

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IBPREV

Aos dez dias do mês de abril ano de dois mil e vinte e quatro (10/04/2024), às 13:30 horas, à Sede do IBPREV, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, constituído conforme Decreto nº 9.167, de 08 de abril de 2022, publicado no DOM para tratar da seguinte pauta, a saber: 1) análise do resultado da carteira de investimentos março/2024; 2) estudo do cenário econômico e mercado de capitais; 3) deliberação das movimentações (aplicação, resgate e realocação) da carteira de investimento; 4) assuntos gerais. Aberta a reunião foram analisados a posição dos ativos do IBPREV, considerando o resultado acumulado primeiro trimestre de 2024; análise do Relatório Focus/Bacen, Panorama Econômico emitido pelo sistema da Mosaico Consultoria, fluxo de caixa e demais informativos em anexo, ainda, este comitê verificou o Relatório de Resultado da Política de Investimentos/2024, aprovando o referido relatório. Considerando o cenário apresentado pelo relatório Panorama Econômico em anexo, assim o Comitê delibera: optamos pela aplicação do superavit financeiro dos benefícios previdenciários das contribuições previdenciárias recebidas no mês março/2024 nos fundos: 70% em BB Prev Rf Fluxo Fic Fi CNPJ: 13.077.415/0001-05; 30% em Caixa Br Ref Di Lp Fi CNPJ: 03.737.206/0001-97 justificado diante este cenário econômico a alocação estratégica o baixo risco, liquidez que permita a realocação em Títulos Públicos em breve, reduzida taxa de administração e por alinhar o desempenhos ao indicador de referência aderente, aderente a política de investimentos deste instituto; quanto ao superavit financeiro da taxa de administração, aplicar no fundo Caixa Br Ref Di Lp Fi CNPJ: 03.737.206/0001-97. Registra-se que este comitê acompanha de perto oportunidades na Bovespa, aos efeitos “contínuos” do cenário econômico Global; variação cambial – dólar – e taxa Selic. Fica ainda autorizado, caso seja necessário, a aplicação ao fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI CNPJ: 13.077.415/0001-05 na oportunidade de recebimento de valores repassados pelo Tribunal de Justiça ou outro que viera a receber, bem como, resgate para o pagamento de despesas ordinárias e ou benefícios previdenciários, desde que aderentes a estratégia de investimentos. Assuntos gerais, o gestor de investimentos informou que a consultoria está preparando do relatório de ALM e que este será apresentado no próximo dia 12. Não havendo mais nada a tratar, foi encerrada a reunião.

Antônio Carlos Cerchiari Jr
Membro

Ernani Bolognini
Membro

Fabírcia Regina Imhof Lapolli
Membro

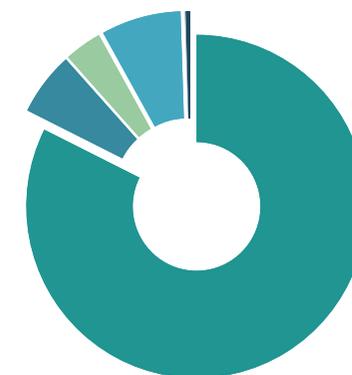
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2024



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	19

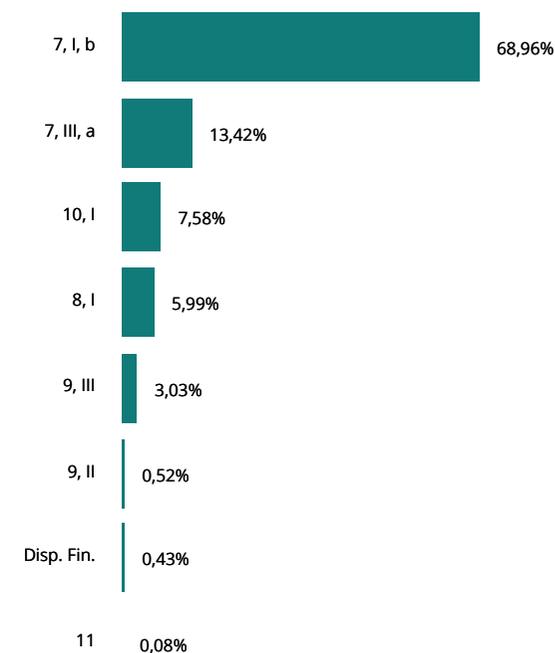
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	82,4%	245.752.620,23	244.800.053,50
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	66.581,65 ▲	63.762,56
Banrisul Soberano	0,0%	108.202,54	107.205,64
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	8,7%	25.972.767,06	25.754.072,64
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,2%	9.497.781,25	9.414.923,54
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,5%	1.347.443,89	1.354.117,38
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	1,7%	5.003.667,20	4.999.950,97
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	4,7%	14.153.346,15	13.998.353,48
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	0,1%	314.248,41	311.797,12
Caixa Brasil Referenciado	9,4%	28.146.252,99 ▼	27.966.891,67
Caixa Brasil Títulos Públicos	3,0%	8.823.412,58 ▲	7.650.700,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	9,7%	28.947.042,64	28.737.414,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,3%	3.981.990,14	4.000.603,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7,5%	22.445.131,39	22.297.104,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	3,6%	10.645.020,68	10.802.446,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	8,8%	26.356.919,21	26.118.747,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4,5%	13.300.895,84	13.223.202,12
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	15,2%	45.313.139,28 ▼	46.758.209,34
Caixa FIC Prático Renda Fixa	0,0%	122.917,20 ▲	42.954,62
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,2%	600.398,09	597.556,58
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,2%	605.462,04	600.039,84
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6,0%	17.861.504,61	18.580.112,41
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,2%	499.535,97	515.349,96
BB FIA	0,4%	1.322.195,04	1.299.214,03
BB FIC FIA Infraestrutura	0,1%	243.967,30	254.867,62
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,1%	274.603,67	289.217,09
BB FIC FIA Small Caps	0,1%	175.399,03	188.739,71
BB FIC FIA Valor	1,6%	4.758.698,15	4.986.379,75
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	236.103,62	244.334,31
Caixa FIA Brasil IBX-50	1,1%	3.233.330,06	3.373.900,24
Caixa FIA Dividendos	0,1%	174.609,56	181.012,66
Caixa FIA Infraestrutura	0,1%	234.315,19	243.316,46
Caixa FIC FIA Multigestor	1,9%	5.713.343,48	5.960.596,42

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 82,38%
- Fundos de Renda Variável 5,99%
- Investimentos no Exterior 3,55%
- Fundos Multimercado 7,58%
- Fundos Imobiliários 0,08%
- Contas Correntes 0,43%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6,0%	17.861.504,61	18.580.112,41
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,1%	255.449,01	263.545,47
Equitas FIC FIA Selection Institucional	0,1%	175.115,96	188.508,05
Meta FIA Valor	0,1%	439.646,80	460.400,32
Sul América FIA Equities	0,0%	125.191,77	130.730,32
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,5%	10.581.714,90	10.151.992,37
BB FIA Ações Alocação ETF IE	0,5%	1.544.137,46	1.489.006,40
BB FIA ESG BDR Nível I	2,9%	8.794.503,86	8.428.807,35
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	0,1%	243.073,58	234.178,62
FUNDOS MULTIMERCADO	7,6%	22.608.294,47	22.253.100,33
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	860.875,12	854.406,86
Caixa Bolsa Americana Multimercado	6,0%	17.866.454,31	17.570.338,65
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	0,2%	513.955,98	509.173,12
Rio Bravo Estratégico IPCA	0,3%	1.033.098,09	1.019.534,63
Safra SP Reais PB Multimercado	0,7%	2.023.623,76	1.991.208,42
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	0,1%	310.287,21	308.438,65
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,1%	224.395,92	224.726,40
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	0,1%	224.395,92 ▼	224.726,40
CONTAS CORRENTES	0,4%	1.290.942,58	150,00
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,4%	1.290.942,58	150,00
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	298.319.472,71	296.010.135,01

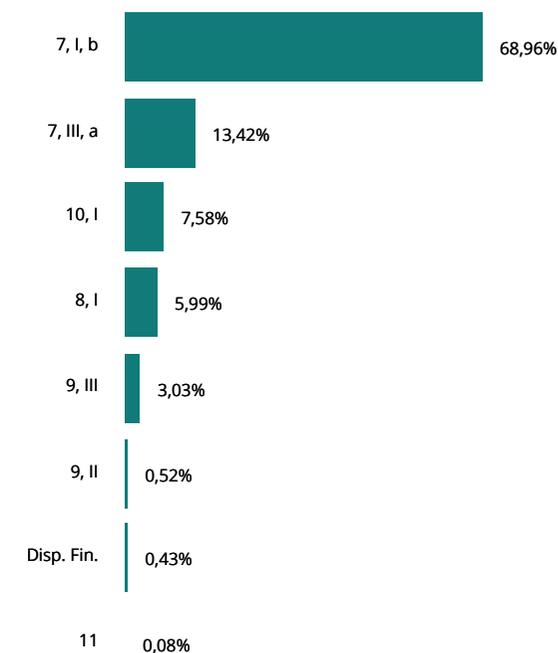
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 82,38%
 ■ Fundos Multimercado 7,58%
■ Fundos de Renda Variável 5,99%
 ■ Fundos Imobiliários 0,08%
■ Investimentos no Exterior 3,55%
 ■ Contas Correntes 0,43%

POR TIPO DE ATIVO



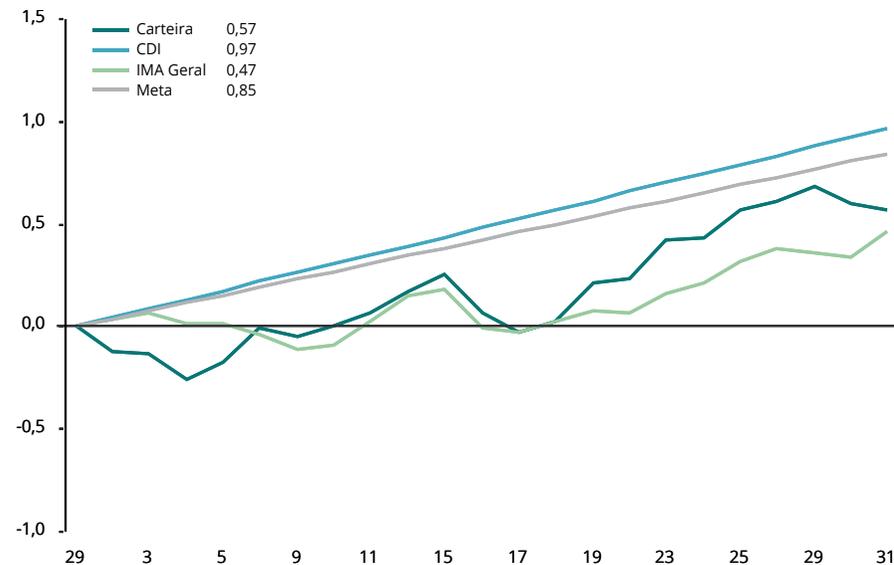
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.628.497,56						1.628.497,56
Banrisul Automático Renda Fixa	509,00						509,00
Banrisul Soberano	996,90						996,90
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	218.694,42						218.694,42
BB FIC Previdenciário Fluxo	82.857,71						82.857,71
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(6.673,49)						(6.673,49)
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	3.716,23						3.716,23
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	154.992,67						154.992,67
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	2.451,29						2.451,29
Caixa Brasil Referenciado	280.791,05						280.791,05
Caixa Brasil Títulos Públicos	78.831,20						78.831,20
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	209.628,36						209.628,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(18.612,99)						(18.612,99)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	148.027,25						148.027,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(157.425,74)						(157.425,74)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	238.172,06						238.172,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	77.693,72						77.693,72
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	304.929,94						304.929,94
Caixa FIC Prático Renda Fixa	654,27						654,27
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2.841,51						2.841,51
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	5.422,20						5.422,20
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(718.607,80)						(718.607,80)
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(15.813,99)						(15.813,99)
BB FIA	22.981,01						22.981,01
BB FIC FIA Infraestrutura	(10.900,32)						(10.900,32)
BB FIC FIA Setor Financeiro	(14.613,42)						(14.613,42)
BB FIC FIA Small Caps	(13.340,68)						(13.340,68)
BB FIC FIA Valor	(227.681,60)						(227.681,60)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(8.230,69)						(8.230,69)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(140.570,18)						(140.570,18)
Caixa FIA Dividendos	(6.403,10)						(6.403,10)
Caixa FIA Infraestrutura	(9.001,27)						(9.001,27)
Caixa FIC FIA Multigestor	(247.252,94)						(247.252,94)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(718.607,80)						(718.607,80)
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	(8.096,46)						(8.096,46)
Equitas FIC FIA Selection Institucional	(13.392,09)						(13.392,09)
Meta FIA Valor	(20.753,52)						(20.753,52)
Sul América FIA Equities	(5.538,55)						(5.538,55)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	429.722,53						429.722,53
BB FIA Ações Alocação ETF IE	55.131,06						55.131,06
BB FIA ESG BDR Nível I	365.696,51						365.696,51
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	8.894,96						8.894,96
FUNDOS MULTIMERCADO	355.194,14						355.194,14
BB Previdenciário Multimercado	6.468,26						6.468,26
Caixa Bolsa Americana Multimercado	296.115,66						296.115,66
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	4.782,86						4.782,86
Rio Bravo Estratégico IPCA	13.563,46						13.563,46
Safra SP Reais PB Multimercado	32.415,34						32.415,34
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	1.848,56						1.848,56
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.979,61						1.979,61
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	1.979,61						1.979,61
TOTAL	1.696.786,04						1.696.786,04

RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,22% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,57	0,85	0,97	0,47	68	59	123
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maiο							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,57	0,85	0,97	0,47	68	59	123

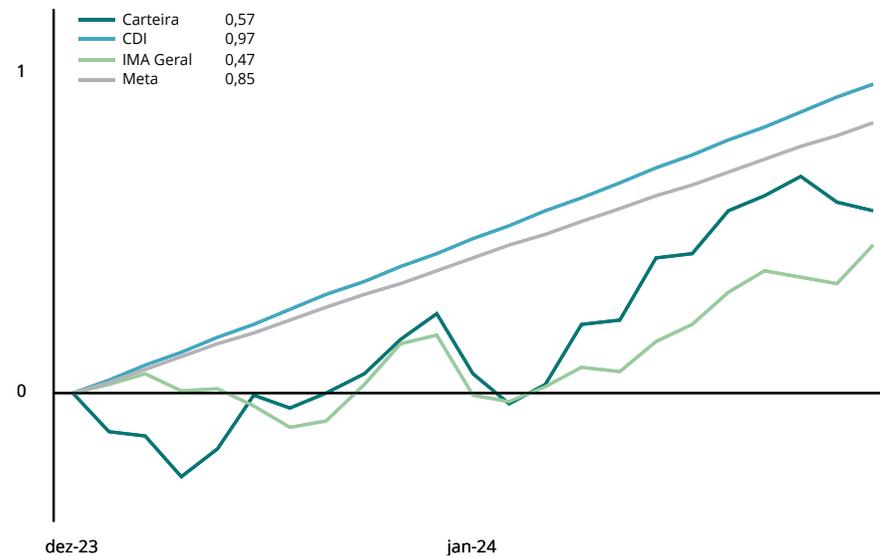
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2023



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,78	93%	0,78	93%	10,52	109%	0,04	0,06	0,06	0,10	1.607,67	-236,02	0,00	0,00	
Banrisul Soberano	CDI	0,93	110%	0,93	110%	12,40	128%	0,03	0,06	0,05	0,10	2.309,12	-56,44	0,00	0,00	
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	0,85	100%	0,85	100%	15,22	157%	0,15	1,30	0,24	2,14	418,63	9,75	0,00	-0,25	
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,88	104%	0,88	104%	11,76	122%	0,02	0,05	0,03	0,08	-362,43	-137,20	0,00	0,00	
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,49	-58%	-0,49	-58%	15,25	158%	2,75	4,18	4,53	6,88	-15,04	3,18	-1,00	-3,66	
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	IPCA + 5%	0,07	9%	0,07	9%	-	-	2,19	-	3,61	-	-30,68	-	-0,56	-	
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	1,11	131%	1,11	131%	10,86	112%	0,72	1,26	1,18	2,08	111,50	-9,81	-0,06	-0,36	
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	CDI	0,79	93%	0,79	93%	10,60	110%	0,02	0,04	0,03	0,07	3.396,65	-306,71	0,00	0,00	
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,00	119%	1,00	119%	13,22	137%	0,02	0,07	0,03	0,11	4.033,45	17,11	0,00	0,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	0,95	112%	0,95	112%	12,79	132%	0,04	0,08	0,06	0,14	1.901,46	-14,14	0,00	0,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	0,73	86%	0,73	86%	11,15	115%	1,14	1,86	1,88	3,07	46,36	-5,84	-0,19	-0,76	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,47	-55%	-0,47	-55%	15,36	159%	2,72	4,15	4,48	6,82	-14,34	3,34	-0,97	-3,55	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,66	78%	0,66	78%	11,18	116%	1,18	1,85	1,94	3,05	40,14	-5,58	-0,22	-0,92	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,46	-172%	-1,46	-172%	18,68	193%	4,31	6,41	7,08	10,55	-26,79	5,15	-1,97	-6,01	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,91	108%	0,91	108%	12,79	132%	0,23	0,33	0,39	0,54	274,87	-3,57	0,00	-0,02	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,59	69%	0,59	69%	18,02	186%	2,31	3,55	3,81	5,85	20,78	8,20	-0,39	-1,57	
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,66	77%	0,66	77%	13,16	136%	0,99	1,31	1,62	2,15	47,04	0,80	-0,18	-0,41	
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	0,75	89%	0,75	89%	9,98	103%	0,00	0,04	0,00	0,06	9.999,99	-446,65	0,00	0,00	
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,48	56%	0,48	56%	15,81	164%	1,39	3,04	2,29	5,00	25,72	5,42	-0,21	-1,67	
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,90	107%	0,90	107%	12,54	130%	0,46	0,83	0,75	1,36	143,80	-3,00	-0,02	-0,30	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	-3,07	-363%	-3,07	-363%	8,87	92%	15,82	16,73	26,01	27,52	-2,33	-0,75	-4,77	-13,79	
BB FIA	Ibov.	1,77	209%	1,77	209%	50,24	520%	14,60	22,25	24,04	36,64	10,59	8,77	-2,05	-10,73	
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	-4,28	-506%	-4,28	-506%	13,25	137%	10,86	14,57	17,84	23,97	-24,64	1,15	-5,88	-11,05	
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-5,05	-597%	-5,05	-597%	23,64	245%	13,19	20,15	21,68	33,17	-21,09	3,74	-5,69	-12,26	
BB FIC FIA Small Caps	SMLL	-7,07	-836%	-7,07	-836%	5,97	62%	18,10	22,94	29,74	37,73	-16,19	-0,63	-8,55	-19,77	
BB FIC FIA Valor	Ibov.	-4,57	-540%	-4,57	-540%	7,75	80%	11,63	16,15	19,12	26,58	-21,64	-1,07	-5,75	-13,66	
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-3,37	-398%	-3,37	-398%	6,94	72%	14,67	17,33	24,12	28,51	-8,36	-1,32	-3,79	-15,20	
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-4,17	-493%	-4,17	-493%	7,84	81%	11,21	16,04	18,42	26,39	-21,45	-1,21	-5,20	-13,83	
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-3,54	-418%	-3,54	-418%	14,09	146%	9,60	13,82	15,77	22,73	-21,32	1,28	-4,77	-12,84	
Caixa FIA Infraestrutura	Sem bench	-3,70	-437%	-3,70	-437%	21,24	220%	13,43	16,82	22,08	27,68	-9,94	3,67	-4,46	-11,23	
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	-4,15	-490%	-4,15	-490%	8,47	88%	12,62	16,05	20,74	26,40	-13,00	-0,62	-4,94	-14,35	
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	-3,07	-363%	-3,07	-363%	15,84	164%	9,63	13,75	15,83	22,63	-14,81	2,08	-4,24	-11,03	
Equitas FIC FIA Selection Institucional	Ibov.	-7,10	-840%	-7,10	-840%	6,36	66%	16,16	21,91	26,56	36,05	-13,02	-0,23	-8,09	-14,18	
Meta FIA Valor	IBrX	-4,51	-533%	-4,51	-533%	-7,83	-81%	17,01	21,22	27,96	34,91	-14,53	-5,14	-5,87	-21,39	
Sul América FIA Equities	IBrX-50	-4,24	-501%	-4,24	-501%	10,49	109%	11,37	16,17	18,68	26,60	-20,55	-0,03	-5,13	-13,38	

	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							
BB FIA Ações Alocação ETF IE	Sem bench	3,70	438%	3,70	438%	8,98	93%
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	4,34	513%	4,34	513%	20,51	212%
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	Ibov.	3,80	449%	3,80	449%	40,84	423%
FUNDOS MULTIMERCADO							
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,76	89%	0,76	89%	12,77	132%
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	1,69	199%	1,69	199%	27,16	281%
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	0,94	111%	0,94	111%	13,08	135%
Rio Bravo Estratégico IPCA	Ibov.	1,33	157%	1,33	157%	-	-
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	1,63	192%	1,63	192%	26,81	277%
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	IPCA + 5,5%	0,60	71%	0,60	71%	15,04	156%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	Sem bench	0,05	6%	0,05	6%	13,62	141%
INDICADORES							
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,57	68%	0,57	68%	-	-
IPCA		0,42	50%	0,42	50%	4,51	47%
INPC		0,57	67%	0,57	67%	3,82	40%
CDI		0,97	114%	0,97	114%	12,87	133%
IRF-M		0,67	79%	0,67	79%	16,31	169%
IRF-M 1		0,83	99%	0,83	99%	12,95	134%
IRF-M 1+		0,60	71%	0,60	71%	18,37	190%
IMA-B		-0,45	-53%	-0,45	-53%	15,53	161%
IMA-B 5		0,68	80%	0,68	80%	11,33	117%
IMA-B 5+		-1,47	-173%	-1,47	-173%	19,03	197%
IMA Geral		0,47	55%	0,47	55%	14,53	150%
IDKa 2A		0,81	95%	0,81	95%	11,43	118%
IDKa 20A		-3,34	-395%	-3,34	-395%	28,79	298%
IGCT		-4,51	-533%	-4,51	-533%	12,65	131%
IBrX 50		-4,15	-490%	-4,15	-490%	11,32	117%
Ibovespa		-4,79	-567%	-4,79	-567%	12,63	131%
META ATUARIAL - IPCA + 5,22% A.A.		0,85		0,85		9,66	

	VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Ações Alocação ETF IE	12,15	14,67	20,00	24,14	15,83	-1,56	-2,34	-8,01
BB FIA ESG BDR Nível I	11,78	13,38	19,40	22,03	26,44	3,74	-1,70	-7,67
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	14,18	16,19	23,35	26,66	29,80	9,51	-3,49	-8,00
BB Previdenciário Multimercado	0,62	1,17	1,02	1,93	96,63	-1,17	-0,04	-0,38
Caixa Bolsa Americana Multimercado	10,52	12,83	17,32	21,11	18,95	6,91	-1,95	-8,82
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	0,27	0,37	0,45	0,60	252,89	1,23	-0,00	-0,02
Rio Bravo Estratégico IPCA	1,12	-	1,83	-	18,77	-	-0,03	-
Safra SP Reais PB Multimercado	10,47	12,73	17,23	20,94	18,61	6,81	-1,94	-8,77
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	1,55	2,59	2,56	4,26	24,31	4,43	-0,31	-1,61
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	5,73	9,63	9,42	15,84	10,47	-9,28	-2,75	-11,00
Carteira	1,61	-	2,66	-	-17,50	-	-0,28	-
IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,00	0,04	-	-	-	-	-	-
IRF-M	1,64	2,42	2,69	3,98	-13,09	8,20	-0,27	-0,92
IRF-M 1	0,29	0,33	0,48	0,55	-32,70	1,52	-0,00	-0,01
IRF-M 1+	2,23	3,54	3,67	5,83	-11,81	8,91	-0,39	-1,55
IMA-B	2,62	4,16	4,31	6,84	-38,78	3,78	-0,97	-3,56
IMA-B 5	1,14	1,86	1,87	3,06	-18,13	-4,39	-0,23	-0,91
IMA-B 5+	4,18	6,50	6,87	10,69	-42,03	5,45	-1,99	-6,14
IMA Geral	1,17	1,82	1,92	3,00	-30,71	5,29	-0,21	-0,67
IDKa 2A	1,16	2,01	1,91	3,31	-9,94	-3,86	-0,19	-0,99
IDKa 20A	7,23	11,50	11,89	18,93	-43,21	7,83	-3,99	-11,12
IGCT	11,84	16,36	19,46	26,92	-33,58	0,74	-5,58	-14,02
IBrX 50	11,21	16,31	18,42	26,84	-33,08	0,23	-5,30	-14,04
Ibovespa	11,32	16,26	18,59	26,75	-37,06	0,77	-5,65	-13,67

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,6141% do retorno diário médio no mês. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 1,64% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 2,62% no mês.

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 no último mês, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,6554%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 2,69%, e o IMA-B de 4,31%.

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, conseqüentemente, 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 o último mês, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,2808%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,27% e 0,97%, 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, no último mês, estima-se que a carteira está exposta a 11,4351% 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 diários do mês, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1017% e -0,1017% 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.

No mês, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 17,5001% 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.

No mês, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,1556% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

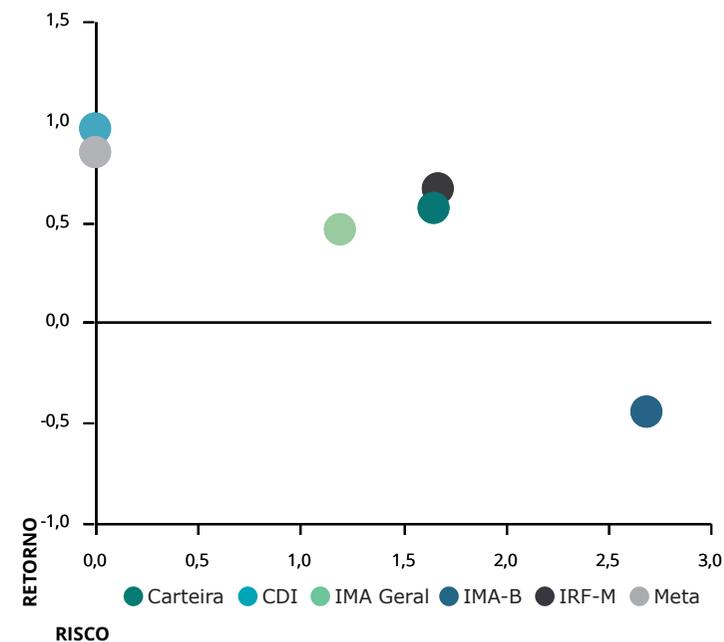
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,6141	-	-
VaR (95%)	2,6554	-	-
Draw-Down	-0,2808	-	-
Beta	11,4351	-	-
Tracking Error	0,1017	-	-
Sharpe	-17,5001	-	-
Treynor	-0,1556	-	-
Alfa de Jensen	0,0124	-	-

RELAÇÃO RISCO X RETORNO DESDE DEZEMBRO/2023 (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA Geral, com 24,20% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$3.443,77 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$5.111.575,77, equivalente a uma queda de 1,72% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

— Carteira — IMA-B — IRF-M

STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	13,35%	-38.089,48	-0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	8,87%	160.513,11	0,05%
IRF-M 1+	4,48%	-198.602,59	-0,07%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	19,38%	-401.350,08	-0,14%
IMA-B	1,79%	-51.228,77	-0,02%
IMA-B 5	7,56%	-78.272,23	-0,03%
IMA-B 5+	3,58%	-202.852,69	-0,07%
Carência Pós	6,45%	-68.996,39	-0,02%
IMA GERAL	24,20%	3.443,77	0,00%
IDKA	9,75%	-204.159,73	-0,07%
IDKa 2 IPCA	9,75%	-204.159,73	-0,07%
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	0,08%	-12.435,28	-0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	23,67%	-1.356.026,23	-0,46%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	16,05%	355.272,41	0,12%
Multimercado	7,61%	-1.711.298,63	-0,58%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	9,58%	-3.102.958,75	-1,04%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,43%	-2.758.493,55	-0,93%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,14%	-37.595,52	-0,01%
Small Caps	0,23%	-84.701,50	-0,03%
Setorial	0,25%	-90.283,55	-0,03%
Outros RV	0,52%	-131.884,63	-0,04%
TOTAL	100,00%	-5.111.575,77	-1,72%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Geral	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	Geral	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	49.963.751/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,15	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	13.397.466/0001-14	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	Geral	D+0	D+0	1,70	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
BB FIA	09.134.614/0001-30	Geral	D+0	D+2	1,50	Não há	Não há
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Small Caps	05.100.221/0001-55	Geral	D+1	D+3	2,00	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
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	Não há	Não há
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	Geral	D+1	D+3	2,50	Não há	20% exc IBRX
Sul América FIA Equities	11.458.144/0001-02	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Ações Alocação ETF IE	28.578.897/0001-54	Qualificado	D+1	D+6	0,50	Não há	Não há
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	01.578.474/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,90	Não há	20% exc Ibov
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	Geral	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Rio Bravo Estratégico IPCA	50.533.505/0001-90	Geral	D+1	D+2	0,90	760 dias	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	0,50	Não há	Não há
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	14.491.564/0001-89	Qualificado	D+90	D+181	0,35	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 93,47% até 90 dias; 6,53% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
12/01/2024	63.570,27	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
12/01/2024	1.093.880,50	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
15/01/2024	2.310,09	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
29/01/2024	848.166,56	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa

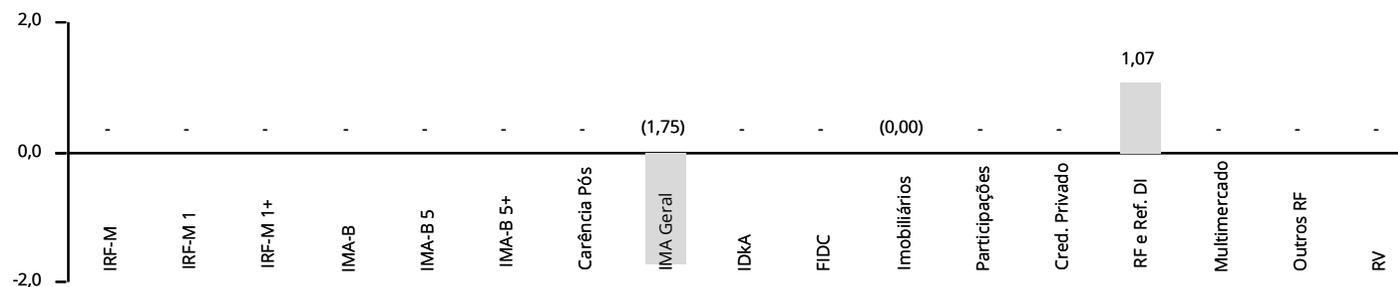
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/01/2024	2.310,09	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.
29/01/2024	135.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/01/2024	1.750.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
30/01/2024	722.743,13	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
31/01/2024	30.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
31/01/2024	46.115,12	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	2.007.927,42
Resgates	2.686.168,34
Saldo	678.240,92

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.469.968.809,23	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	130.511.934.695,02	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.284.019.299,13	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.559.935.014.673,20	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	666.404.173.331,11	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	364.844.908.110,29	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	510.382.267.594,85	0,04	✓
Equitas	08.204.817/0001-93	Não	1.164.560.671,77	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	881.969.419.703,50	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	196.755.417,25	0,22	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	84.207.401.876,55	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	7.943.469.120,76	0,01	✓
Sul América Gestora	21.813.291/0001-07	Não	49.373.859.908,62	0,00	✓
Votorantim Asset	03.384.738/0001-98	Sim	685.327.960,18	0,05	✓

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

Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	72,57%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	24,98%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,68%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	0,58%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	0,35%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	0,17%
Meta Asset Management - 06.088.907/0001-30	0,15%
BRAM - 62.375.134/0001-44	0,11%
Votorantim Asset - 03.384.738/0001-98	0,10%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,08%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	0,08%
Equitas - 08.204.817/0001-93	0,06%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,06%
Sul América Gestora - 21.813.291/0001-07	0,04%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	72,57%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	24,98%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	0,68%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	0,58%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	0,56%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	0,15%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,11%
Votorantim Asset - 03.384.738/0001-98	0,10%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	0,08%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	0,08%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,06%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,06%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.782.449.637,75	0,02	0,00	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	371.171.570,81	0,04	0,03	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	6.413.203.187,61	8,74	0,40	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.198.417.498,27	3,20	0,23	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, III, a	936.745.684,71	0,45	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	49.963.751/0001-00	7, I, b	205.108.576,58	1,68	2,44	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.636.582.212,27	4,76	0,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	13.397.466/0001-14	7, III, a	1.840.606.441,43	0,11	0,02	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.073.540.268,85	9,48	0,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	12.594.877.640,69	2,97	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	14.386.926/0001-71	7, I, b	5.245.527.378,78	9,75	0,55	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	5.008.664.499,36	1,34	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	7.718.818.121,25	7,56	0,29	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.446.793.477,31	3,58	0,74	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	8.572.761.910,40	8,87	0,31	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	1.608.068.056,62	4,48	0,83	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.336.453.186,66	15,26	0,85	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	7, III, a	12.778.422.726,35	0,04	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.310.441.680,03	0,20	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.392.878.891,76	0,20	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	790.497.665,44	0,17	0,06	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIA	09.134.614/0001-30	8, I	625.820.714,80	0,45	0,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	61.213.468,34	0,08	0,40	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	149.713.547,63	0,09	0,18	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Small Caps	05.100.221/0001-55	8, I	317.202.086,53	0,06	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	839.543.596,88	1,60	0,57	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.385.702.652,77	0,08	0,02	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I	384.793.450,79	1,09	0,84	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, I	250.783.572,35	0,06	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, I	213.557.551,44	0,08	0,11	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	627.872.691,75	1,92	0,91	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	988.361.606,80	0,09	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	8, I	120.998.129,83	0,06	0,14	Sim	08.204.817/0001-93	62.418.140/0001-31	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	181.775.436,47	0,15	0,24	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Sul América FIA Equities	11.458.144/0001-02	8, I	76.096.432,10	0,04	0,16	Sim	21.813.291/0001-07	00.066.670/0001-00	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA Ações Alocação ETF IE	28.578.897/0001-54	9, II	81.033.210,72	0,52	1,91	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.344.395.244,91	2,96	0,65	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	01.578.474/0001-88	9, III	485.677.409,40	0,08	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	10, I	332.308.513,57	0,29	0,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.668.294.580,56	6,02	1,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	10, I	102.760.776,84	0,17	0,50	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Estratégico IPCA	50.533.505/0001-90	10, I	232.072.505,38	0,35	0,45	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	586.766.897,77	0,68	0,34	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	14.491.564/0001-89	10, I	90.660.338,28	0,10	0,34	Sim	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	15.570.431/0001-60	11	59.295.476,00	0,08	0,38	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓

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 2024
7, I	205.718.514,45	69,26	100,0	100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	100,0
7, I, b	205.718.514,45	69,26	100,0	100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	10,0
7, II	-	0,00	5,0	0,0
7, III	40.034.105,78	13,48	70,0	70,0
7, III, a	40.034.105,78	13,48	70,0	60,0
7, III, b	-	0,00	70,0	10,0
7, IV	-	0,00	20,0	0,0
7, V	-	0,00	25,0	10,0
7, V, a	-	0,00	10,0	5,0
7, V, b	-	0,00	10,0	5,0
7, V, c	-	0,00	10,0	0,0
ART. 7	245.752.620,23	82,74	100,0	100,0
8, I	17.861.504,61	6,01	40,0	30,0
8, II	-	0,00	40,0	10,0
ART. 8	17.861.504,61	6,01	40,0	40,0
9, I	-	0,00	10,0	0,0
9, II	1.544.137,46	0,52	10,0	10,0
9, III	9.037.577,44	3,04	10,0	10,0
ART. 9	10.581.714,90	3,56	10,0	20,0
10, I	22.608.294,47	7,61	10,0	10,0
10, II	-	0,00	5,0	5,0
10, III	-	0,00	5,0	0,0
ART. 10	22.608.294,47	7,61	15,0	15,0
ART. 11	224.395,92	0,08	10,0	5,0
ART. 12	-	0,00	10,0	5,0
ART. 8, 10 E 11	40.694.195,00	13,70	40,0	35,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	297.028.530,13			

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

PRÓ GESTÃO

O IBPREV comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

O ano começou com um mercado mais averso ao risco em comparação com o final de 2023. A correção nas projeções da queda de juros nos Estados Unidos resultou em fuga de capital da bolsa brasileira.

Os dados econômicos dos Estados Unidos trouxeram um menor apetite por risco durante o mês, pois foi apresentado uma robustez no desempenho econômico, além de uma resiliência do mercado de trabalho. O Payroll, relatório mais importante para análise de empregos americanos, apresentou um resultado acima das expectativas, apesar da revisão para baixo dos dois meses anteriores. Ademais, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) ficou marginalmente acima das expectativas, enquanto o Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal (PCE) apresentou um resultado que mantém a tendência de desinflação.

Outra referência de economia aquecida foi a primeira preliminar do PIB do quarto trimestre de 2023, que cresceu 3,3% ante o semestre anterior. Embora houvesse uma desaceleração em relação ao terceiro trimestre, a apuração mostrou um expressivo crescimento frente à expectativa de 2%. O avanço do PIB vem principalmente do aumento dos gastos do consumidor e do governo, além da surpresa no resultado positivo das exportações. Há maiores evidências que colaboram para a visão do Federal Reserve (Fed) sobre a possibilidade de ocorrer um pouso suave, em que os custos do controle da inflação foram relativamente baixos.

Dado o contexto citado, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve a taxa de juros entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. O fato mais importante foi a declaração do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, que descartou o início da queda dos juros na próxima reunião de março. Segundo Powell, não há confiança suficiente de que a inflação estaria voltando à meta de 2% de forma vigorosa e que ainda seria necessário acompanhar os próximos dados. Apesar disso, o mercado não descartou totalmente uma postura mais agressiva nos cortes de juros este ano. O ponto de preocupação do comunicado do FOMC foi a retirada da resiliência dos bancos americanos.

Na Zona do Euro, o CPI acelerou em dezembro e encerrou o ano no patamar de 2,9% em termo anualizado. Apesar da inflação estar próxima da meta, os membros do Banco Central Europeu (BCE) mantiveram as taxas de juros inalteradas. A postura mais cautelosa e a necessidade de acompanhar a evolução dos dados econômicos são argumentos reforçados pela presidente do BCE, Christine Lagarde, que sinalizou a chance de redução dos juros a partir de junho.

Como consequência do aperto monetário e do problema inflacionário, a preliminar do PIB do bloco europeu apresentou estabilidade no quarto trimestre de 2023. A leitura retirou a possibilidade de recessão técnica, mas o enfraquecimento da economia permanecerá nos próximos meses.

Na China, o CPI permaneceu em ambiente deflacionário em 2023 e sinaliza a continuidade da perspectiva de uma economia mais deteriorada. Ainda assim, a mensuração da atividade econômica, através do PIB, mostrou um crescimento de 5,2% no ano passado, acima da meta estipulada pelo governo. No entanto, na comparação trimestral, o PIB cresceu 1,0%, desacelerando em relação ao terceiro trimestre que foi revisto para 1,5%.

A proposta de recuperação da economia chinesa apresentou muita fragilidade com problemas financeiros no setor imobiliário, riscos deflacionários, demanda local fraca, redução da confiança e aumento do endividamento do governo. A alternativa que o governo da China utilizou como mais uma medida de estímulo foi a elevação da liquidez da economia através da redução da taxa de compulsório, apesar de manter sua taxa básica de juros inalterada.

No Brasil, o campo fiscal concentrou os ruídos no equilíbrio orçamentário para 2024. A desarmonia entre os poderes Legislativo e Executivo aprofundou com os vetos sobre a Lei das Diretrizes Orçamentárias deste ano. Outro embate foi a divergência causada pela Medida Provisória da desoneração da folha de pagamentos.

A preocupação a respeito do orçamento fiscal deriva de uma inflação de 2023 menor, que, por sua vez, incorre na necessidade de reduzir os gastos devido ao erro de projeção do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) pelo governo, além da composição superestimada da receita. O Tribunal de Contas da União apontou que o governo pode ter um déficit de R\$ 55,3 bilhões ou -0,5% do PIB. Nesse sentido, há argumentos sobre uma perspectiva de alteração da meta estabelecida dentro do arcabouço fiscal.

Outra notícia que alertou o mercado foi a proposta do governo para reindustrializar o país, denominado Nova Indústria Brasil. O plano é disponibilizar cerca de R\$ 300 bilhões até 2026, sendo geridos pelo BNDES, Finep e Embrapii. Esse tipo de estratégia de reindustrialização é um plano que foi utilizado no passado e, se repetir o método de financiamento via emissões do Tesouro, pode ter consequências para a sustentabilidade fiscal, de modo que afetaria as expectativas de inflação via demanda agregada.

Do lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 11,25% e manteve a estratégia de reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões, levando em consideração a dinâmica inflacionária atual.

Sobre dados econômicos, o Novo Caged mostrou uma retração no mercado de trabalho, com a retirada de 430 mil postos de trabalho em dezembro. Todos os setores registraram queda de empregos e pode estar relacionado aos efeitos da política monetária que tende a desacelerar a economia. Ainda assim, a taxa de desocupação chegou a 7,4% no trimestre encerrado em dezembro de 2023, segundo a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD). Um mercado de trabalho aquecido sustenta a economia via consumo, associado a uma inflação mais controlada. Contudo, este cenário incorre em juros contracionistas por mais tempo.

Por fim, indústria, serviços e varejo tiveram um avanço marginal em novembro. Entretanto, o Banco Central publicou um IBC-Br de novembro abaixo das expectativas e sinaliza maior probabilidade de que o PIB desacelere no quarto trimestre de 2023. Os juros ainda estão altos e devem pressionar a atividade econômica, principalmente relacionado à formação bruta de capital fixa.

Em janeiro, o desempenho das ações globais foram positivas com bons resultados das empresas ligadas à tecnologia, mas os juros futuros abriram com a postergação do início da queda dos juros nos Estados Unidos. No mercado local, o Ibovespa teve desempenho negativo e o dólar valorizou frente às demais moedas.

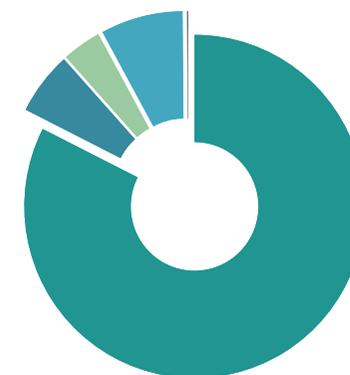
RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2024



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	19

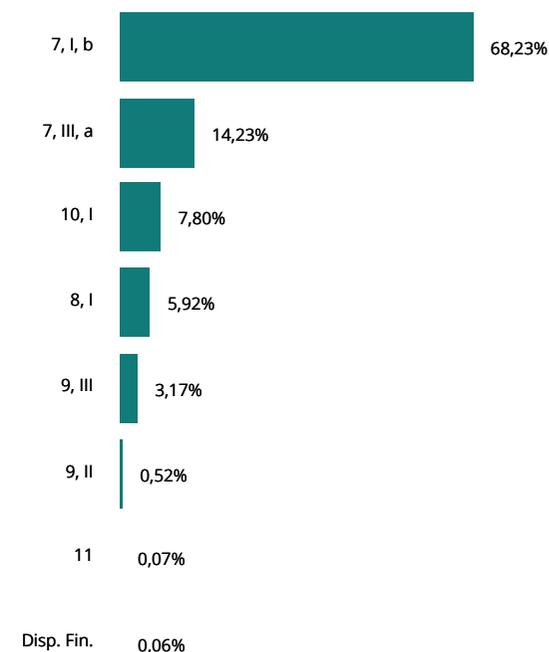
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	82,5%	251.169.564,25	245.752.620,23
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	69.490,90 ▲	66.581,65
Banrisul Soberano	0,0%	109.041,76	108.202,54
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	8,6%	26.173.659,01	25.972.767,06
BB FIC Previdenciário Fluxo	3,8%	11.555.273,27 ▲	9.497.781,25
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,4%	1.354.428,83	1.347.443,89
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	1,6%	4.896.286,24 ▼	5.003.667,20
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	4,6%	13.861.181,11 ▼	14.153.346,15
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	0,1%	316.271,87	314.248,41
Caixa Brasil Referenciado	9,6%	29.378.024,13 ▲	28.146.252,99
Caixa Brasil Títulos Públicos	3,4%	10.307.783,54 ▲	8.823.412,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	9,5%	29.074.128,22	28.947.042,64
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,3%	4.003.426,98	3.981.990,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7,4%	22.574.574,36	22.445.131,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	3,5%	10.697.962,31	10.645.020,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	8,7%	26.552.541,74	26.356.919,21
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4,4%	13.342.513,97	13.300.895,84
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	15,0%	45.564.516,15	45.313.139,28
Caixa FIC Prático Renda Fixa	0,0%	126.165,15 ▲	122.917,20
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,2%	603.745,91	600.398,09
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,2%	608.548,80	605.462,04
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5,9%	18.033.597,80	17.861.504,61
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,2%	507.691,31	499.535,97
BB FIA	0,5%	1.372.905,17	1.322.195,04
BB FIC FIA Infraestrutura	0,1%	249.227,47	243.967,30
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,1%	275.241,94	274.603,67
BB FIC FIA Small Caps	0,1%	177.427,95	175.399,03
BB FIC FIA Valor	1,6%	4.786.458,89	4.758.698,15
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	241.840,71	236.103,62
Caixa FIA Brasil IBX-50	1,1%	3.260.334,66	3.233.330,06
Caixa FIA Dividendos	0,1%	175.980,58	174.609,56
Caixa FIA Infraestrutura	0,1%	234.867,79	234.315,19
Caixa FIC FIA Multigestor	1,9%	5.754.737,77	5.713.343,48

POR SEGMENTO



- Fundos de Renda Fixa 82,45%
- Fundos de Renda Variável 5,92%
- Investimentos no Exterior 3,69%
- Fundos Multimercado 7,80%
- Fundos Imobiliários 0,07%
- Contas Correntes 0,06%

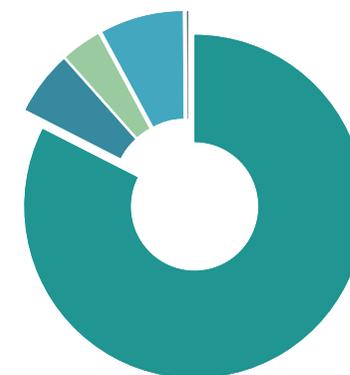
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5,9%	18.033.597,80	17.861.504,61
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,1%	260.039,20	255.449,01
Equitas FIC FIA Selection Institucional	0,1%	169.483,02	175.115,96
Meta FIA Valor	0,1%	440.987,89	439.646,80
Sul América FIA Equities	0,0%	126.373,45	125.191,77
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,7%	11.250.967,78	10.581.714,90
BB FIA Ações Alocação ETF IE	0,5%	1.594.252,23	1.544.137,46
BB FIA ESG BDR Nível I	3,1%	9.392.631,39	8.794.503,86
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	0,1%	264.084,16	243.073,58
FUNDOS MULTIMERCADO	7,8%	23.759.753,89	22.608.294,47
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	867.027,43	860.875,12
Caixa Bolsa Americana Multimercado	6,2%	18.884.459,79	17.866.454,31
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	0,2%	517.921,43	513.955,98
Rio Bravo Estratégico IPCA	0,3%	1.036.646,19	1.033.098,09
Safra SP Reais PB Multimercado	0,7%	2.137.910,38	2.023.623,76
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	0,1%	315.788,67	310.287,21
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,1%	223.992,00	224.395,92
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	0,1%	223.992,00 ▼	224.395,92
CONTAS CORRENTES	0,1%	182.678,57	1.290.942,58
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	182.678,57	1.290.942,58
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	304.620.554,29	298.319.472,71

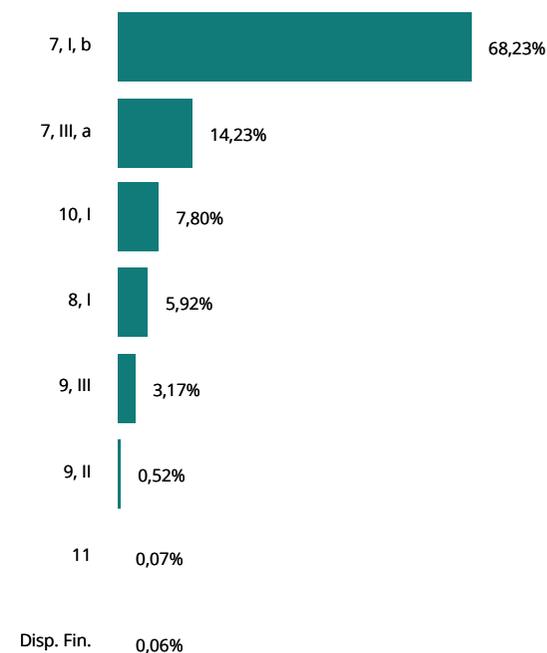
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 82,45%
 ■ Fundos Multimercado 7,80%
■ Fundos de Renda Variável 5,92%
 ■ Fundos Imobiliários 0,07%
■ Investimentos no Exterior 3,69%
 ■ Contas Correntes 0,06%

POR TIPO DE ATIVO



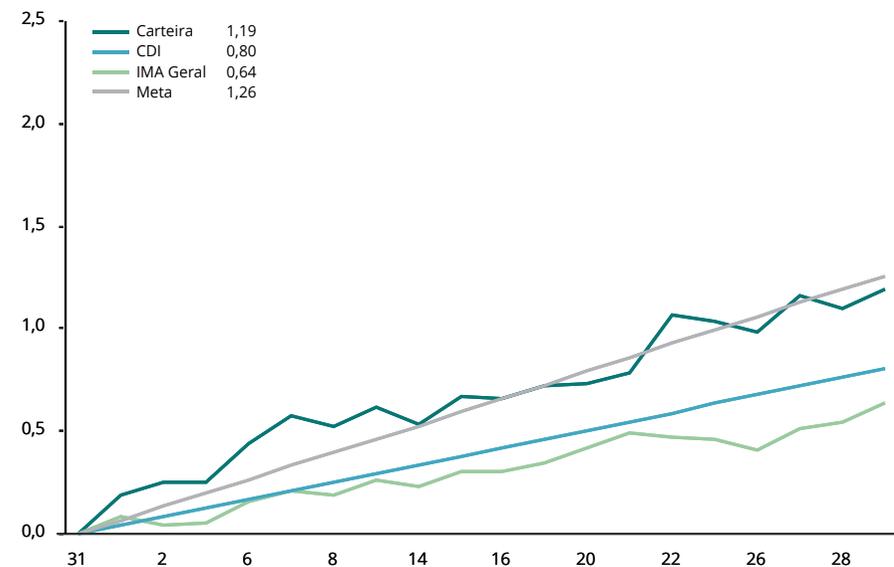
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.628.497,56	1.552.588,90					3.181.086,46
Banrisul Automático Renda Fixa	509,00	437,79					946,79
Banrisul Soberano	996,90	839,22					1.836,12
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	218.694,42	200.891,95					419.586,37
BB FIC Previdenciário Fluxo	82.857,71	73.349,65					156.207,36
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(6.673,49)	6.984,94					311,45
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	3.716,23	31.836,05					35.552,28
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	154.992,67	102.760,32					257.752,99
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	2.451,29	2.023,46					4.474,75
Caixa Brasil Referenciado	280.791,05	231.971,14					512.762,19
Caixa Brasil Títulos Públicos	78.831,20	74.770,96					153.602,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	209.628,36	127.085,58					336.713,94
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(18.612,99)	21.436,84					2.823,85
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	148.027,25	129.442,97					277.470,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(157.425,74)	52.941,63					(104.484,11)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	238.172,06	195.622,53					433.794,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	77.693,72	41.618,13					119.311,85
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	304.929,94	251.376,87					556.306,81
Caixa FIC Prático Renda Fixa	654,27	764,29					1.418,56
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2.841,51	3.347,82					6.189,33
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	5.422,20	3.086,76					8.508,96
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(718.607,80)	172.093,19					(546.514,61)
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(15.813,99)	8.155,34					(7.658,65)
BB FIA	22.981,01	50.710,13					73.691,14
BB FIC FIA Infraestrutura	(10.900,32)	5.260,17					(5.640,15)
BB FIC FIA Setor Financeiro	(14.613,42)	638,27					(13.975,15)
BB FIC FIA Small Caps	(13.340,68)	2.028,92					(11.311,76)
BB FIC FIA Valor	(227.681,60)	27.760,74					(199.920,86)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(8.230,69)	5.737,09					(2.493,60)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(140.570,18)	27.004,60					(113.565,58)
Caixa FIA Dividendos	(6.403,10)	1.371,02					(5.032,08)
Caixa FIA Infraestrutura	(9.001,27)	552,60					(8.448,67)
Caixa FIC FIA Multigestor	(247.252,94)	41.394,29					(205.858,65)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(718.607,80)	172.093,19					(546.514,61)
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	(8.096,46)	4.590,19					(3.506,27)
Equitas FIC FIA Selection Institucional	(13.392,09)	(5.632,94)					(19.025,03)
Meta FIA Valor	(20.753,52)	1.341,09					(19.412,43)
Sul América FIA Equities	(5.538,55)	1.181,68					(4.356,87)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	429.722,53	669.252,88					1.098.975,41
BB FIA Ações Alocação ETF IE	55.131,06	50.114,77					105.245,83
BB FIA ESG BDR Nível I	365.696,51	598.127,53					963.824,04
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	8.894,96	21.010,58					29.905,54
FUNDOS MULTIMERCADO	355.194,14	1.151.459,42					1.506.653,56
BB Previdenciário Multimercado	6.468,26	6.152,31					12.620,57
Caixa Bolsa Americana Multimercado	296.115,66	1.018.005,48					1.314.121,14
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	4.782,86	3.965,45					8.748,31
Rio Bravo Estratégico IPCA	13.563,46	3.548,10					17.111,56
Safra SP Reais PB Multimercado	32.415,34	114.286,62					146.701,96
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	1.848,56	5.501,46					7.350,02
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.979,61	2.067,54					4.047,15
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	1.979,61	2.067,54					4.047,15
TOTAL	1.696.786,04	3.547.461,93					5.244.247,97

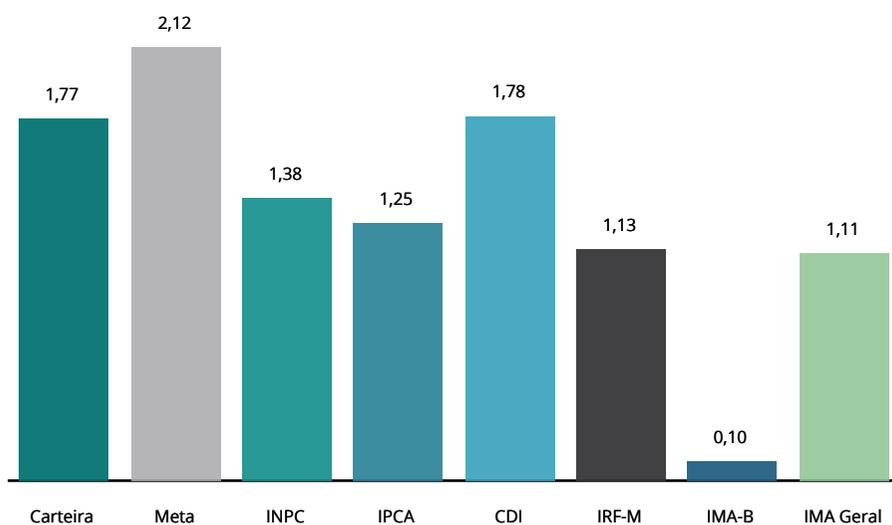
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,22% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,57	0,85	0,97	0,47	68	59	123
Fevereiro	1,19	1,26	0,80	0,64	95	149	186
Março							
Abril							
Maió							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,77	2,12	1,78	1,11	84	100	160

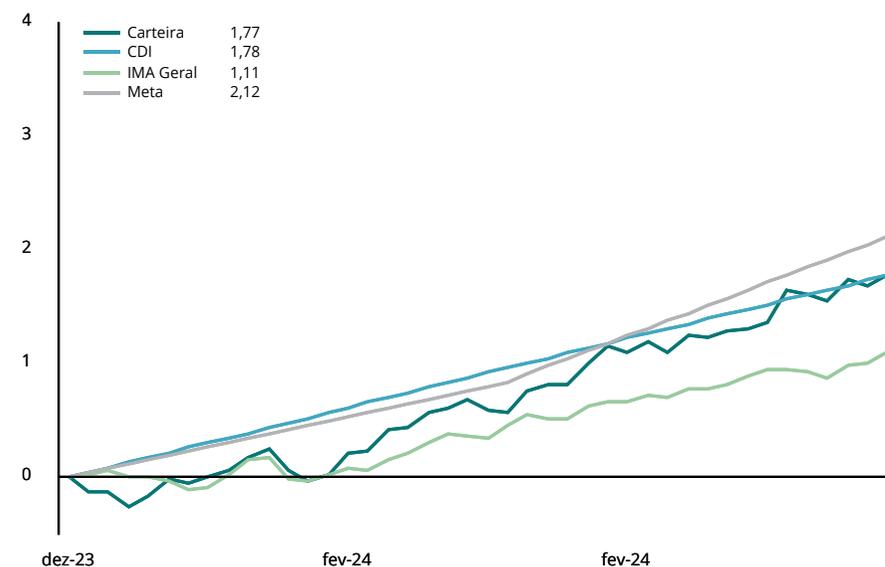
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2023



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,64	51%	1,43	68%	10,40	107%	0,03	0,06	0,05	0,11	-397,97	-207,44	0,00	0,00	
Banrisul Soberano	CDI	0,78	62%	1,71	81%	12,24	126%	0,02	0,06	0,03	0,10	-108,91	-44,38	0,00	0,00	
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	0,77	61%	1,63	77%	14,98	155%	0,09	1,12	0,15	1,84	-25,30	11,22	0,00	-0,23	
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,73	58%	1,61	76%	11,62	120%	0,02	0,05	0,03	0,09	-394,95	-121,42	0,00	0,00	
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,52	41%	0,02	1%	14,42	149%	1,67	3,99	2,74	6,56	-14,09	2,48	-0,35	-3,66	
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	IPCA + 5%	0,64	51%	0,72	34%	-	-	1,43	-	2,34	-	-9,19	-	-0,20	-	
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,73	58%	1,85	87%	10,20	105%	0,53	1,05	0,87	1,73	-10,60	-13,77	-0,02	-0,35	
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	CDI	0,64	51%	1,44	68%	10,47	108%	0,01	0,05	0,02	0,08	-1.225,41	-251,27	0,00	0,00	
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,82	66%	1,84	87%	13,25	137%	0,04	0,07	0,07	0,11	43,41	40,83	0,00	0,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	0,79	62%	1,74	82%	12,63	131%	0,12	0,09	0,19	0,15	-11,12	-6,52	0,00	0,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	0,44	35%	1,17	55%	9,98	103%	1,01	1,69	1,67	2,78	-29,70	-9,25	-0,16	-0,76	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,54	43%	0,07	3%	14,54	150%	1,66	3,94	2,72	6,48	-13,17	2,67	-0,35	-3,55	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,58	46%	1,24	59%	10,29	106%	0,85	1,75	1,41	2,87	-21,86	-7,96	-0,11	-0,92	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,50	40%	-0,97	-46%	17,93	185%	2,63	6,08	4,33	10,00	-9,53	4,90	-0,59	-6,01	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,74	59%	1,66	79%	12,54	130%	0,19	0,28	0,32	0,46	-25,79	-4,12	0,00	-0,02	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,31	25%	0,90	43%	17,51	181%	2,13	3,35	3,50	5,51	-19,05	7,97	-0,29	-1,57	
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,55	44%	1,21	57%	12,70	131%	0,88	1,32	1,45	2,17	-23,26	-0,15	-0,06	-0,41	
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	0,62	49%	1,37	65%	9,87	102%	0,01	0,04	0,01	0,07	-2.598,64	-369,88	0,00	0,00	
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,56	44%	1,04	49%	15,14	156%	1,03	2,85	1,70	4,69	-19,59	4,78	-0,10	-1,67	
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,51	41%	1,42	67%	12,14	125%	0,70	0,84	1,16	1,39	-34,47	-3,99	-0,06	-0,30	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	1,63	130%	-1,49	-70%	16,93	175%	13,29	16,76	21,86	27,59	5,56	1,91	-2,20	-13,79	
BB FIA	Ibov.	3,84	305%	5,67	268%	54,56	564%	19,58	21,98	32,24	36,20	13,25	9,81	-3,36	-10,10	
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	2,16	171%	-2,21	-105%	24,64	255%	11,57	14,14	19,05	23,27	9,99	4,95	-1,65	-6,20	
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	0,23	18%	-4,83	-228%	31,22	322%	20,72	19,53	34,08	32,14	-1,67	5,55	-5,52	-12,26	
BB FIC FIA Small Caps	SMLL	1,16	92%	-5,99	-283%	19,97	206%	19,14	22,77	31,49	37,46	2,10	2,45	-3,45	-19,77	
BB FIC FIA Valor	Ibov.	0,58	46%	-4,01	-190%	16,96	175%	15,02	15,78	24,72	25,97	-0,76	1,97	-2,67	-10,03	
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	2,43	193%	-1,02	-48%	16,89	174%	13,03	17,05	21,44	28,06	10,67	1,88	-2,11	-12,22	
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	0,84	66%	-3,37	-159%	17,48	181%	13,97	15,72	22,98	25,87	0,61	2,16	-2,35	-9,02	
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	0,79	62%	-2,78	-131%	24,33	251%	12,62	13,22	20,76	21,76	0,27	5,12	-2,44	-7,34	
Caixa FIA Infraestrutura	Sem bench	0,24	19%	-3,47	-164%	31,48	325%	15,21	16,40	25,02	27,00	-2,64	6,47	-2,37	-8,37	
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	0,72	58%	-3,45	-163%	17,41	180%	13,51	15,76	22,22	25,93	-0,07	2,13	-2,44	-10,21	
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	1,80	143%	-1,33	-63%	25,83	267%	12,89	13,29	21,21	21,87	6,75	5,67	-1,80	-6,41	
Equitas FIC FIA Selection Institucional	Ibov.	-3,22	-256%	-10,09	-477%	2,31	24%	11,31	20,99	18,58	34,53	-29,70	-2,28	-3,39	-14,18	
Meta FIA Valor	IBrX	0,31	24%	-4,22	-199%	1,72	18%	16,52	21,14	27,18	34,77	2,03	-2,47	-2,55	0,00	
Sul América FIA Equities	IBrX-50	0,94	75%	-3,33	-158%	20,51	212%	14,34	15,84	23,59	26,07	1,25	3,17	-2,45	-9,46	

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							
BB FIA Ações Alocação ETF IE	Sem bench	3,25	258%	7,07	334%	11,60	120%
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	6,80	540%	11,43	541%	28,22	292%
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	Ibov.	8,64	687%	12,77	604%	55,95	578%
FUNDOS MULTIMERCADO							
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,71	57%	1,48	70%	12,78	132%
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	5,70	453%	7,48	354%	36,81	380%
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	0,77	61%	1,72	81%	13,16	136%
Rio Bravo Estratégico IPCA	Ibov.	0,34	27%	1,68	79%	-	-
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	5,65	449%	7,37	348%	36,36	376%
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	IPCA + 5,5%	1,77	141%	2,38	113%	16,60	171%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	Sem bench	1,76	140%	1,81	85%	15,61	161%
INDICADORES							
Carteira		1,19	95%	1,77	84%	-	-
IPCA		0,83	66%	1,25	59%	4,50	46%
INPC		0,81	64%	1,38	65%	3,86	40%
CDI		0,80	64%	1,78	84%	12,74	132%
IRF-M		0,46	37%	1,13	53%	15,85	164%
IRF-M 1		0,76	61%	1,61	76%	12,71	131%
IRF-M 1+		0,34	27%	0,94	44%	17,85	184%
IMA-B		0,55	44%	0,10	5%	14,70	152%
IMA-B 5		0,59	47%	1,28	60%	10,44	108%
IMA-B 5+		0,51	41%	-0,96	-46%	18,26	189%
IMA Geral		0,64	51%	1,11	52%	14,09	146%
IDKa 2A		0,42	33%	1,23	58%	10,12	105%
IDKa 20A		0,22	17%	-3,13	-148%	28,07	290%
IGCT		1,04	83%	-3,52	-166%	23,26	240%
IBrX 50		0,91	72%	-3,27	-155%	21,50	222%
Ibovespa		0,99	79%	-3,85	-182%	22,96	237%
META ATUARIAL - IPCA + 5,22% A.A.		1,26		2,12		9,68	

VOL. ANUALIZADA	VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
11,50	14,11	18,93	23,21	17,76	-0,02	-1,11
17,92	13,63	29,54	22,44	27,53	6,42	-2,28
19,11	16,33	31,51	26,89	33,40	13,14	-2,26
0,90	1,17	1,48	1,92	-8,03	0,21	-0,04
11,09	12,41	18,27	20,42	36,12	10,30	-1,62
0,20	0,36	0,33	0,59	-12,76	6,55	0,00
1,45	-	2,38	-	-26,26	-	-0,27
11,02	12,32	18,16	20,28	35,98	10,20	-1,62
2,03	2,54	3,35	4,19	39,45	8,47	-0,17
11,40	9,77	18,75	16,07	-0,98	-7,54	-3,55
1,59	-	2,62	-	20,28	-	-0,11
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,05	-	-	-	-	-
1,53	2,30	2,52	3,79	-18,49	7,20	-0,16
0,18	0,29	0,30	0,47	-16,91	-0,94	0,00
2,07	3,34	3,40	5,50	-18,47	8,12	-0,28
1,62	3,97	2,67	6,53	-12,88	2,33	-0,35
0,84	1,75	1,38	2,88	-20,66	-7,54	-0,11
2,59	6,20	4,26	10,20	-9,24	4,45	-0,60
0,82	1,74	1,35	2,86	-16,37	3,90	-0,08
1,06	1,84	1,75	3,02	-29,67	-8,21	-0,22
4,57	10,93	7,52	17,98	-10,45	6,93	-1,12
14,22	16,03	23,40	26,38	1,84	3,73	-2,56
14,18	15,95	23,33	26,26	1,09	3,16	-2,46
14,30	15,89	23,52	26,15	1,55	3,64	-2,61

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,5933% do retorno diário médio no mês. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 1,53% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 1,62% no mês.

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 no último mês, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,6217%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 2,52%, e o IMA-B de 2,67%.

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, conseqüentemente, 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 o último mês, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,1079%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,16% e 0,35%, 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, no último mês, estima-se que a carteira está exposta a 5,8287% 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 diários do mês, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1004% e -0,1004% 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.

No mês, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 20,2815% de rentabilidade acima daquela alcançada 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.

No mês, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,3492% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

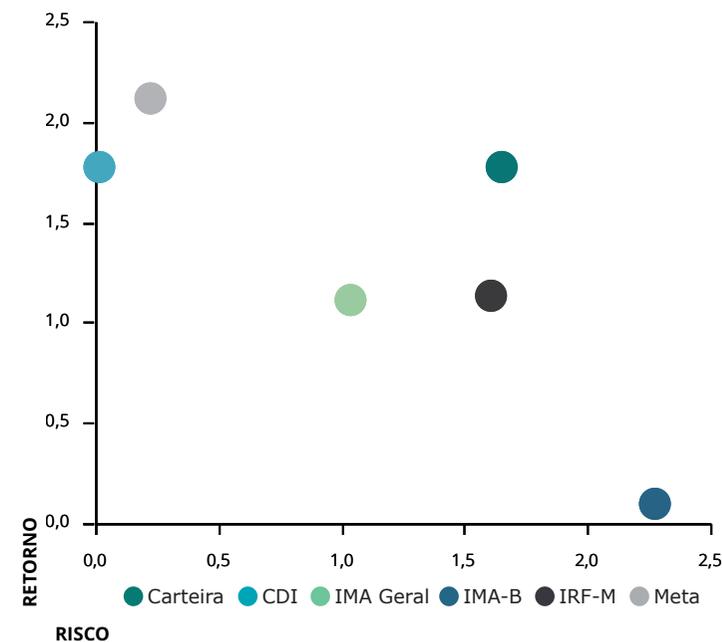
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,5933	-	-
VaR (95%)	2,6217	-	-
Draw-Down	-0,1079	-	-
Beta	5,8287	-	-
Tracking Error	0,1004	-	-
Sharpe	20,2815	-	-
Treynor	0,3492	-	-
Alfa de Jensen	0,0195	-	-

RELAÇÃO RISCO X RETORNO DESDE DEZEMBRO/2023 (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 25,04% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.423.528,81 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$4.811.624,10, equivalente a uma queda de 1,58% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

Carteira IMA-B IRF-M



fev-24

STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	13,10%	-7.115,84	-0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	8,72%	192.108,17	0,06%
IRF-M 1+	4,38%	-199.224,01	-0,07%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	18,85%	-401.662,27	-0,13%
IMA-B	1,76%	-51.501,94	-0,02%
IMA-B 5	7,42%	-78.723,64	-0,03%
IMA-B 5+	3,51%	-203.861,55	-0,07%
Carência Pós	6,16%	-67.575,15	-0,02%
IMA GERAL	23,76%	3.397,37	0,00%
IDKA	9,55%	-205.056,05	-0,07%
IDKa 2 IPCA	9,55%	-205.056,05	-0,07%
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	0,07%	-12.412,90	-0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	25,04%	-1.423.528,81	-0,47%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	17,24%	396.345,27	0,13%
Multimercado	7,80%	-1.819.874,09	-0,60%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	9,62%	-2.765.245,60	-0,91%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,48%	-2.443.174,79	-0,80%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,14%	-38.124,29	-0,01%
Small Caps	0,23%	-85.946,52	-0,03%
Setorial	0,25%	-91.099,25	-0,03%
Outros RV	0,52%	-106.900,75	-0,04%
TOTAL	100,00%	-4.811.624,10	-1,58%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Geral	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	Geral	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	49.963.751/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,15	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	13.397.466/0001-14	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	Geral	D+0	D+0	1,70	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
BB FIA	09.134.614/0001-30	Geral	D+0	D+2	1,50	Não há	Não há
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Small Caps	05.100.221/0001-55	Geral	D+1	D+3	2,00	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
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	Não há	Não há
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	Geral	D+1	D+3	2,50	Não há	20% exc IBRX
Sul América FIA Equities	11.458.144/0001-02	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Ações Alocação ETF IE	28.578.897/0001-54	Qualificado	D+1	D+6	0,50	Não há	Não há
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	01.578.474/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,90	Não há	20% exc Ibov
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	Geral	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Rio Bravo Estratégico IPCA	50.533.505/0001-90	Geral	D+1	D+2	0,90	760 dias	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	0,50	Não há	Não há
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	14.491.564/0001-89	Qualificado	D+90	D+181	0,35	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 93,74% até 90 dias; 6,16% entre 91 e 180 dias; 0,10% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/02/2024	2.471,46	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
15/02/2024	534.142,37	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/02/2024	1.409.600,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
23/02/2024	1.450.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/02/2024	878.056,56	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
29/02/2024	1.039.300,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

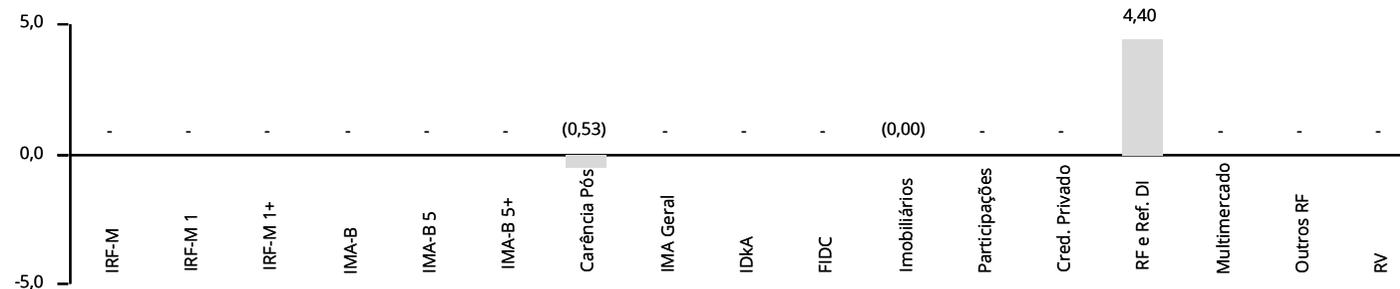
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/02/2024	36.453,31	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
15/02/2024	2.471,46	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.
15/02/2024	139.217,01	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2028
15/02/2024	394.925,36	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
16/02/2024	39.500,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
16/02/2024	40.238,32	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
28/02/2024	729.380,48	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
29/02/2024	69.500,79	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	5.313.570,39
Resgates	1.451.686,73
Saldo	3.861.883,66

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.726.764.110,62	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	134.342.201.395,62	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.368.152.569,52	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.585.129.144.286,60	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	679.249.330.368,56	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	386.675.766.220,22	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	515.803.404.496,30	0,04	✓
Equitas	08.204.817/0001-93	Não	833.315.711,37	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	897.476.809.416,31	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	195.801.296,66	0,23	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	83.947.833.158,76	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.098.646.669,02	0,01	✓
Sul América Gestora	21.813.291/0001-07	Não	50.844.826.294,34	0,00	✓
Votorantim Asset	03.384.738/0001-98	Sim	683.144.300,81	0,05	✓

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

Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	72,33%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	25,23%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,70%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	0,57%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	0,34%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	0,17%
Meta Asset Management - 06.088.907/0001-30	0,14%
BRAM - 62.375.134/0001-44	0,10%
Votorantim Asset - 03.384.738/0001-98	0,10%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,08%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	0,07%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,06%
Equitas - 08.204.817/0001-93	0,06%
Sul América Gestora - 21.813.291/0001-07	0,04%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	72,33%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	25,23%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	0,70%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	0,57%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	0,55%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	0,14%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,10%
Votorantim Asset - 03.384.738/0001-98	0,10%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	0,08%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	0,07%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,06%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,06%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.745.260.399,34	0,02	0,00	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	386.527.340,78	0,04	0,03	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	6.585.276.803,86	8,60	0,40	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.488.445.035,86	3,80	0,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, III, a	933.394.459,93	0,44	0,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	49.963.751/0001-00	7, I, b	205.688.240,60	1,61	2,38	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.561.512.884,88	4,55	0,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	13.397.466/0001-14	7, III, a	1.866.551.898,45	0,10	0,02	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	16.385.434.228,67	9,65	0,18	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	13.568.473.477,14	3,39	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	7, I, b	5.113.275.189,23	9,55	0,57	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	5.024.622.442,53	1,32	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	7.766.523.482,49	7,42	0,29	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.367.941.121,80	3,51	0,78	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	8.662.829.991,66	8,72	0,31	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	1.518.128.391,11	4,38	0,88	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.467.928.481,27	14,97	0,83	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	7, III, a	13.343.064.267,16	0,04	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.367.930.084,60	0,20	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.401.208.782,37	0,20	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	789.752.289,29	0,17	0,06	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIA	09.134.614/0001-30	8, I	683.683.783,53	0,45	0,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	62.175.499,74	0,08	0,40	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	149.392.830,30	0,09	0,18	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Small Caps	05.100.221/0001-55	8, I	316.738.432,44	0,06	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	810.522.014,36	1,57	0,59	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.415.343.406,48	0,08	0,02	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I	388.007.211,51	1,07	0,84	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, I	250.644.114,14	0,06	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, I	213.007.385,66	0,08	0,11	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	629.575.937,97	1,89	0,91	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	981.220.828,10	0,09	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	8, I	117.090.100,70	0,06	0,14	Sim	08.204.817/0001-93	62.418.140/0001-31	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	181.900.519,04	0,14	0,24	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Sul América FIA Equities	11.458.144/0001-02	8, I	74.880.172,08	0,04	0,17	Sim	21.813.291/0001-07	00.066.670/0001-00	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA Ações Alocação ETF IE	28.578.897/0001-54	9, II	83.180.266,77	0,52	1,92	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.437.426.182,66	3,09	0,65	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	01.578.474/0001-88	9, III	528.506.099,23	0,09	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	10, I	335.165.519,45	0,28	0,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.780.767.536,84	6,20	1,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	10, I	97.003.524,19	0,17	0,53	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Estratégico IPCA	50.533.505/0001-90	10, I	232.869.554,09	0,34	0,45	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	643.082.347,82	0,70	0,33	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	14.491.564/0001-89	10, I	92.267.766,47	0,10	0,34	Sim	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	15.570.431/0001-60	11	59.276.424,35	0,07	0,38	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓

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 2024
7, I	207.830.852,20	68,27	100,0	100,0
7, I, a	-	0,00	100,0	100,0
7, I, b	207.830.852,20	68,27	100,0	100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	10,0
7, II	-	0,00	5,0	0,0
7, III	43.338.712,05	14,24	70,0	70,0
7, III, a	43.338.712,05	14,24	70,0	60,0
7, III, b	-	0,00	70,0	10,0
7, IV	-	0,00	20,0	0,0
7, V	-	0,00	25,0	10,0
7, V, a	-	0,00	10,0	5,0
7, V, b	-	0,00	10,0	5,0
7, V, c	-	0,00	10,0	0,0
ART. 7	251.169.564,25	82,50	100,0	100,0
8, I	18.033.597,80	5,92	40,0	30,0
8, II	-	0,00	40,0	10,0
ART. 8	18.033.597,80	5,92	40,0	40,0
9, I	-	0,00	10,0	0,0
9, II	1.594.252,23	0,52	10,0	10,0
9, III	9.656.715,55	3,17	10,0	10,0
ART. 9	11.250.967,78	3,70	10,0	20,0
10, I	23.759.753,89	7,80	10,0	10,0
10, II	-	0,00	5,0	5,0
10, III	-	0,00	5,0	0,0
ART. 10	23.759.753,89	7,80	15,0	15,0
ART. 11	223.992,00	0,07	10,0	5,0
ART. 12	-	0,00	10,0	5,0
ART. 8, 10 E 11	42.017.343,69	13,80	40,0	35,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	304.437.875,72			

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

PRÓ GESTÃO

O IBPREV comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas 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.

Fevereiro manteve o cenário definido pela postergação das expectativas do ciclo de corte dos juros dos Estados Unidos. Esse contexto ocorreu devido aos dados expressivos de atividade econômica e do mercado de trabalho, além da permanência da inflação acima da meta, apesar da tendência de desaceleração.

Nos Estados Unidos, a atividade econômica mantém um contexto de aquecimento, com a nova preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) atingindo 3,2% no quarto trimestre e uma projeção de crescimento de 2,1% no primeiro trimestre deste ano. As revisões apontam para uma manutenção no ritmo de serviços, setor relevante para mensurar a atividade econômica norte americana.

A surpresa do mês foi o robusto resultado do principal relatório de mercado de trabalho. O Payroll registrou a criação de 353 mil vagas em janeiro, evidenciando um mercado de trabalho aquecido e retirando o caráter de urgência para redução do aperto monetário.

Por sua vez, o resultado do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) afetou a dinâmica das bolsas mundiais, apesar desse dado não ser o preferido pelo Federal Reserve. A inflação de serviços permanece como fator de atenção, uma vez que enfrenta maior resistência aos juros contracionistas. Por outro lado, o Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) ficou dentro do esperado, reflexo dos reajustes das projeções.

Dada a conjuntura, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve a taxa de juros dos Estados Unidos entre 5,25% e 5,50%. Os dirigentes sinalizaram durante o mês a inviabilidade de antecipar a queda de juros para a próxima reunião de março, pois uma decisão precipitada poderia comprometer todo o trabalho de desinflação.

Na Zona do Euro, o cenário econômico manteve as características observadas anteriormente. Apesar dos indicadores de atividade econômica melhorarem marginalmente, é mais provável que o bloco europeu permaneça em território contracionista nos próximos meses. A primeira preliminar do PIB do quarto trimestre de 2023 apresentou estabilidade, retirando a concepção de recessão técnica, mas, em uma análise individual, alguns países do bloco podem continuar a apresentar resultados negativos para o trimestre.

Ademais, apesar da continuidade na desaceleração do CPI, os preços relacionados ao setor de serviço permanecem pressionados, sugerindo juros altos por mais tempo.

Na China, a esperança do mercado é encontrar uma reação da demanda devido ao histórico de aumento de gastos dos consumidores durante o feriado do Ano Novo Lunar. O CPI permanece em território deflacionário, evidenciando as dificuldades econômicas enfrentadas pelo governo.

Apesar da pressão deflacionária, o Banco Central decidiu pela manutenção da taxa de juros de um ano, mantendo no radar a possibilidade de agravar a depreciação da moeda chinesa e saída de capital do país. Por outro lado, reduziu a taxa de empréstimos hipotecários de cinco anos, ato em apoio ao setor imobiliário, que enfrenta problemas diante da desaceleração econômica.

No Brasil, o lado fiscal permaneceu enviesado sobre o orçamento do governo em 2024. O governo cedeu as exigências do congresso e haverá um projeto de lei para recompor o corte das emendas parlamentares da Lei Orçamentária Anual no total de R\$14,5 bilhões.

Em outra pauta política, a medida provisória de reoneração da folha de pagamentos foi derrubada e substituída pelo projeto de lei que limita a desoneração e impõe um recolhimento gradual até 2027. Essa nova proposta está sendo tramitada e representa uma renúncia fiscal de R\$ 12 bilhões para os cofres públicos. Apesar da alteração da composição do orçamento do governo, a harmonia entre os poderes Executivo e Legislativo pode tornar a agenda econômica do Ministro Haddad mais célere.

A persistência das incertezas de mercado em relação à falta de disciplina fiscal foi justificada pelo dado consolidado do déficit primário em 2023 de R\$ 249 bilhões ou 2,29% do PIB. Os juros nominais alcançaram R\$ 718,3 bilhões e a dívida bruta atingiu 74,3% do PIB. Embora a arrecadação de janeiro tenha vindo acima das expectativas, os gastos do governo também subiram, sugerindo uma perspectiva fiscal mais deteriorada e penalizando, principalmente, a parte mais longa da curva de juros.

Os dados de atividade econômica vieram mistos em dezembro, com varejo recuando, mas serviços e indústria crescendo. Com esses resultados, o PIB apresentou estabilidade no quarto trimestre de 2023 e encerrou o ano com crescimento de 2,9%. A atividade agropecuária representou um relevante crescimento, seguido de serviços e indústria. Pela ótica da demanda, o destaque ficou para o avanço do consumo, influenciado pelas melhores condições do mercado de trabalho, pelo recuo inflacionário e pelos programas de transferência de renda do governo.

Além disso, a taxa de desocupação para o trimestre móvel encerrado em janeiro de 2024 ficou em 7,6%. Durante esse período, percebe-se uma sazonalidade do mercado de trabalho, isto é, um aumento de empregos em dezembro e uma consequente redução nos primeiros meses do ano.

O contexto econômico brasileiro está em alerta com a possibilidade na redução do ritmo de desinflação, dado um mercado de trabalho aquecido e uma economia resiliente. A qualidade dos dados de inflação reduziu o otimismo do mercado no que diz respeito à Selic terminal. Por outro lado, os efeitos do fenômeno El Niño estão mais acentuados, beneficiando os preços dos alimentos, grupo de maior peso na mensuração da inflação.

O mercado brasileiro acompanhou o movimento dos mercados globais, sem um resultado local expressivo que melhorasse a performance dos ativos de risco. Por outro lado, a incerteza imposta ao cenário fiscal adiciona riscos para ativos de maior prazo, que devem ser tratados com maior cautela. Por fim, as moedas permaneceram, na média, estáveis em relação ao dólar.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

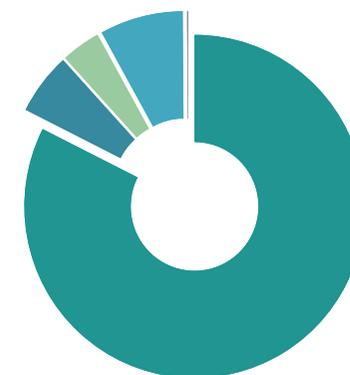
MARÇO - 2024



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	15
Enquadramento da Carteira	16
Comentários do Mês	20

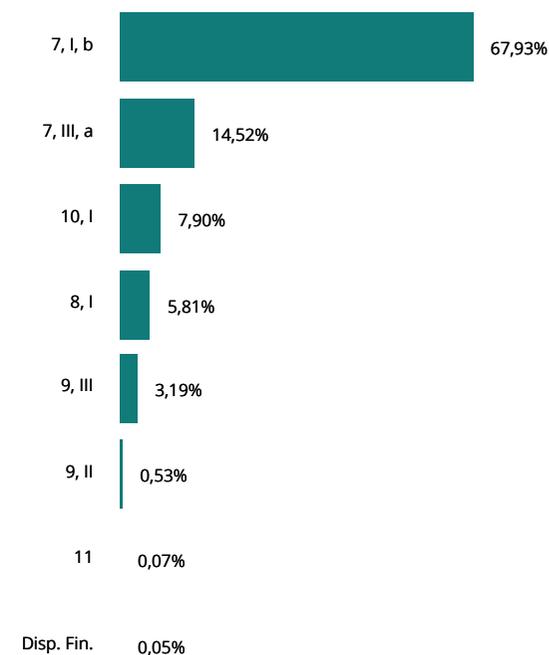
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	82,4%	255.603.483,57	251.169.564,25
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	72.239,33 ▲	69.490,90
Banrisul Soberano	0,0%	109.929,14	109.041,76
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	8,5%	26.374.313,40	26.173.659,01
BB FIC Previdenciário Fluxo	4,2%	13.144.050,70 ▲	11.555.273,27
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,4%	1.355.015,77	1.354.428,83
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	1,6%	4.911.359,07	4.896.286,24
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	4,5%	13.988.351,53	13.861.181,11
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	0,1%	318.390,37	316.271,87
Caixa Brasil Referenciado	9,5%	29.587.009,76 ▼	29.378.024,13
Caixa Brasil Títulos Públicos	3,4%	10.389.639,12	10.307.783,54
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	9,5%	29.335.227,20	29.074.128,22
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,3%	4.005.693,93	4.003.426,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7,3%	22.744.490,84	22.574.574,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	3,4%	10.638.146,33	10.697.962,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	9,1%	28.065.369,99 ▲	26.552.541,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4,3%	13.395.114,78	13.342.513,97
Caixa FIC Automático Polis	0,0%	121.851,06 ▲	-
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	14,8%	45.827.797,99	45.564.516,15
Caixa FIC Prático Renda Fixa	0,0%	- ▼	126.165,15
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	0,2%	607.081,49	603.745,91
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,2%	612.411,77	608.548,80
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5,8%	18.024.485,45	18.033.597,80
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,2%	522.359,37	507.691,31
BB FIA	0,4%	1.352.495,41	1.372.905,17
BB FIC FIA Infraestrutura	0,1%	248.041,00	249.227,47
BB FIC FIA Setor Financeiro	0,1%	274.890,19	275.241,94
BB FIC FIA Small Caps	0,1%	180.590,37	177.427,95
BB FIC FIA Valor	1,5%	4.773.631,12	4.786.458,89
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	0,1%	242.371,12	241.840,71
Caixa FIA Brasil IBX-50	1,0%	3.234.309,12	3.260.334,66
Caixa FIA Dividendos	0,1%	173.805,95	175.980,58
Caixa FIA Infraestrutura	0,1%	233.155,08	234.867,79

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 82,45%
 ■ Fundos Multimercado 7,90%
 ■ Fundos de Renda Variável 5,81%
 ■ Fundos Imobiliários 0,07%
 ■ Investimentos no Exterior 3,72%
 ■ Contas Correntes 0,05%

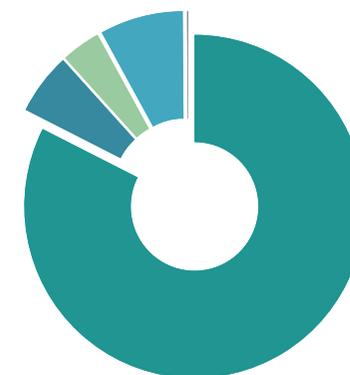
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5,8%	18.024.485,45	18.033.597,80
Caixa FIC FIA Multigestor	1,9%	5.789.121,89	5.754.737,77
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,1%	257.415,24	260.039,20
Equitas FIC FIA Selection Institucional	0,1%	170.417,45	169.483,02
Meta FIA Valor	0,1%	445.495,62	440.987,89
Sul América FIA Equities	0,0%	126.386,52	126.373,45
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3,7%	11.530.417,61	11.250.967,78
BB FIA Ações Alocação ETF IE	0,5%	1.655.632,94	1.594.252,23
BB FIA ESG BDR Nível I	3,1%	9.603.110,02	9.392.631,39
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	0,1%	271.674,65	264.084,16
FUNDOS MULTIMERCADO	7,9%	24.500.406,57	23.759.753,89
BB Previdenciário Multimercado	0,3%	873.932,73	867.027,43
Caixa Bolsa Americana Multimercado	6,3%	19.525.496,17	18.884.459,79
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	0,2%	522.158,45	517.921,43
Rio Bravo Estratégico IPCA	0,3%	1.051.408,04	1.036.646,19
Safra SP Reais PB Multimercado	0,7%	2.209.544,63	2.137.910,38
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	0,1%	317.866,55	315.788,67
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,1%	224.414,28	223.992,00
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	0,1%	224.414,28 ▼	223.992,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	143.096,95	182.678,57
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	143.096,95	182.678,57
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	310.026.304,43	304.620.554,29

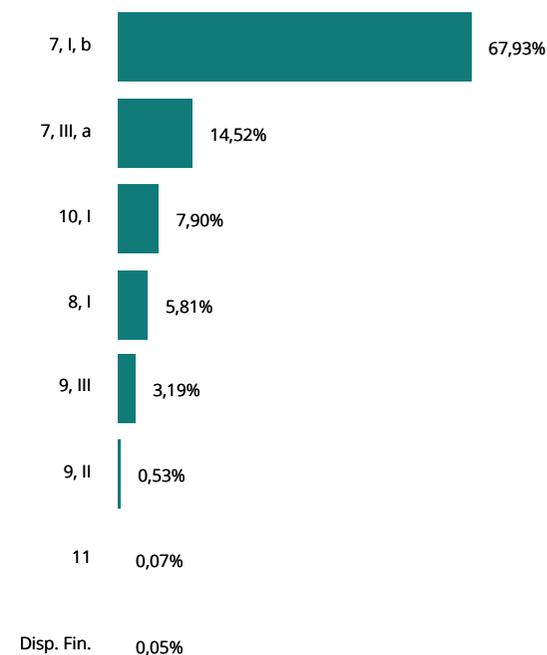
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 82,45%
■ Fundos Multimercado 7,90%
■ Fundos de Renda Variável 5,81%
■ Fundos Imobiliários 0,07%
■ Investimentos no Exterior 3,72%
■ Contas Correntes 0,05%

POR TIPO DE ATIVO



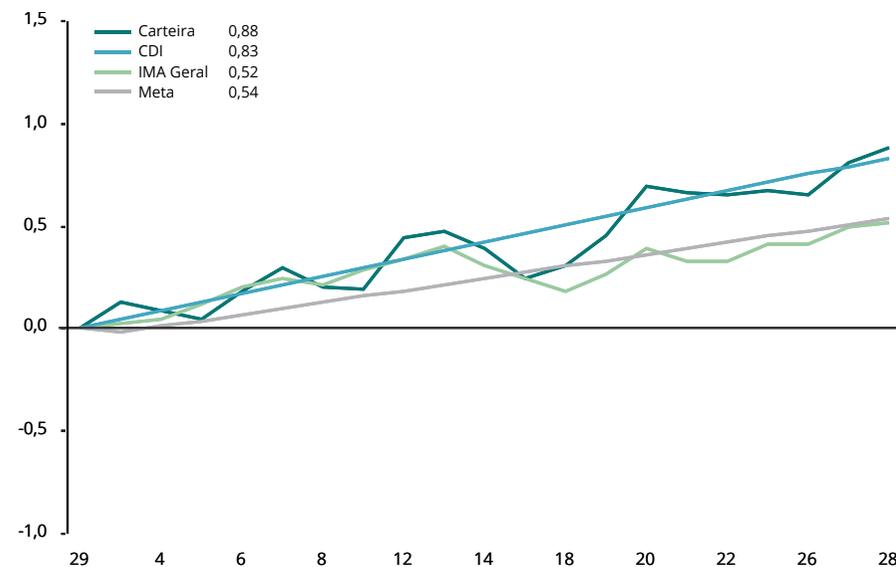
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.628.497,56	1.552.588,90	1.682.698,17				4.863.784,63
Banrisul Automático Renda Fixa	509,00	437,79	470,58				1.417,37
Banrisul Soberano	996,90	839,22	887,38				2.723,50
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	218.694,42	200.891,95	200.654,39				620.240,76
BB FIC Previdenciário Fluxo	82.857,71	73.349,65	88.777,43				244.984,79
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(6.673,49)	6.984,94	586,94				898,39
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	3.716,23	31.836,05	15.072,83				50.625,11
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	154.992,67	102.760,32	127.170,42				384.923,41
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	2.451,29	2.023,46	2.118,50				6.593,25
Caixa Brasil Referenciado	280.791,05	231.971,14	254.985,63				767.747,82
Caixa Brasil Títulos Públicos	78.831,20	74.770,96	81.855,58				235.457,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	209.628,36	127.085,58	261.098,98				597.812,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(18.612,99)	21.436,84	2.266,95				5.090,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	148.027,25	129.442,97	169.916,48				447.386,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(157.425,74)	52.941,63	(59.815,98)				(164.300,09)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	238.172,06	195.622,53	212.828,25				646.622,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	77.693,72	41.618,13	52.600,81				171.912,66
Caixa FIC Automático Polís	-	-	294,73				294,73
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	304.929,94	251.376,87	263.281,84				819.588,65
Caixa FIC Prático Renda Fixa	654,27	764,29	447,88				1.866,44
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2.841,51	3.347,82	3.335,58				9.524,91
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	5.422,20	3.086,76	3.862,97				12.371,93
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(718.607,80)	172.093,19	(9.112,35)				(555.626,96)
AZ Quest FIC FIA Small Caps	(15.813,99)	8.155,34	14.668,06				7.009,41
BB FIA	22.981,01	50.710,13	(20.409,76)				53.281,38
BB FIC FIA Infraestrutura	(10.900,32)	5.260,17	(1.186,47)				(6.826,62)
BB FIC FIA Setor Financeiro	(14.613,42)	638,27	(351,75)				(14.326,90)
BB FIC FIA Small Caps	(13.340,68)	2.028,92	3.162,42				(8.149,34)
BB FIC FIA Valor	(227.681,60)	27.760,74	(12.827,77)				(212.748,63)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	(8.230,69)	5.737,09	530,41				(1.963,19)
Caixa FIA Brasil IBX-50	(140.570,18)	27.004,60	(26.025,54)				(139.591,12)
Caixa FIA Dividendos	(6.403,10)	1.371,02	(2.174,63)				(7.206,71)
Caixa FIA Infraestrutura	(9.001,27)	552,60	(1.712,71)				(10.161,38)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(718.607,80)	172.093,19	(9.112,35)				(555.626,96)
Caixa FIC FIA Multigestor	(247.252,94)	41.394,29	34.384,12				(171.474,53)
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	(8.096,46)	4.590,19	(2.623,96)				(6.130,23)
Equitas FIC FIA Selection Institucional	(13.392,09)	(5.632,94)	934,43				(18.090,60)
Meta FIA Valor	(20.753,52)	1.341,09	4.507,73				(14.904,70)
Sul América FIA Equities	(5.538,55)	1.181,68	13,07				(4.343,80)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	429.722,53	669.252,88	279.449,83				1.378.425,24
BB FIA Ações Alocação ETF IE	55.131,06	50.114,77	61.380,71				166.626,54
BB FIA ESG BDR Nível I	365.696,51	598.127,53	210.478,63				1.174.302,67
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	8.894,96	21.010,58	7.590,49				37.496,03
FUNDOS MULTIMERCADO	355.194,14	1.151.459,42	740.652,68				2.247.306,24
BB Previdenciário Multimercado	6.468,26	6.152,31	6.905,30				19.525,87
Caixa Bolsa Americana Multimercado	296.115,66	1.018.005,48	641.036,38				1.955.157,52
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	4.782,86	3.965,45	4.237,02				12.985,33
Rio Bravo Estratégico IPCA	13.563,46	3.548,10	14.761,85				31.873,41
Safra SP Reais PB Multimercado	32.415,34	114.286,62	71.634,25				218.336,21
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	1.848,56	5.501,46	2.077,88				9.427,90
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1.979,61	2.067,54	2.700,13				6.747,28
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	1.979,61	2.067,54	2.700,13				6.747,28
TOTAL	1.696.786,04	3.547.461,93	2.696.388,46				7.940.636,43

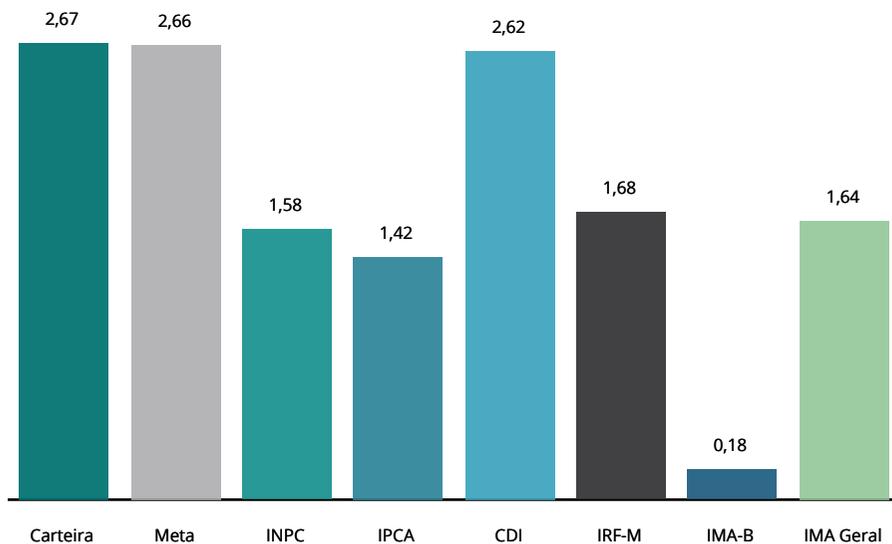
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,22% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,57	0,85	0,97	0,47	68	59	123
Fevereiro	1,19	1,26	0,80	0,64	95	149	186
Março	0,88	0,54	0,83	0,52	165	106	169
Abril							
Maió							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,67	2,66	2,62	1,64	100	102	163

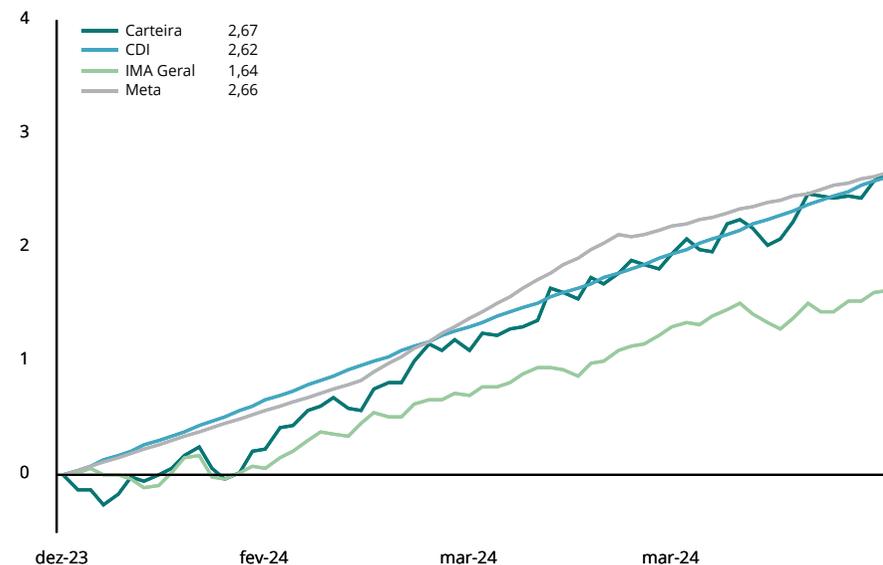
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2023



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,67	124%	2,11	79%	10,20	113%	0,05	0,07	0,08	0,11	-269,23	-191,68	0,00	0,00
Banrisul Soberano	CDI	0,81	152%	2,54	95%	12,07	133%	0,02	0,07	0,04	0,11	-63,79	-39,08	0,00	0,00
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	0,77	143%	2,41	90%	13,93	154%	0,17	0,97	0,28	1,60	-28,15	7,66	0,00	-0,23
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,75	140%	2,38	89%	11,42	126%	0,02	0,06	0,03	0,09	-371,17	-110,59	0,00	0,00
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,04	8%	0,07	2%	11,76	130%	2,34	3,92	3,85	6,45	-24,38	-1,25	-0,61	-3,66
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	IPCA + 5%	0,31	57%	1,03	39%	-	-	1,93	-	3,17	-	-21,80	-	-0,47	-
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,92	171%	2,78	105%	9,98	110%	0,38	0,91	0,63	1,50	29,53	-17,32	-0,01	-0,35
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	CDI	0,67	125%	2,11	79%	10,26	113%	0,02	0,06	0,03	0,09	-669,55	-228,29	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,87	162%	2,72	102%	13,12	145%	0,03	0,07	0,05	0,12	91,23	43,95	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	0,79	148%	2,55	96%	12,42	137%	0,15	0,11	0,25	0,18	-25,41	-6,15	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	0,90	167%	2,08	78%	9,49	105%	1,13	1,58	1,86	2,61	5,27	-11,32	-0,17	-0,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,06	11%	0,13	5%	11,84	131%	2,33	3,87	3,83	6,37	-24,11	-1,15	-0,60	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,75	140%	2,01	75%	9,58	106%	0,95	1,68	1,57	2,77	-5,26	-10,41	-0,15	-0,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,56	-104%	-1,52	-57%	13,42	148%	3,60	5,99	5,93	9,85	-28,16	0,80	-1,12	-6,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,80	148%	2,47	93%	12,23	135%	0,18	0,24	0,29	0,40	-19,18	-7,13	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	0,39	73%	1,30	49%	15,31	169%	2,04	3,18	3,36	5,23	-21,74	4,69	-0,50	-1,57
Caixa FIC Automático Polís	CDI	0,58	108%	1,83	69%	-	-	0,01	-	0,02	-	-1.782,11	-	0,00	-
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,58	108%	1,80	68%	12,15	134%	1,19	1,36	1,95	2,24	-20,48	-1,63	-0,25	-0,41
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,55	103%	1,59	60%	13,21	146%	0,90	2,68	1,48	4,41	-26,73	1,23	-0,19	-1,67
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,63	118%	2,06	77%	11,48	127%	0,51	0,84	0,84	1,38	-39,03	-7,20	-0,07	-0,30
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
AZ Quest FIC FIA Small Caps	SMLL	2,89	538%	1,36	51%	22,87	253%	9,20	16,74	15,14	27,55	14,00	3,94	-1,46	-13,79
BB FIA	Ibov.	-1,49	-277%	4,10	154%	60,52	668%	16,29	21,11	26,78	34,76	-11,71	10,59	-5,23	-10,10
BB FIC FIA Infraestrutura	Sem bench	-0,48	-89%	-2,68	-101%	25,27	279%	8,97	13,73	14,74	22,60	-16,12	4,41	-3,05	-6,20
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-0,13	-24%	-4,95	-186%	35,32	390%	12,22	18,45	20,11	30,36	-2,39	6,14	-2,89	-12,26
BB FIC FIA Small Caps	SMLL	1,78	332%	-4,32	-162%	24,46	270%	15,55	22,09	25,59	36,35	3,03	3,21	-2,41	-19,77
BB FIC FIA Valor	Ibov.	-0,27	-50%	-4,27	-160%	21,77	240%	11,23	15,34	18,47	25,25	-9,25	2,80	-3,04	-10,03
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	0,22	41%	-0,80	-30%	24,93	275%	10,93	16,29	17,98	26,80	-6,52	3,76	-2,03	-12,22
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-0,80	-149%	-4,14	-155%	21,44	237%	11,49	15,27	18,89	25,13	-12,36	2,72	-3,23	-9,02
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-1,24	-230%	-3,98	-149%	26,62	294%	9,46	12,82	15,55	21,10	-18,14	5,43	-3,44	-5,75

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 %
Caixa FIA Infraestrutura	Sem bench	-0,73	-136%	-4,18	-157%	29,57	327%	10,29	15,52	16,92	25,54	-10,66	5,56	-3,19	-8,37	
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibov.	0,60	111%	-2,88	-108%	23,64	261%	8,83	15,04	14,53	24,75	-3,39	3,83	-1,68	-10,21	
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	-1,01	-188%	-2,33	-87%	27,33	302%	8,79	12,87	14,46	21,19	-16,11	5,69	-2,96	-6,41	
Equitas FIC FIA Selection Institucional	Ibov.	0,55	103%	-9,60	-360%	4,21	47%	9,23	19,76	15,18	32,51	-3,47	-2,25	-1,55	-14,18	
Meta FIA Valor	IBrX	1,02	190%	-3,24	-122%	10,62	117%	15,94	20,50	26,23	33,73	0,08	-0,70	-3,33	-19,69	
Sul América FIA Equities	IBrX-50	0,01	2%	-3,32	-125%	24,56	271%	10,67	15,26	17,55	25,11	-6,80	3,88	-2,53	-9,46	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Ações Alocação ETF IE	Sem bench	3,85	717%	11,19	420%	18,44	204%	12,24	13,67	20,16	22,50	19,48	3,04	-1,16	-7,04	
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	2,24	417%	13,93	523%	31,72	350%	12,17	13,30	20,02	21,89	3,91	7,77	-1,69	-7,67	
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	Ibov.	2,87	535%	16,01	601%	55,32	611%	14,19	16,40	23,34	27,00	-0,63	12,41	-1,99	-8,00	
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,80	148%	2,29	86%	12,46	138%	0,99	1,14	1,64	1,87	-5,46	-1,70	-0,07	-0,38	
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	3,39	632%	11,13	418%	40,87	451%	9,65	11,57	15,89	19,04	15,75	11,73	-1,12	-8,82	
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	CDI	0,82	152%	2,55	96%	12,87	142%	0,16	0,33	0,26	0,54	-9,03	5,27	0,00	-0,02	
Rio Bravo Estratégico IPCA	Ibov.	1,42	265%	3,13	117%	-	-	1,22	-	2,01	-	40,95	-	-0,07	-	
Safra SP Reais PB Multimercado	SP 500	3,35	624%	10,97	412%	40,29	445%	9,59	11,48	15,79	18,90	15,52	11,59	-1,11	-8,77	
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	IPCA + 5,5%	0,66	123%	3,06	115%	14,90	165%	1,78	2,48	2,93	4,08	-6,27	5,37	-0,28	-1,61	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	Sem bench	1,29	241%	3,12	117%	22,54	249%	5,48	9,29	9,01	15,28	-1,21	-3,03	-1,55	-4,34	
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,88	165%	2,67	100%	-	-	1,68	-	2,77	-	2,39	-	-0,23	-	
IPCA		0,16	30%	1,42	53%	3,93	43%	-	-	-	-	-	-	-	-	
INPC		0,19	35%	1,58	59%	3,40	38%	-	-	-	-	-	-	-	-	
CDI		0,83	155%	2,62	99%	12,36	137%	0,01	0,05	-	-	-	-	-	-	
IRF-M		0,54	101%	1,68	63%	14,03	155%	1,48	2,21	2,43	3,64	-15,58	4,22	-0,34	-0,92	
IRF-M 1		0,84	156%	2,46	92%	12,28	136%	0,19	0,25	0,30	0,42	2,69	-3,37	0,00	-0,00	
IRF-M 1+		0,43	79%	1,37	51%	15,26	169%	1,98	3,19	3,27	5,25	-16,13	5,16	-0,50	-1,55	
IMA-B		0,08	14%	0,18	7%	11,81	130%	2,22	3,89	3,66	6,39	-26,80	-0,92	-0,60	-3,56	
IMA-B 5		0,77	143%	2,06	77%	9,62	106%	0,90	1,70	1,49	2,79	-5,49	-10,10	-0,15	-0,91	
IMA-B 5+		-0,55	-103%	-1,51	-57%	13,38	148%	3,48	6,07	5,72	9,99	-31,44	1,08	-1,12	-6,14	

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IMA Geral	0,52	97%	1,64	61%	12,59	139%	0,95	1,69	1,56	2,78	-25,83	0,56	-0,21	-0,67
IDkA 2A	0,99	185%	2,24	84%	9,48	105%	1,04	1,73	1,72	2,85	12,11	-10,66	-0,14	-0,99
IDkA 20A	-1,51	-281%	-4,59	-172%	18,67	206%	6,03	10,64	9,92	17,52	-30,72	3,85	-2,00	-11,12
IGCT	-0,44	-81%	-3,94	-148%	26,82	296%	10,86	15,59	17,86	25,66	-8,91	6,16	-2,95	-8,18
IBrX 50	-0,81	-152%	-4,06	-152%	24,88	275%	11,06	15,53	18,19	25,55	-11,47	5,59	-3,47	-7,40
Ibovespa	-0,71	-132%	-4,53	-170%	25,74	284%	10,29	15,39	16,93	25,33	-11,56	5,93	-3,10	-8,18
META ATUARIAL - IPCA + 5,22% A.A.	0,54		2,66		9,06									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,6847% do retorno diário médio no mês. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 1,48% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 2,22% no mês.

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 no último mês, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,7718%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 2,43%, e o IMA-B de 3,66%.

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, conseqüentemente, 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 o último mês, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,2268%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,34% e 0,60%, 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, no último mês, estima-se que a carteira está exposta a 14,0868% 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 diários do mês, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1061% e -0,1061% 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.

No mês, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 2,3876% de rentabilidade acima daquela alcançada 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.

No mês, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0180% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

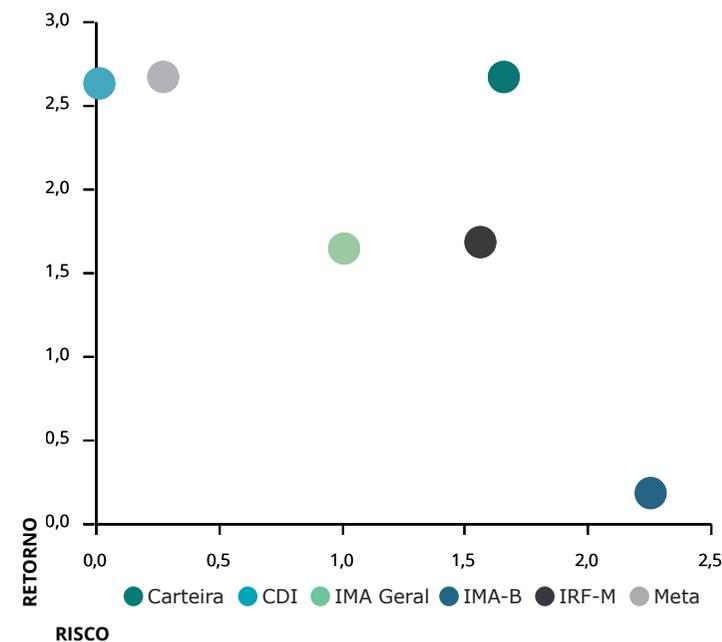
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,6847	1,6483	-
VaR (95%)	2,7718	2,7119	-
Draw-Down	-0,2268	-0,2808	-
Beta	14,0868	9,6723	-
Tracking Error	0,1061	0,1036	-
Sharpe	2,3876	0,7259	-
Treynor	0,0180	0,0078	-
Alfa de Jensen	0,0131	0,0119	-

RELAÇÃO RISCO X RETORNO DESDE DEZEMBRO/2023 (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela “Stress Test” ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 25,45% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.465.519,80 nos ativos atrelados a este índice.

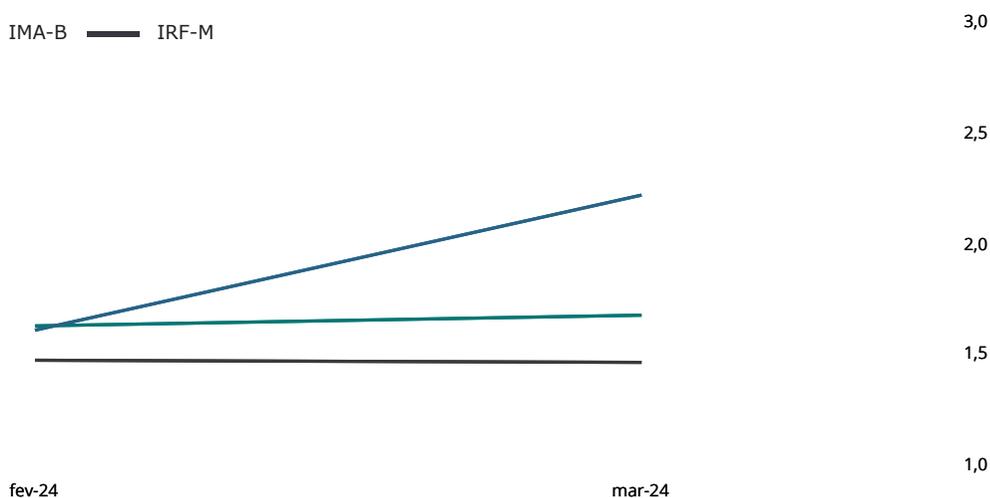
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$4.863.083,82, equivalente a uma queda de 1,57% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

Carteira IMA-B IRF-M



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	13,38%	3.044,09	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	9,06%	203.053,51	0,07%
IRF-M 1+	4,32%	-200.009,42	-0,06%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	18,60%	-401.784,52	-0,13%
IMA-B	1,73%	-51.529,35	-0,02%
IMA-B 5	7,34%	-79.316,18	-0,03%
IMA-B 5+	3,43%	-202.721,69	-0,07%
Carência Pós	6,10%	-68.217,31	-0,02%
IMA GERAL	23,50%	3.361,75	0,00%
IDKA	9,47%	-206.897,54	-0,07%
IDKa 2 IPCA	9,47%	-206.897,54	-0,07%
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	0,07%	-12.436,30	-0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	25,45%	-1.465.519,80	-0,47%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	17,54%	416.204,29	0,13%
Multimercado	7,91%	-1.881.724,09	-0,61%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	9,54%	-2.782.851,49	-0,90%
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,39%	-2.455.298,13	-0,79%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,14%	-37.706,45	-0,01%
Small Caps	0,23%	-88.105,43	-0,03%
Setorial	0,24%	-90.724,92	-0,03%
Outros RV	0,53%	-111.016,56	-0,04%
TOTAL	100,00%	-4.863.083,82	-1,57%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Geral	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	Geral	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	49.963.751/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,15	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	13.397.466/0001-14	Geral	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Automático Polis	50.803.936/0001-29	Geral	D+0	D+0	1,70	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
BB FIA	09.134.614/0001-30	Geral	D+0	D+2	1,50	Não há	Não há
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Small Caps	05.100.221/0001-55	Geral	D+1	D+3	2,00	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
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	Não há	Não há
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	Geral	D+1	D+3	2,50	Não há	20% exc IBRX
Sul América FIA Equities	11.458.144/0001-02	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	20% exc Ibov
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Ações Alocação ETF IE	28.578.897/0001-54	Qualificado	D+1	D+6	0,50	Não há	Não há
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	01.578.474/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,90	Não há	20% exc Ibov
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	Geral	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Rio Bravo Estratégico IPCA	50.533.505/0001-90	Geral	D+1	D+2	0,90	760 dias	Não há
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	Geral	D+1	D+2	0,50	Não há	Não há
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	14.491.564/0001-89	Qualificado	D+90	D+181	0,35	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 93,80% até 90 dias; 6,10% entre 91 e 180 dias; 0,10% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
14/03/2024	2.277,85	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
25/03/2024	1.500.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/03/2024	1.300.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
26/03/2024	937.356,00	Aplicação	Caixa FIC Automático Polis
27/03/2024	74.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

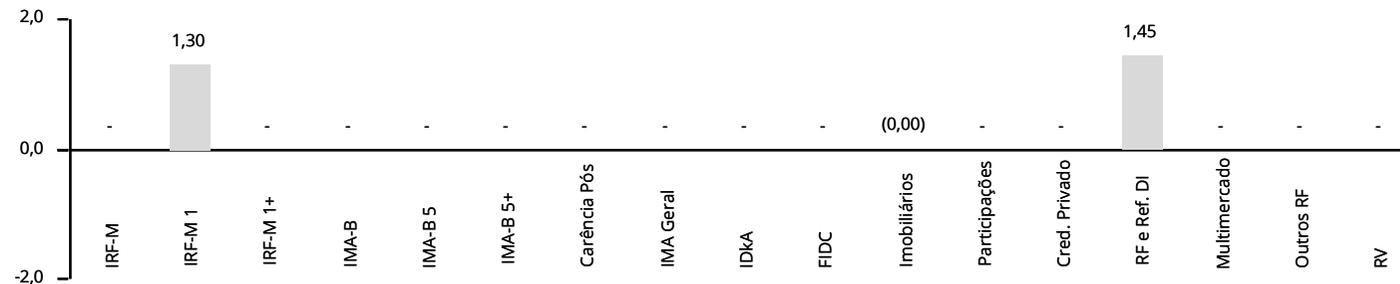
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/03/2024	36.865,48	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
07/03/2024	20.700,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
11/03/2024	1.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
11/03/2024	9.612,00	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
14/03/2024	2.277,85	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.
15/03/2024	300,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
20/03/2024	39.256,19	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/03/2024	40.879,36	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
27/03/2024	98.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/03/2024	815.799,67	Resgate	Caixa FIC Automático Polis

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	3.813.633,85
Resgates	1.064.690,55
Saldo	2.748.943,30

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	22.726.764.110,62	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	134.342.201.395,62	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.368.152.569,52	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.585.129.144.286,60	0,00	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	679.249.330.368,56	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	386.675.766.220,22	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	515.803.404.496,30	0,04	✓
Equitas	08.204.817/0001-93	Não	833.315.711,37	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	897.476.809.416,31	0,00	✓
Meta Asset Management	06.088.907/0001-30	Não	195.801.296,66	0,23	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	83.947.833.158,76	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	10.098.646.669,02	0,01	✓
Sul América Gestora	21.813.291/0001-07	Não	50.844.826.294,34	0,00	✓
Votorantim Asset	03.384.738/0001-98	Sim	683.144.300,81	0,05	✓

Obs.: Patrimônio em 02/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	72,07%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	25,50%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,71%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	0,56%
Rio Bravo Investimentos - 03.864.607/0001-08	0,34%
AZ Quest - 04.506.394/0001-05	0,17%
Meta Asset Management - 06.088.907/0001-30	0,14%
BRAM - 62.375.134/0001-44	0,10%
Votorantim Asset - 03.384.738/0001-98	0,10%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	0,08%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	0,07%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,06%
Equitas - 08.204.817/0001-93	0,05%
Sul América Gestora - 21.813.291/0001-07	0,04%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	72,07%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	25,50%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	0,71%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	0,56%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	0,55%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	0,14%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	0,10%
Votorantim Asset - 03.384.738/0001-98	0,10%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	0,08%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	0,07%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	0,06%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,05%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.684.288.572,10	0,02	0,00	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	393.060.163,04	0,04	0,03	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	6.783.435.564,44	8,51	0,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.354.660.093,34	4,24	0,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, III, a	914.490.517,61	0,44	0,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2028	49.963.751/0001-00	7, I, b	216.872.245,71	1,58	2,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.594.188.246,07	4,51	0,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Poder Público Renda Fixa	13.397.466/0001-14	7, III, a	1.852.140.765,35	0,10	0,02	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	16.216.695.874,70	9,55	0,18	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	13.231.140.496,66	3,35	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	7, I, b	5.081.326.495,59	9,47	0,58	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	5.029.824.301,86	1,29	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	7.792.392.111,13	7,34	0,29	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.366.454.531,96	3,43	0,78	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	8.612.056.482,37	9,06	0,33	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	1.526.568.432,06	4,32	0,88	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Automático Polis	50.803.936/0001-29	7, I, b	19.187.911.778,12	0,04	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	5.431.217.487,91	14,79	0,84	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.398.945.450,00	0,20	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.253.416.840,75	0,20	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	800.905.409,80	0,17	0,07	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BB FIA	09.134.614/0001-30	8, I	676.029.466,38	0,44	0,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	61.820.121,66	0,08	0,40	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	149.799.370,31	0,09	0,18	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Small Caps	05.100.221/0001-55	8, I	321.295.185,41	0,06	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	794.659.485,32	1,54	0,60	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.424.304.935,88	0,08	0,02	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I	404.425.200,33	1,04	0,80	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, I	237.993.746,59	0,06	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, I	208.788.421,90	0,08	0,11	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	627.026.185,29	1,87	0,92	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	1.020.718.638,42	0,08	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Equitas FIC FIA Selection Institucional	15.569.128/0001-48	8, I	3.046.335,21	0,05	5,59	Sim	08.204.817/0001-93	62.418.140/0001-31	✓
Meta FIA Valor	07.899.238/0001-40	8, I	180.439.188,82	0,14	0,25	Sim	06.088.907/0001-30	62.232.889/0001-90	✓
Sul América FIA Equities	11.458.144/0001-02	8, I	73.703.095,72	0,04	0,17	Sim	21.813.291/0001-07	00.066.670/0001-00	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA Ações Alocação ETF IE	28.578.897/0001-54	9, II	85.334.473,30	0,53	1,94	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.470.371.537,25	3,10	0,65	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Tecnologia BDR Nível I	01.578.474/0001-88	9, III	566.972.553,38	0,09	0,05	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	10, I	337.389.051,14	0,28	0,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.864.604.527,50	6,30	1,05	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	00.973.117/0001-51	10, I	105.583.502,87	0,17	0,49	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Rio Bravo Estratégico IPCA	50.533.505/0001-90	10, I	236.185.618,53	0,34	0,45	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Safra SP Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	691.924.366,18	0,71	0,32	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Votorantim Atuarial Crédito Privado Mult.	14.491.564/0001-89	10, I	92.874.882,85	0,10	0,34	Sim	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11 Méd.	15.570.431/0001-60	11	59.318.676,72	0,07	0,38	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓

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 2024	
7, I	210.586.605,20	67,96	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	210.586.605,20	67,96	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	10,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	0,0	✓
7, III	45.016.878,37	14,53	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	45.016.878,37	14,53	70,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	10,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	0,0	✓
7, V	-	0,00	25,0	✓	10,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	0,0	✓
ART. 7	255.603.483,57	82,48	100,0	✓	100,0	✓
8, I	18.024.485,45	5,82	40,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	10,0	✓
ART. 8	18.024.485,45	5,82	40,0	✓	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	0,0	✓
9, II	1.655.632,94	0,53	10,0	✓	10,0	✓
9, III	9.874.784,67	3,19	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	11.530.417,61	3,72	10,0	✓	20,0	✓
10, I	24.500.406,57	7,91	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	0,0	✓
ART. 10	24.500.406,57	7,91	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	224.414,28	0,07	10,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	42.749.306,30	13,80	40,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	309.883.207,48					

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

PRÓ GESTÃO

O IBPREV comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

Março foi um mês em que, a partir das projeções dos membros do Federal Reserve (Fed), repercutiram-se discussões sobre o processo desinflacionário e desempenho econômico dos Estados Unidos. Apesar do comunicado ter apresentado um caráter mais duro, o mercado interpretou as declarações do presidente do Fed, Jerome Powell, como mais brando e, desse modo, contribuiu para sustentar os preços dos ativos de risco norte-americanos. Por outro lado, no mercado local, os ativos de risco não acompanharam seus pares globais, pois ocorreu uma ampliação de incertezas domésticas e uma precificação mais elevada da taxa de juros terminal brasileira.

Nos Estados Unidos, o resultado oficial do Produto Interno Bruto (PIB) aumentou a uma taxa anual de 3,4% no quarto trimestre de 2023, refletindo um forte desempenho da economia norte-americana, ainda que a política monetária esteja contracionista.

Em conformidade com a observação de uma economia aquecida, o relatório Payroll trouxe os dados prévios da criação de empregos que ficaram acima do esperado em fevereiro. No entanto, apesar dos 275 mil novos empregos, houve uma revisão nos dados de meses anteriores, promovendo uma elevação na taxa de desemprego e uma leitura de desaceleração lenta do mercado de trabalho.

Em relação à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) continuou apresentando uma resistência contra o movimento de queda. O CPI variou 0,4% na base mensal, mas acelerou para 3,2% na base anual. Já o Índice de Preços das Despesas com Consumo (PCE) desacelerou para 0,3% no mês, mas subiu 2,5% em 12 meses. Observa-se uma pressão além do esperado, porém, permanece a hipótese de tendência de desinflação gradual.

Diante dos preços elevados e resiliência da atividade econômica, o Fed manteve a taxa de juros de referência entre 5,25% e 5,50%. O comunicado da reunião foi mais prudente, entretanto, permanece o plano de três cortes até final de 2024 e aceitação de uma inflação acima da meta. O mercado permanece dividido sobre o início do ciclo de queda, em que, parte acredita em uma inflexão no movimento dos preços a partir de um corte de juros precipitado. Em contrapartida, um atraso na dinâmica dos juros poderia trazer riscos à atividade econômica. Portanto, necessita-se de maior confiança para iniciar o ciclo de corte dos juros e a maioria do FOMC acredita que este ano haverá pelo menos uma queda.

Na Zona do Euro, a preliminar do CPI de fevereiro continuou apresentando a tendência de desaceleração da inflação, mas com os preços pressionados no se-

tor de serviços. O maior risco advém de um mercado de trabalho apertado, com reajustes salariais acima da inflação. Apesar da tendência de desinflação, haverá a necessidade de manter juros altos por um prazo maior, condizente com as declarações da presidente do Banco Central Europeu, Christine Lagarde. Contudo, alguns membros da autoridade monetária não descartaram a possibilidade de iniciar a flexibilização dos juros na reunião em abril.

Na China, o destaque ficou para a leitura de preços em fevereiro, que atenuou os temores da continuidade deflacionária. O CPI registrou uma alta anualizada de 0,7%, no entanto, ainda permanece a incerteza sobre a direção inflacionária, visto que o resultado pode estar vinculado aos maiores gastos relacionados ao feriado de Ano Novo Lunar.

Por outro lado, o mercado permaneceu receoso com a falta de um plano sólido de estímulos após a reunião parlamentar chinesa. A ênfase do anúncio foi a determinação de uma meta ambiciosa de crescimento econômico em 5,0%, com foco no suporte industrial e na posição mais dura sobre o setor imobiliário.

No Brasil, os investidores receberam diversas notícias sobre a condução orçamentária em fevereiro, que deterioraram as perspectivas de que haveria uma disciplina fiscal. Apesar da arrecadação ter atingido o patamar de R\$ 186 bilhões, com maior recolhimento de impostos, o governo central apresentou um déficit de R\$ 58 bilhões, pior resultado da série histórica para o mês avaliado. Os pagamentos de precatórios foram os grandes responsáveis pelo resultado, porém, também se observou uma elevação em gastos previdenciários e de ministérios.

Adicionalmente, o Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas mostrou a necessidade de bloquear R\$2,9 bilhões de recursos do governo federal, com o intuito de cumprir os limites de despesas previstos no arcabouço fiscal. No período analisado, a Lei Orçamentária Anual (LOA) projetava superávit de R\$ 9,1 bilhões, mas o resultado efetivo foi deficitário em R\$ 9,3 bilhões. Apesar disso, o governo pode chegar a um déficit de até R\$ 28,8 bilhões pelas regras do arcabouço e, portanto, a meta fiscal estaria sendo cumprida, uma vez que o resultado ficaria dentro do intervalo de 0,25 ponto percentual.

Apesar do resultado desastroso, o governo ainda não mostrou uma intenção de alterar a meta de déficit zero neste ano, o que é visualizado como incerteza pelo mercado. A baixa popularidade do governo cria uma perspectiva de elevação de gastos e, conseqüentemente, penaliza os ativos de riscos associados à parte mais longa da curva de juros.

No campo monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 10,75%, após o corte de 0,50 ponto percentual. Os destaques desta última reunião envolveram uma nova orientação para os próximos passos da autoridade monetária. Dessa vez, o Copom contratou somente mais uma queda de mesma magnitude para a próxima reunião, pois necessita de mais flexibilidade monetária na condução dos juros à medida em que se sucede a ampliação de incertezas.

Os próximos meses detêm um maior nível de indeterminação sobre os preços, pois, recentemente, surgiram surpresas inflacionárias no setor de serviços, que ficaram acima da meta do comitê. Ademais, o mercado de trabalho resiliente e reajustes salariais acima da inflação podem dificultar o processo de desinflação. Entretanto, é relevante mencionar que o cenário-base não se alterou substancialmente, mas exige mais prudência por parte do Banco Central, uma vez que uma decisão equivocada provocaria excesso de volatilidade nos ativos de risco e uma perda de credibilidade.

Sobre os dados econômicos, a indústria recuou em janeiro, após dois meses de alta. Por outro lado, varejo e serviços avançaram devido ao maior consumo das famílias e aos efeitos desinflacionários. No agregado, o IBC-Br ficou acima do esperado no período, o que culminou em melhores revisões para o crescimento econômico brasileiro, que, por sua vez, renovarão as projeções da Selic terminal em 2024. O desempenho expressivo da atividade econômica foi retratado conjuntamente com a robustez do mercado de trabalho, após o Caged informar a geração de 474 mil empregos nos primeiros meses do ano.

A evolução das bolsas mundiais foi positiva, com exceção do Ibovespa, que apresentou um dos piores desempenhos no primeiro trimestre de 2024. Os índices de renda fixa (pré e indexado à inflação) apresentaram um resultado positivo, mas abaixo do CDI. Apesar dos bons fundamentos, como a queda da inflação e dos juros, além da revisão altista do PIB, a questão fiscal preocupou os investidores. Além disso, no cenário externo, os juros norte-americanos renovaram uma percepção mais cautelosa por parte dos Bancos Centrais mundiais. Por fim, a tendência de fortalecimento do dólar pressionou as demais moedas.



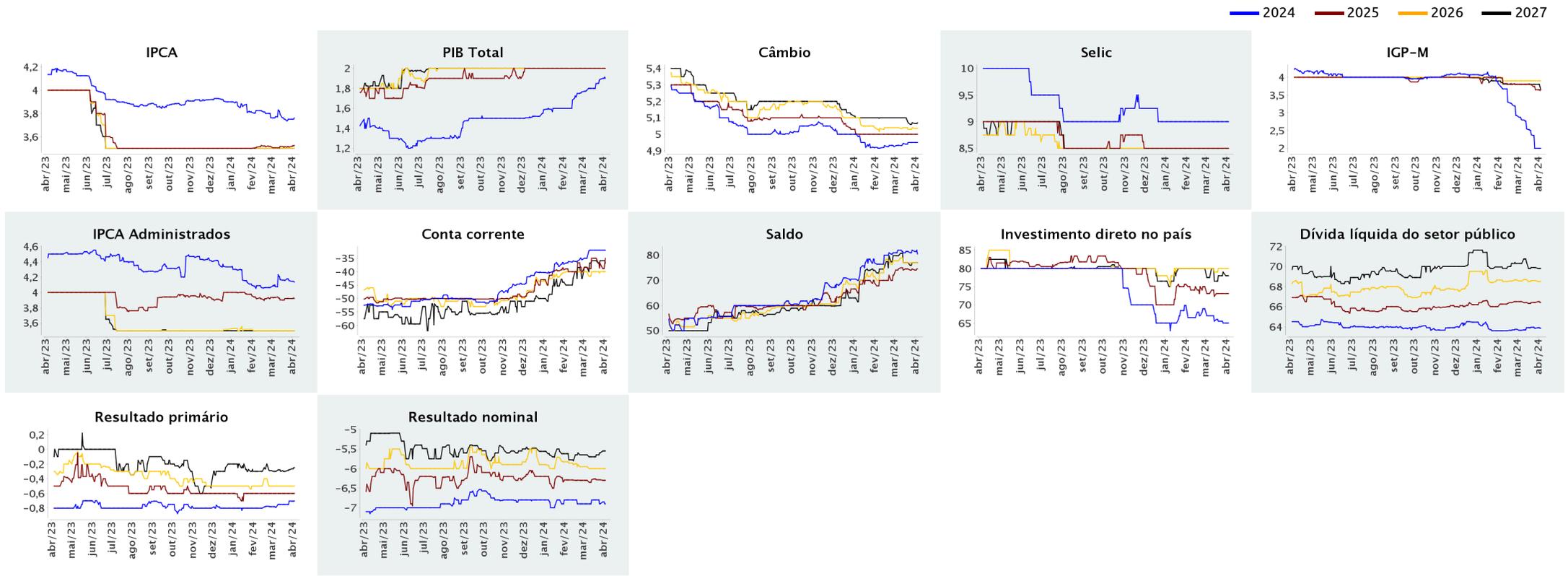
Expectativas de Mercado

5 de abril de 2024

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2024								2025								2026								2027																																																																																																									
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***																																																																																																						
IPCA (variação %)	3,77	3,75	3,76	▲ (1)	147	3,76	53	3,51	3,51	3,53	▲ (1)	142	3,60	53	3,50	3,50	3,50	= (40)	119	3,50	3,50	3,50	= (40)	109	2,00	2,00	2,00	= (35)	78	5,10	5,07	5,07	= (2)	77																																																																																																
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,78	1,89	1,90	▲ (8)	109	2,02	33	2,00	2,00	2,00	= (17)	100	2,00	32	2,00	2,00	2,00	= (35)	78	2,00	2,00	2,00	= (35)	75	5,00	5,00	5,00	= (13)	111	5,00	35	5,04	5,04	5,04	= (1)	84	8,50	8,50	8,50	= (36)	107	3,80	3,80	3,65	▼ (1)	55																																																																																				
Câmbio (R\$/US\$)	4,93	4,95	4,95	= (3)	117	4,98	36	5,00	5,00	5,00	= (13)	111	5,00	35	5,04	5,04	5,04	= (1)	84	5,10	5,07	5,07	= (2)	77	9,00	9,00	9,00	= (15)	137	9,00	45	8,50	8,50	8,50	= (18)	132	8,75	44	8,50	8,50	8,50	= (36)	107	3,80	3,80	3,65	▼ (1)	55																																																																																		
Selic (% a.a)	2,80	2,00	2,00	= (1)	77	1,88	24	3,80	3,65	3,65	= (1)	64	3,62	22	3,90	3,90	3,90	= (8)	59	3,80	3,80	3,65	▼ (1)	55	4,07	4,15	4,13	▼ (1)	97	4,00	29	3,93	3,92	3,92	= (2)	81	3,94	25	3,50	3,50	3,50	= (8)	57	3,50	3,50	3,50	= (27)	53																																																																																		
IGP-M (variação %)	-35,00	-32,00	-32,00	= (3)	27	-30,00	11	-38,35	-36,95	-35,00	▲ (1)	27	-32,60	11	-40,00	-40,00	-40,00	= (8)	18	-38,40	-35,90	-36,80	▼ (1)	15	82,00	82,00	80,50	▼ (1)	24	80,00	9	74,55	74,55	74,55	= (2)	20	75,00	7	77,80	77,00	77,00	= (3)	13	67,00	65,00	65,00	= (1)	23	67,00	10	73,10	73,10	73,10	= (2)	23	72,00	10	80,00	80,00	80,00	= (2)	17	Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,64	63,85	63,85	= (1)	24	63,90	7	66,50	66,42	66,42	= (3)	24	66,00	7	68,55	68,60	68,50	▼ (1)	21	70,30	69,90	69,80	▼ (1)	20	-0,79	-0,70	-0,70	= (1)	42	-0,85	12	-0,60	-0,60	-0,60	= (11)	41	-0,78	12	-0,50	-0,50	-0,50	= (5)	28	-6,90	-6,90	-6,90	= (1)	23	-6,80	7	-6,30	-6,29	-6,30	▼ (1)	22	-6,30	7	-5,95	-6,00	-6,00	= (3)	17	-5,65	-5,60	-5,55	▲ (3)	16

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis





Expectativas de Mercado

5 de abril de 2024

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	mar/2024						abr/2024						mai/2024						Infl. 12 m suav.						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
IPCA (variação %)	0,24	0,23	0,24	▲ (2)	144	0,25	0,35	0,30	0,30	= (2)	144	0,30	0,22	0,22	0,23	▲ (1)	144	0,23	3,51	3,46	3,50	▲ (2)	121	3,53	
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	-	-				4,93	4,96	4,98	▲ (2)	112	5,00	4,92	4,96	4,97	▲ (2)	112	5,00							
Selic (% a.a)	10,75	-	-				-	-	-				10,25	10,25	10,25	= (35)	135	10,25							
IGP-M (variação %)	0,14	-	-				0,25	0,11	0,10	▼ (4)	73	0,09	0,23	0,23	0,23	= (11)	73	0,20	3,99	4,07	4,06	▼ (1)	61	3,91	

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

— mar/2024 — abr/2024 — mai/2024

