3,82	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	491.516.370,27	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	3.809.865.990,18	0,20	0,24	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	2.064.473.092,80	1,63	3,58	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	1.887.352,13	0,00	10,43	Não	12.678.380/0001-05	42.066.258/0001-30	✔
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Bolsa Americana	36.178.569/0001-99	8, I	1.266.206.469,70	0,16	0,58	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	815.496.559,66	1,53	8,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Consumo	08.973.942/0001-68	8, I	126.847.411,24	0,34	12,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Exportação	05.100.213/0001-09	8, I	168.669.831,38	0,60	16,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✘
BB FIC FIA Retorno Total	09.005.805/0001-00	8, I	877.152.038,75	0,31	1,62	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Seleção Fatorial	07.882.792/0001-14	8, I	1.409.397.521,22	2,28	7,32	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Siderurgia	08.973.951/0001-59	8, I	182.656.805,24	0,18	4,43	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	898.643.728,78	0,97	4,90	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	712.927.891,24	0,84	5,34	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	14.168.181.104,18	0,47	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	7.074.059.934,08	0,33	0,21	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✔
Ishares Fundo de Índice SP 500 IVVB11 Méd.	19.909.560/0001-91	8, II	2.947.871.882,36	0,75	1,15	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✔
Trend ETF LBMA Ouro GOLD11 Méd.	37.985.763/0001-49	8, II	369.193.053,37	0,42	5,21	Sim	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✔
Trend ETF MSCI Europa EURP11 Méd.	38.595.988/0001-51	8, II	32.036.130,76	0,12	16,49	Sim	16.789.525/0001-98	01.522.368/0001-82	✘
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	9, II	513.402.739,72	1,53	13,51	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	110.722.215,12	0,47	19,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✘
BB Global Select Equity IE Multimercado	17.413.636/0001-68	9, II	1.183.929.648,50	1,23	4,69	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	499.979.979,05	0,49	4,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.655.052.227,35	1,69	4,61	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	119.772.339,51	0,25	9,26	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	65.344.420,79	0,27	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	1.078.284.573,60	0,67	2,81	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	108.200.413,27	0,14	5,88	Não	42.066.258/0001-30	42.066.258/0001-30	✓
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	10, II	3.669.624,78	0,00	2,84	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	11	79.120.100,14	0,23	13,34	Sim	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✓
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	17.098.794/0001-70	11	144.265.006,25	0,02	0,56	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	2.686.229.482,88	59,38	100,0	100,0
7, I, a	2.042.181.427,69	45,14	100,0	80,0
7, I, b	644.048.055,19	14,24	100,0	40,0
7, I, c	-	0,00	100,0	50,0
7, II	-	0,00	5,0	5,0
7, III	1.098.648.535,32	24,29	65,0	65,0
7, III, a	1.024.724.466,70	22,65	65,0	60,0
7, III, b	73.924.068,62	1,63	65,0	50,0
7, IV	-	0,00	20,0	10,0
7, V	-	0,00	15,0	15,0
7, V, a	-	0,00	5,0	5,0
7, V, b	-	0,00	5,0	5,0
7, V, c	-	0,00	5,0	5,0
ART. 7	3.784.878.018,20	83,67	100,0	100,0
8, I	326.579.472,91	7,22	35,0	20,0
8, II	94.304.173,16	2,08	35,0	35,0
ART. 8	420.883.646,07	9,30	35,0	35,0
9, I	-	0,00	10,0	2,0
9, II	147.121.904,12	3,25	10,0	8,0
9, III	21.058.263,70	0,47	10,0	4,0
ART. 9	168.180.167,82	3,72	10,0	10,0
10, I	87.366.068,15	1,93	10,0	10,0
10, II	36.759.595,88	0,81	5,0	3,0
10, III	-	0,00	5,0	2,0
ART. 10	124.125.664,03	2,74	15,0	15,0
ART. 11	11.359.111,57	0,25	5,0	5,0
ART. 12	-	0,00	10,0	0,0
ART. 8, 10 E 11	556.368.421,67	12,30	35,0	35,0
SEM ENQUADRAMENTO	14.246.032,89			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	4.523.672.640,58			

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

No mês de julho, na economia global, a inflação está diminuindo, mas continua alta, em média, permaneceu acima da maioria das metas estabelecidas pelos bancos centrais. O Federal Reserve irá manter a taxa de juro até setembro, mas sinalizou que pode rever novos aumentos no futuro. O Bank of England e o Banco Central Europeu aumentaram as taxas. Na China, onde a inflação está bem abaixo da meta o banco central manteve inalterada a taxa de juros que foi reduzida no mês anterior. Na maioria das economias, a prioridade continua sendo a desinflação sustentada, garantindo a estabilidade financeira. O FMI elevou a projeção para a expansão do PIB global em 2023, de 2,8% a 3,0%, o que representaria uma desaceleração após o avanço de 3,5% em 2022 e projetou redução, com resiliência, na inflação global de 8,7% em 2022 para 6,8% em 2023 e 5,2% em 2024.

No cenário interno a economia brasileira apresentou redução nos preços, queda no desemprego e taxa de juros. Ainda há algumas incertezas no cenário, mas otimismo maior com a desaceleração da inflação. A elevação da nota de crédito do Brasil pela agência Fitch, o avanço de reformas estruturais (administrativa e tributária) e o cumprimento da sustentabilidade fiscal (arcabouço fiscal) devem trazer impactos prolongados positivos para a atividade econômica e juros mais baixos.

O IPCA acelerou para 0,12% em julho, após cair 0,08% em junho, conforme IBGE. O acumulado nos últimos 12 meses acelerou para 3,99% em julho, depois de ficar em 3,16% em junho. O indicador veio acima do esperado pelo mercado que fica na expectativa da magnitude e no ritmo de redução de juros pelo Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central. A previsão do mercado financeiro para o IPCA, em 4 semanas, diminuiu de 4,95% para 4,84%, segundo estimativa do Boletim Focus em 04 de agosto. Para o PIB aumentou de 2,19% para 2,26% nessa mesma fonte.

Dado o cenário relatado acima, o mês de julho trouxe uma rentabilidade para as carteiras do Fundoprev Civil (1,304%) e do Fundoprev Militar (1,261%), superando em 2,5 vezes a meta de rentabilidade estabelecida para o mês, de 0,532%. No ano a rentabilidade do Fundoprev Civil e Militar são 8.0% e 7,8%, respectivamente.

Esta comparação tem o objetivo de verificar a rentabilidade obtida nos investimentos realizados no Instituto de Previdência do Estado do Rio Grande do Sul – IPE Prev ante o resultado auferido por outros Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS. A intenção é provocar-nos a avaliar alternativas de métodos e práticas, ainda que sempre se respeitando as idiosincrasias de cada instituição previdenciária.

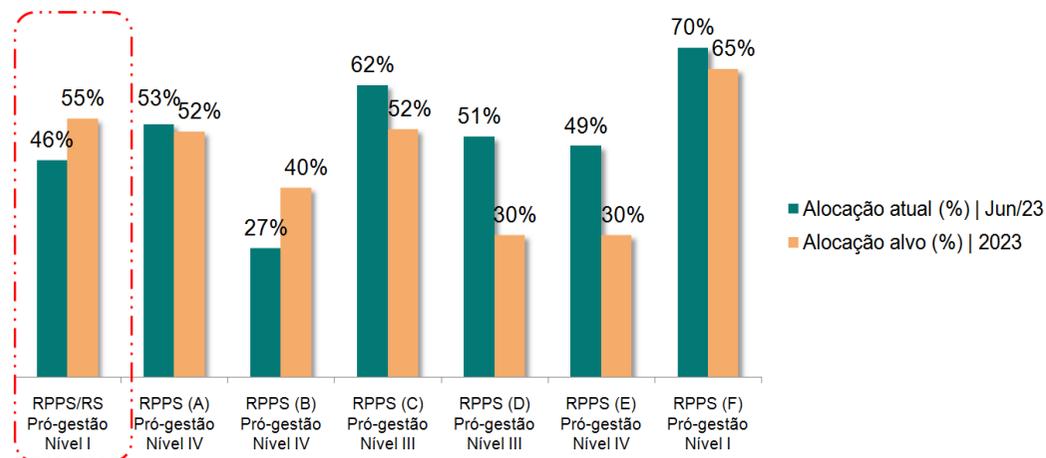
Importante destacar que particularidade nos passivos atuariais, bem como o volume dos fundos previdenciários, entre outras peculiaridades, fazem efeito nas possibilidades de alocação dos recursos e, portanto, no resultado possível. Assim sendo, não deve ser entendido como uma análise comparativa, mas como ferramenta de *benchmarking*.

Outrossim, considerando que os relatórios mensais de investimentos dos RPPS são publicizados em datas heterogêneas e com a pretensão de não comprometer a coleta de dados, este comparativo terá como premissa verificar os resultados auferidos no mês imediatamente anterior ao mês de referência deste relatório.

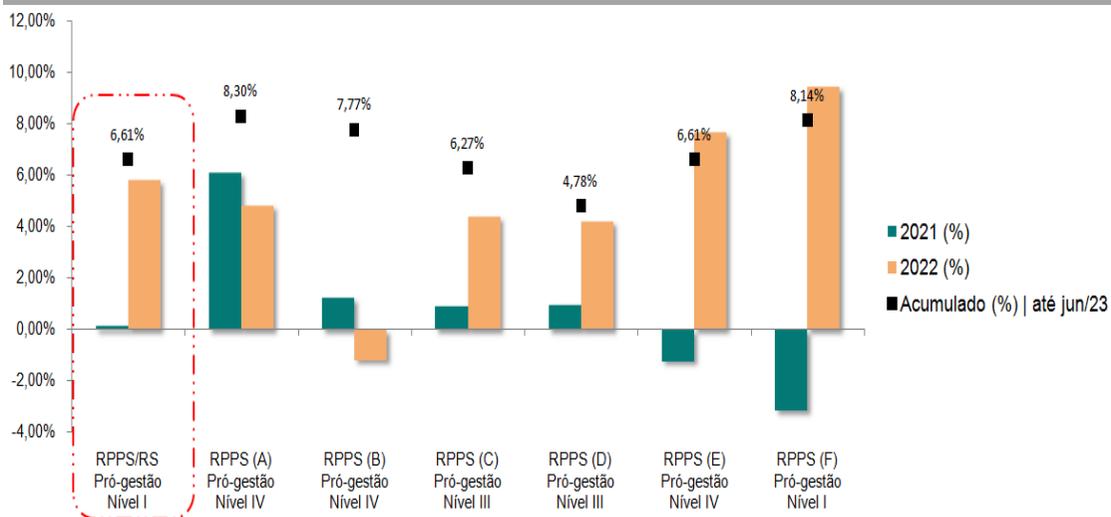
Características dos RPPS

RPPS	Modelo de Gestão	Nível Pró-Gestão	Meta atuarial 2023	PL (em bilhões R\$) Jun/23
RPPS/RS	Própria	I	IPCA + 5,05% a.a.	4,44
RPPS (A)	Própria	IV	IPCA + 4,86% a.a.	2,483
RPPS (B)	Própria	IV	IPCA + 4,94% a.a.	1,39
RPPS (C)	Própria	III	IPCA + 5,10% a.a.	3,043
RPPS (D)	Própria	III	IPCA + 5,12% a.a.	7,449
RPPS (E)	Própria	IV	INPC + 4,97% a.a.	4,691
RPPS (F)	Própria	I	IPCA + 4,80% a.a.	3,973

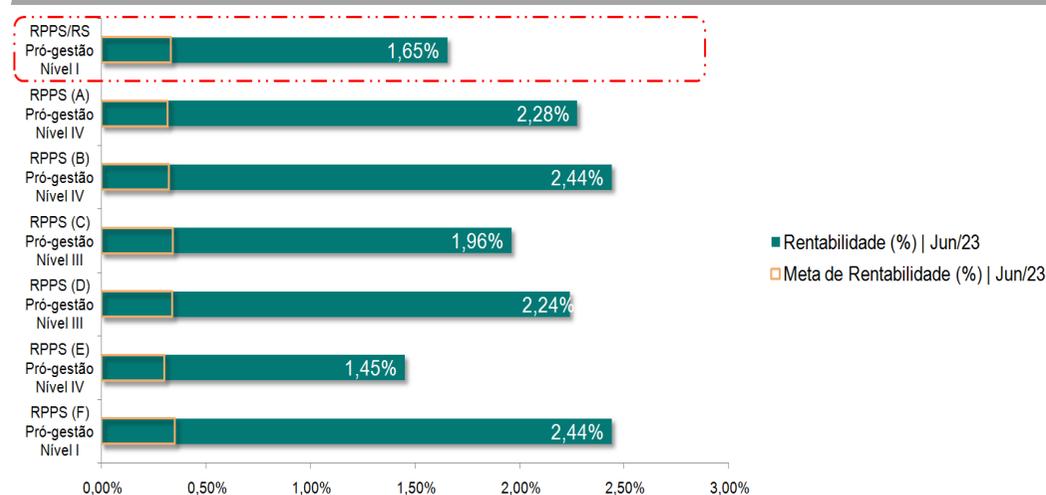
Representatividade de Títulos Públicos Federais em Carteira | Jun/23



Rentabilidade anual | 2021-2022 e acumulado de 2023



Rentabilidade mensal | Jun/23





DIRETORIA EXECUTIVA
Comitês de Investimentos do Fundoprev

PARECER SOBRE RELATÓRIO MENSAL

Os Comitês de Investimentos do Fundoprev aprovam, na reunião ordinária de 17/08/2023, o Relatório de Investimentos do mês de julho/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 15.143/2018, inciso IV do art. 2º do Decreto Estadual nº 57.099/2023, bem como pelo no Manual Pró-Gestão RPPS 3.1, no nível I do item 3.2.6.

Porto Alegre, 17 de agosto 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. 05/2023

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, no Processo nº 23/1440-0010215-0 e Proa nº 23/1440-0011424-7, Ata CF-IPE Prev nº 10/2023, que opinou pela aprovação do Relatório Gerencial do FUNDOPREV, competência de junho e julho/2023, com as recomendações adicionais:

- a) Encaminhar cópia do presente para o Comitê de Investimentos para ver da possibilidade da empresa SMI: Proceder a devida adequação dos índices (sumário), aos conteúdos dos relatórios; 2- Proceder na uniformização dos relatórios.
- b) Continuem a zelar para que o enquadramento à Resolução CMN nº 4.963/2021 seja alcançado, o mais rápido possível, dentro do cronograma estabelecido, bem assim, evitando-se novos desenquadramentos.
- c) Novamente sugerir, através dos meios legais, a renovação de dispositivo Estadual, em vigor, que veda aplicação em Instituições Financeiras privadas.

Porto Alegre, 11 de outubro de 2023.

Rodrigo de Castro Silveira
Presidente





23144000114247

Nome do documento: Resolucao CF 05 2023 Relatorio FUNDOPREV.docx

Documento assinado por

Órgão/Grupo/Matrícula

Data

Rodrigo Castro Silveira

IPEPREV / IPECON.FIS / 2864711

24/10/2023 09:25:44

