

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2023



Fundação Instituto de Previdência Social dos Servidores de São Francisco do Sul - SC



| | |
|----------------------------------|----|
| 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 |

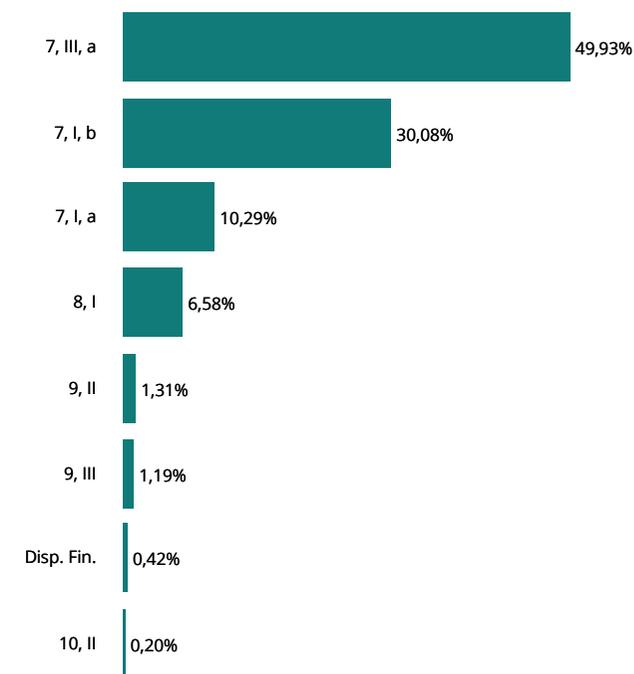
| ATIVOS | % | AGOSTO | JULHO |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA | 10,3% | 19.982.688,54 | 20.114.858,16 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.6000) | 5,2% | 10.120.523,24 | 10.047.842,91 |
| NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.5250) | 5,1% | 9.862.165,30 ▼ | 10.067.015,25 |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 80,0% | 155.335.566,36 | 151.840.512,76 |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 5,3% | 10.386.204,07 | 10.267.604,73 |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 5,4% | 10.451.937,98 | 10.336.603,77 |
| BB Institucional Renda Fixa | 5,1% | 9.928.193,41 | 9.810.841,96 |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B | 3,5% | 6.721.188,04 ▲ | 5.791.426,39 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ | 2,7% | 5.310.150,13 | 5.379.397,45 |
| Caixa Brasil Matriz Renda Fixa | 3,6% | 7.018.462,74 | 6.934.035,03 |
| Caixa Brasil Referenciado | 4,6% | 8.923.245,13 ▼ | 9.746.703,34 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV | 0,5% | 948.658,14 ▼ | 965.106,63 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA | 0,6% | 1.095.490,74 | 1.087.072,17 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ | 3,1% | 6.019.713,36 | 6.096.592,53 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | 6,0% | 11.682.038,28 | 11.553.716,10 |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B | 3,7% | 7.230.322,05 ▲ | 6.192.197,55 |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa | 11,8% | 22.891.040,19 | 22.806.589,56 |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional | 9,6% | 18.698.164,67 | 18.576.585,05 |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | 12,5% | 24.213.732,19 ▲ | 22.504.792,78 |
| Porto Seguro FIC IMA-B 5 | 2,0% | 3.817.025,24 | 3.791.247,72 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | 6,6% | 12.775.964,92 | 13.516.124,69 |
| BB FIC FIA Setor Financeiro | 0,8% | 1.569.541,16 | 1.682.652,46 |
| Bradesco FIA Selection | 0,8% | 1.562.690,24 | 1.668.112,52 |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | 0,7% | 1.268.962,06 | 1.367.184,74 |
| Caixa FIA Small Caps Ativo | 0,2% | 442.388,81 | 476.980,11 |
| Caixa FIC FIA Multigestor | 1,1% | 2.219.502,32 | 2.329.455,25 |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | 0,3% | 560.247,31 | 579.592,55 |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | 1,3% | 2.563.911,92 | 2.670.940,95 |
| Itaú FIC FIA Phoenix Institucional | 0,1% | 167.373,17 | 183.798,22 |
| Meta FIA Valor | 0,3% | 531.367,02 | 585.495,03 |
| Próprio Capital FIA | 0,7% | 1.294.663,20 | 1.363.610,60 |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | 0,3% | 595.317,71 | 608.302,26 |

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 10,29%
- Fundos de Renda Fixa 80,01%
- Fundos de Renda Variável 6,58%
- Investimentos no Exterior 2,50%
- Fundos em Participações 0,20%
- Contas Correntes 0,42%

POR TIPO DE ATIVO



| ATIVOS | % | AGOSTO | JULHO |
|---|---------------|-----------------------|-----------------------|
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 2,5% | 4.850.588,64 | 4.738.881,94 |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 1,2% | 2.315.852,58 | 2.250.504,48 |
| Genial MS FIC FIA Global Brands | 0,2% | 465.690,34 | 445.956,27 |
| Schroder FIC FIA Globais Sustentabilidade IE | 1,1% | 2.069.045,72 | 2.042.421,19 |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES | 0,2% | 395.212,15 | 397.808,27 |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. | 0,2% | 395.212,15 | 397.808,27 |
| CONTAS CORRENTES | 0,4% | 811.496,77 | 364.840,91 |
| Banco do Brasil | 0,0% | - | - |
| Bradesco | 0,0% | - | - |
| Caixa Econômica Federal | 0,3% | 535.579,78 | 319.277,49 |
| Genial | 0,1% | 275.916,99 | - |
| Itaú Unibanco | 0,0% | - | 45.563,42 |
| TOTAL DA CARTEIRA | 100,0% | 194.151.517,38 | 190.973.026,73 |

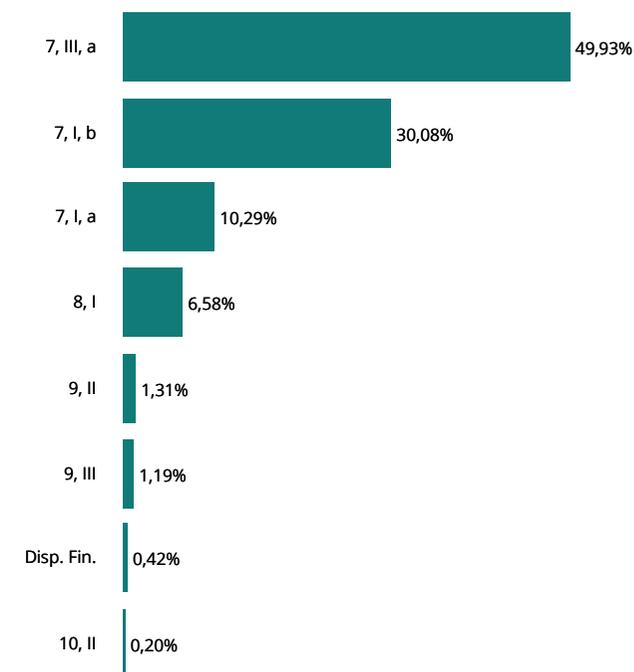
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 10,29%
■ Fundos de Renda Fixa 80,01%
■ Fundos de Renda Variável 6,58%
■ Investimentos no Exterior 2,50%
■ Fundos em Participações 0,20%
■ Contas Correntes 0,42%

POR TIPO DE ATIVO



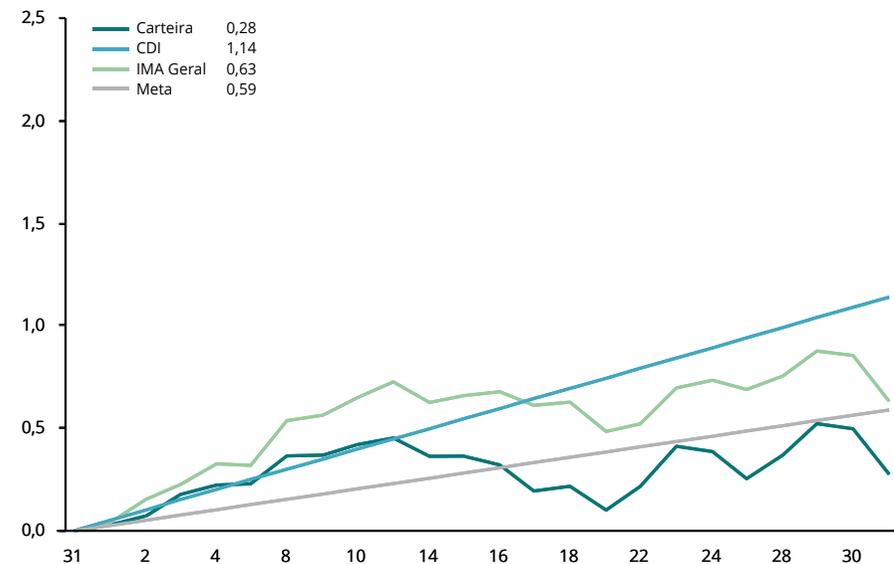
| ATIVOS | 1º SEMESTRE | JULHO | AGOSTO | SETEMBRO | OUTUBRO | NOVEMBRO | DEZEMBRO | 2023 |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|----------|---------|----------|----------|----------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA | 24.838,33 | 91.152,97 | 143.747,37 | | | | | 259.738,67 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.6000) | 12.523,19 | 45.827,70 | 72.680,33 | | | | | 131.031,22 |
| NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.5250) | 12.315,14 | 45.325,27 | 71.067,04 | | | | | 128.707,45 |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 10.776.408,06 | 1.499.633,98 | 1.016.478,88 | | | | | 13.292.520,92 |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 1.291.113,19 | 108.150,68 | 118.599,34 | | | | | 1.517.863,21 |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5 | 306.571,00 | - | - | | | | | 306.571,00 |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 623.644,90 | 108.269,91 | 115.334,21 | | | | | 847.249,02 |
| BB Institucional Renda Fixa | 331.387,00 | 104.435,02 | 117.351,45 | | | | | 553.173,47 |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B | 416.302,26 | 42.896,12 | (36.864,42) | | | | | 422.333,96 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ | 125.221,05 | 36.805,58 | (69.247,32) | | | | | 92.779,31 |
| Caixa Brasil Matriz Renda Fixa | 289.852,67 | 78.622,46 | 84.427,71 | | | | | 452.902,84 |
| Caixa Brasil Referenciado | 1.241.514,14 | 120.874,83 | 119.102,74 | | | | | 1.481.491,71 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV | 50.947,93 | 10.097,51 | 8.652,77 | | | | | 69.698,21 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA | 66.672,19 | 9.869,13 | 8.418,57 | | | | | 84.959,89 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 | 430.134,74 | - | - | | | | | 430.134,74 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ | 207.234,62 | 44.642,79 | (76.879,17) | | | | | 174.998,24 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | 706.351,37 | 122.467,20 | 128.322,18 | | | | | 957.140,75 |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B | 197.497,85 | 47.348,32 | (33.391,80) | | | | | 211.454,37 |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa | 2.106.773,78 | 203.000,10 | 84.450,63 | | | | | 2.394.224,51 |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional | 1.451.590,13 | 181.532,76 | 121.579,62 | | | | | 1.754.702,51 |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | 685.156,49 | 244.015,34 | 300.844,85 | | | | | 1.230.016,68 |
| Porto Seguro FIC IMA-B 5 | 248.442,75 | 36.606,23 | 25.777,52 | | | | | 310.826,50 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | 805.961,78 | 487.671,41 | (740.159,77) | | | | | 553.473,42 |
| BB FIC FIA Setor Financeiro | 251.669,90 | 21.411,23 | (113.111,30) | | | | | 159.969,83 |
| BB FIC FIA Valor | (175.152,91) | - | - | | | | | (175.152,91) |
| Bradesco FIA Selection | 85.772,22 | 42.878,07 | (105.422,28) | | | | | 23.228,01 |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | 82.777,29 | 40.648,86 | (98.222,68) | | | | | 25.203,47 |
| Caixa FIA Small Caps Ativo | 53.448,54 | 13.756,11 | (34.591,30) | | | | | 32.613,35 |
| Caixa FIC FIA Multigestor | 168.552,68 | 68.662,38 | (109.952,93) | | | | | 127.262,13 |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | 98.070,53 | 29.137,61 | (19.345,24) | | | | | 107.862,90 |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | 106.328,53 | 84.514,85 | (107.029,03) | | | | | 83.814,35 |
| Itaú FIC FIA Dunamis | (108.883,57) | - | - | | | | | (108.883,57) |
| Itaú FIC FIA Phoenix Institucional | 6.609,80 | 8.021,95 | (16.425,05) | | | | | (1.793,30) |

| ATIVOS | 1º SEMESTRE | JULHO | AGOSTO | SETEMBRO | OUTUBRO | NOVEMBRO | DEZEMBRO | 2023 |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|----------|---------|----------|----------|----------------------|
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | 805.961,78 | 487.671,41 | (740.159,77) | | | | | 553.473,42 |
| Meta FIA Valor | (12.448,65) | 25.226,16 | (54.128,01) | | | | | (41.350,50) |
| Próprio Capital FIA | 134.957,93 | 119.486,36 | (68.947,40) | | | | | 185.496,89 |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | 114.259,49 | 33.927,83 | (12.984,55) | | | | | 135.202,77 |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 337.782,63 | 83.655,74 | 111.706,70 | | | | | 533.145,07 |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 279.597,21 | 46.629,10 | 65.348,10 | | | | | 391.574,41 |
| Genial MS FIC FIA Global Brands | 2.396,36 | 680,02 | 19.734,07 | | | | | 22.810,45 |
| Schroder FIC FIA Globais Sustentabilidade IE | 55.789,06 | 36.346,62 | 26.624,53 | | | | | 118.760,21 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | 525.654,03 | - | - | | | | | 525.654,03 |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado | 304.251,64 | - | - | | | | | 304.251,64 |
| Itaú FIC Private Multimercado SP500 | 221.402,39 | - | - | | | | | 221.402,39 |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES | (45.608,71) | (3.196,98) | (2.596,12) | | | | | (51.401,81) |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. | (45.608,71) | (3.196,98) | (2.596,12) | | | | | (51.401,81) |
| TOTAL | 12.425.036,12 | 2.158.917,12 | 529.177,06 | | | | | 15.113.130,30 |

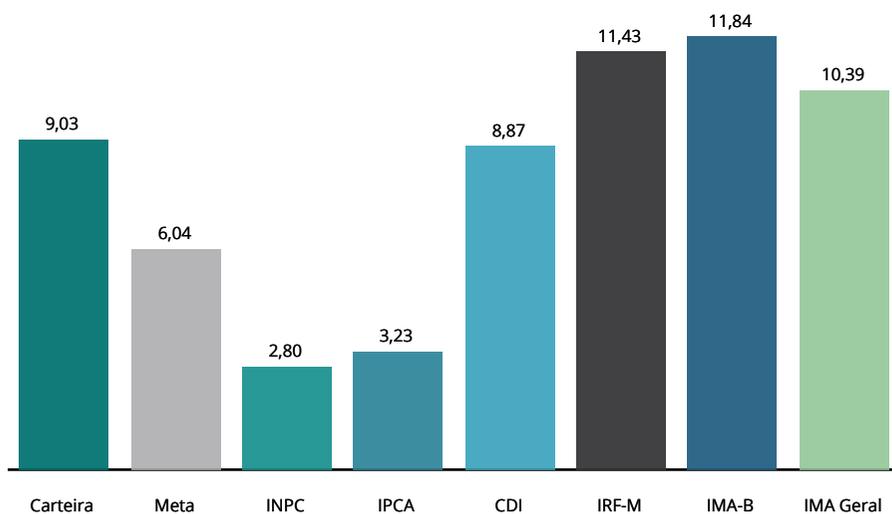
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,76% A.A.)

| MÊS | CARTEIRA | META | CDI | IMA-G | % META | % CDI | % IMA-G |
|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|------------|------------|-----------|
| Janeiro | 1,48 | 0,85 | 1,12 | 0,70 | 174 | 132 | 212 |
| Fevereiro | 0,18 | 1,16 | 0,92 | 1,03 | 16 | 20 | 18 |
| Março | 1,02 | 1,03 | 1,17 | 1,86 | 99 | 87 | 55 |
| Abril | 1,00 | 0,92 | 0,92 | 1,25 | 109 | 109 | 80 |
| Mai | 1,78 | 0,75 | 1,12 | 1,77 | 237 | 158 | 100 |
| Junho | 1,81 | 0,29 | 1,07 | 1,74 | 629 | 169 | 104 |
| Julho | 1,16 | 0,30 | 1,07 | 0,98 | 388 | 108 | 118 |
| Agosto | 0,28 | 0,59 | 1,14 | 0,63 | 47 | 24 | 44 |
| Setembro | | | | | | | |
| Outubro | | | | | | | |
| Novembro | | | | | | | |
| Dezembro | | | | | | | |
| TOTAL | 9,03 | 6,04 | 8,87 | 10,39 | 150 | 102 | 87 |

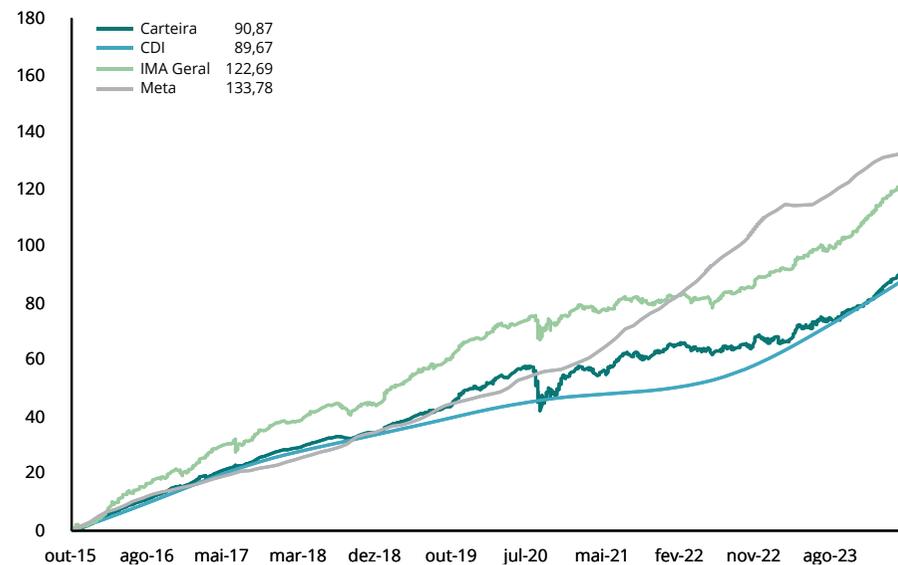
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE OUTUBRO/2015



| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO | | NO MÊS | | NO ANO | | EM 12 MESES | | VOL. ANUALIZADA | | VAR (95%) | | SHARPE | | DRAW DOWN | |
|---|--------------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|-----------------|-------|-----------|-------|---------|--------|-----------|--------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.6000) | Sem bench | 0,72 | 123% | 1,31 | 22% | - | - | 0,22 | - | 0,36 | - | -142,35 | - | 0,00 | - |
| NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.5250) | Sem bench | 0,71 | 120% | 1,29 | 21% | - | - | 8,87 | - | 14,58 | - | -23,95 | - | -2,71 | - |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | CDI | 1,16 | 196% | 8,81 | 146% | 13,60 | 150% | 0,04 | 0,08 | 0,06 | 0,13 | 27,95 | -0,78 | 0,00 | -0,02 |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | IRF-M 1 | 1,12 | 189% | 8,82 | 146% | 13,47 | 149% | 0,37 | 0,37 | 0,61 | 0,61 | -8,15 | -2,68 | 0,00 | -0,04 |
| BB Institucional Renda Fixa | CDI | 1,20 | 203% | 8,37 | 139% | 13,19 | 145% | 0,08 | 0,26 | 0,12 | 0,43 | 20,51 | -9,77 | 0,00 | -0,13 |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B | IMA-B | -0,45 | -77% | 11,66 | 193% | 13,57 | 150% | 3,76 | 4,90 | 6,19 | 8,07 | -24,68 | 0,07 | -1,57 | -3,06 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ | IMA-B 5+ | -1,29 | -219% | 13,97 | 231% | 14,63 | 161% | 5,68 | 7,53 | 9,33 | 12,39 | -24,30 | 0,98 | -2,63 | -5,36 |
| Caixa Brasil Matriz Renda Fixa | CDI | 1,22 | 207% | 9,04 | 150% | 13,84 | 153% | 0,10 | 0,08 | 0,17 | 0,14 | 52,06 | 14,95 | 0,00 | 0,00 |
| Caixa Brasil Referenciado | CDI | 1,24 | 210% | 8,97 | 149% | 13,82 | 152% | 0,05 | 0,07 | 0,09 | 0,11 | 81,04 | 14,39 | 0,00 | 0,00 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV | IMA-B | 0,90 | 152% | 7,62 | 126% | 11,08 | 122% | 8,42 | 4,30 | 13,84 | 7,08 | -22,24 | -11,12 | -2,54 | -2,91 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA | IDkA IPCA 2A | 0,77 | 131% | 8,41 | 139% | 11,66 | 129% | 1,87 | 2,47 | 3,08 | 4,07 | -12,54 | -4,42 | -0,21 | -1,69 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ | IMA-B 5+ | -1,26 | -214% | 13,86 | 230% | 14,54 | 160% | 5,57 | 7,49 | 9,17 | 12,32 | -25,00 | 0,89 | -2,56 | -5,33 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | IRF-M 1 | 1,11 | 189% | 8,92 | 148% | 13,59 | 150% | 0,37 | 0,36 | 0,61 | 0,60 | -8,99 | -0,94 | 0,00 | -0,02 |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B | IMA-B | -0,34 | -59% | 11,82 | 196% | 13,55 | 150% | 3,73 | 5,05 | 6,13 | 8,31 | -22,86 | 0,05 | -1,48 | -3,28 |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa | IMA Geral | 0,37 | 63% | 11,68 | 193% | 13,00 | 144% | 2,63 | 3,92 | 4,32 | 6,46 | -17,08 | -0,79 | -0,62 | -2,96 |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional | CDI | 0,65 | 111% | 8,87 | 147% | 13,05 | 144% | 1,41 | 0,84 | 2,33 | 1,38 | -22,33 | -3,96 | -0,24 | -0,29 |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | CDI | 1,30 | 221% | 9,08 | 150% | 14,03 | 155% | 0,09 | 0,10 | 0,14 | 0,17 | 98,09 | 20,59 | 0,00 | -0,00 |
| Porto Seguro FIC IMA-B 5 | IMA-B 5 | 0,68 | 115% | 8,87 | 147% | 12,06 | 133% | 1,98 | 2,43 | 3,26 | 4,00 | -14,00 | -3,59 | -0,31 | -1,42 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| BB FIC FIA Setor Financeiro | Sem bench | -6,72 | -1141% | 11,35 | 188% | 4,63 | 51% | 17,96 | 25,83 | 29,50 | 42,50 | -26,60 | -1,21 | -6,94 | -23,78 |
| Bradesco FIA Selection | Ibovespa | -6,32 | -1073% | 1,51 | 25% | -1,12 | -12% | 14,06 | 20,18 | 23,09 | 33,19 | -32,04 | -3,72 | -6,32 | -19,49 |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | Sem bench | -7,18 | -1220% | 2,03 | 34% | -2,65 | -29% | 14,47 | 20,22 | 23,75 | 33,26 | -37,05 | -4,19 | -7,18 | -22,44 |
| Caixa FIA Small Caps Ativo | SMLL | -7,25 | -1231% | 7,96 | 132% | -2,75 | -30% | 17,49 | 25,21 | 28,72 | 41,46 | -27,96 | -3,10 | -7,86 | -26,84 |
| Caixa FIC FIA Multigestor | Ibovespa | -4,72 | -801% | 6,08 | 101% | 0,52 | 6% | 13,57 | 19,84 | 22,31 | 32,63 | -23,66 | -3,28 | -4,92 | -22,69 |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | Ibovespa | -3,34 | -567% | 23,84 | 395% | 18,70 | 206% | 16,02 | 22,21 | 26,34 | 36,56 | -12,55 | 1,93 | -4,56 | -20,77 |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | Ibovespa | -4,01 | -680% | 3,38 | 56% | 3,72 | 41% | 12,44 | 18,77 | 20,44 | 30,88 | -21,73 | -2,48 | -4,74 | -17,89 |
| Itaú FIC FIA Phoenix Institucional | Ibovespa | -8,94 | -1517% | -1,06 | -18% | -12,54 | -138% | 16,44 | 22,40 | 26,99 | 36,84 | -38,72 | -6,66 | -8,94 | -27,97 |
| Meta FIA Valor | IBrX | -9,24 | -1569% | -7,22 | -120% | -10,95 | -121% | 15,49 | 24,57 | 25,43 | 40,40 | -42,03 | -5,49 | -9,64 | -26,96 |
| Próprio Capital FIA | Ibovespa | -5,06 | -858% | 16,72 | 277% | 9,99 | 110% | 16,55 | 26,92 | 27,19 | 44,29 | -19,71 | 0,08 | -7,01 | -28,77 |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | Ibovespa | -2,13 | -362% | 29,38 | 487% | 26,91 | 297% | 16,38 | 21,53 | 26,95 | 35,44 | -5,90 | 3,91 | -4,63 | -21,71 |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO | | NO MÊS | | NO ANO | | EM 12 MESES | | VOL. ANUALIZADA | | VAR (95%) | | SHARPE | | DRAW DOWN | |
|---|-----------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-----------------|-------|-----------|-------|--------|-------|-----------|--------|
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | Sem bench | 2,90 | 493% | 20,35 | 337% | 16,56 | 183% | 17,21 | 22,75 | 28,33 | 37,43 | 7,50 | 1,41 | -4,03 | -11,71 |
| Genial MS FIC FIA Global Brands | Sem bench | 4,43 | 751% | 5,15 | 85% | 7,13 | 79% | 14,04 | 22,67 | 23,12 | 37,29 | 12,81 | -0,94 | -3,61 | -11,85 |
| Schroder FIC FIA Globais Sustentabilidade IE | Ibovespa | 1,30 | 221% | 6,09 | 101% | 10,28 | 113% | 16,27 | 22,65 | 26,78 | 37,27 | 2,86 | -0,13 | -3,81 | -10,76 |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES | BENCH | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. | Sem bench | -0,65 | -111% | -6,77 | -112% | -7,66 | -85% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INDICADORES | | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % |
| Carteira | | 0,28 | 47% | 9,03 | 150% | 11,61 | 128% | 1,59 | 2,65 | 2,61 | 4,36 | -37,29 | -4,02 | -0,35 | -1,22 |
| IPCA | | 0,23 | 39% | 3,23 | 54% | 4,61 | 51% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INPC | | 0,20 | 34% | 2,80 | 46% | 4,06 | 45% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CDI | | 1,14 | 193% | 8,87 | 147% | 13,55 | 150% | 0,01 | 0,01 | - | - | - | - | - | - |
| IRF-M | | 0,76 | 129% | 11,43 | 189% | 14,96 | 165% | 2,16 | 3,29 | 3,55 | 5,41 | -11,90 | 2,48 | -0,43 | -2,43 |
| IRF-M 1 | | 1,15 | 194% | 9,05 | 150% | 13,74 | 152% | 0,37 | 0,37 | 0,60 | 0,61 | 1,15 | 2,88 | 0,00 | -0,04 |
| IRF-M 1+ | | 0,59 | 101% | 12,99 | 215% | 16,04 | 177% | 3,04 | 4,90 | 5,00 | 8,06 | -12,22 | 2,95 | -0,73 | -3,80 |
| IMA-B | | -0,38 | -64% | 11,84 | 196% | 13,76 | 152% | 3,57 | 4,91 | 5,88 | 8,08 | -29,05 | 0,39 | -1,50 | -3,08 |
| IMA-B 5 | | 0,61 | 104% | 8,75 | 145% | 11,97 | 132% | 1,95 | 2,25 | 3,20 | 3,70 | -18,50 | -3,88 | -0,31 | -1,31 |
| IMA-B 5+ | | -1,27 | -215% | 14,28 | 237% | 15,00 | 166% | 5,48 | 7,59 | 9,00 | 12,49 | -30,16 | 1,30 | -2,60 | -5,32 |
| IMA Geral | | 0,63 | 107% | 10,39 | 172% | 13,72 | 151% | 1,53 | 2,28 | 2,52 | 3,75 | -22,69 | 0,48 | -0,24 | -1,30 |
| IDkA 2A | | 0,77 | 130% | 8,66 | 144% | 11,80 | 130% | 2,13 | 2,62 | 3,51 | 4,30 | -11,92 | -3,68 | -0,24 | -1,77 |
| IDkA 20A | | -3,05 | -518% | 19,50 | 323% | 18,37 | 203% | 9,71 | 13,52 | 15,96 | 22,25 | -29,75 | 2,37 | -4,97 | -10,92 |
| IGCT | | -4,99 | -847% | 5,75 | 95% | 4,82 | 53% | 13,29 | 20,77 | 21,84 | 34,17 | -31,99 | -1,78 | -6,10 | -19,14 |
| IBrX 50 | | -4,76 | -807% | 3,66 | 61% | 4,56 | 50% | 13,34 | 20,75 | 21,91 | 34,13 | -30,62 | -1,86 | -6,18 | -18,97 |
| Ibovespa | | -5,09 | -863% | 5,47 | 91% | 5,68 | 63% | 13,15 | 20,61 | 21,60 | 33,91 | -32,89 | -1,56 | -6,16 | -18,35 |
| META ATUARIAL - INPC + 4,76% A.A. | | 0,59 | | 6,04 | | 9,06 | | | | | | | | | |

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,6527% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,29% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,91% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 4,3645%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,41%, e o IMA-B de 8,08%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 1,2178%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,43% e 3,08%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 11,1122% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1683% e -0,1683% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 4,0223% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0605% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

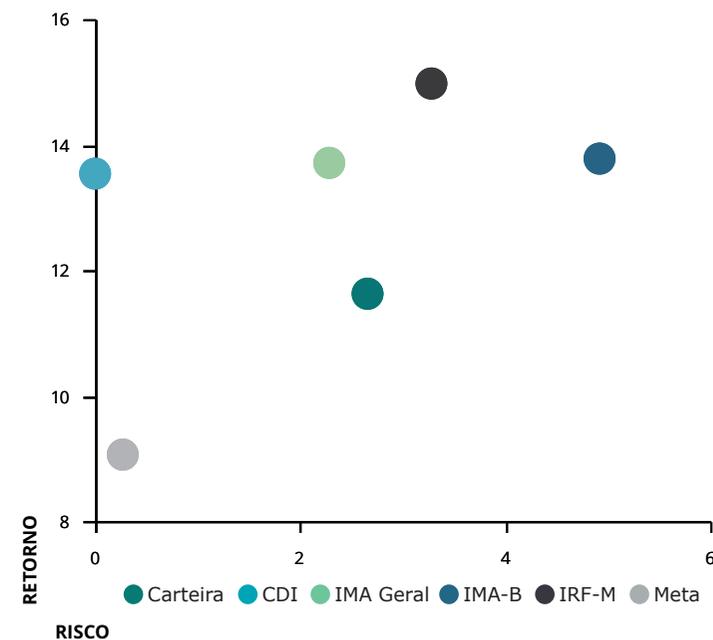
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

| MEDIDA | NO MÊS | 3 MESES | 12 MESES |
|-------------------------|----------|---------|----------|
| Volatilidade Anualizada | 1,5864 | 1,6731 | 2,6527 |
| VaR (95%) | 2,6096 | 2,7528 | 4,3645 |
| Draw-Down | -0,3501 | -0,3501 | -1,2178 |
| Beta | 9,6551 | 8,7294 | 11,1122 |
| Tracking Error | 0,0999 | 0,1070 | 0,1683 |
| Sharpe | -37,2945 | -0,6311 | -4,0223 |
| Treynor | -0,3860 | -0,0076 | -0,0605 |
| Alfa de Jensen | -0,0110 | -0,0056 | -0,0045 |

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

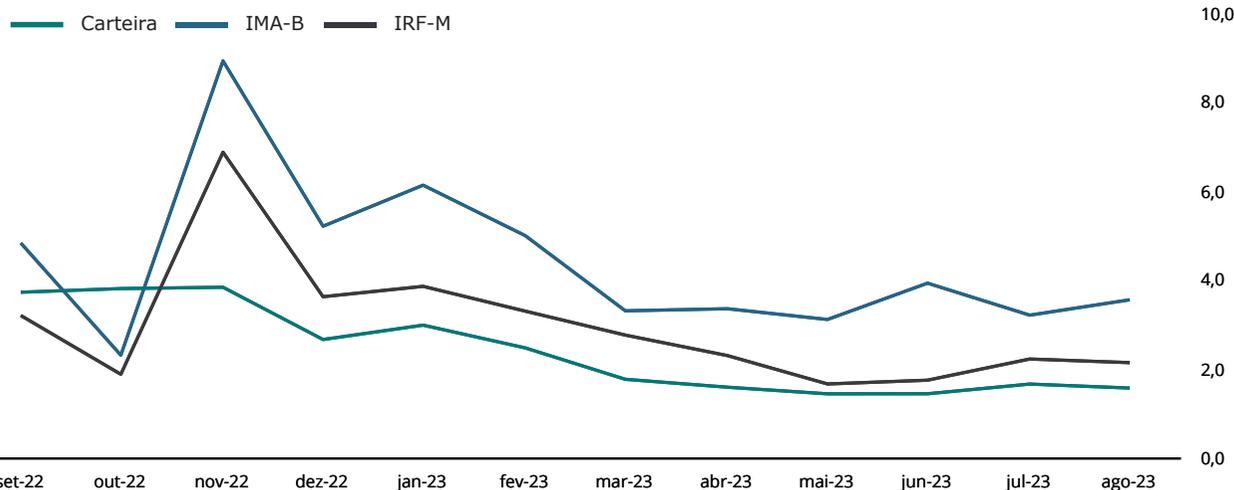
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 40,95% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$403.675,72 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$2.858.016,29, equivalente a uma queda de 1,48% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

| FATORES DE RISCO | EXPOSIÇÃO | RESULTADOS DO CENÁRIO | |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| IRF-M | 11,45% | -116.795,42 | -0,06% |
| IRF-M | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IRF-M 1 | 11,45% | -116.795,42 | -0,06% |
| IRF-M 1+ | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Carência Pré | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| IMA-B | 25,88% | -843.077,83 | -0,44% |
| IMA-B | 7,22% | -358.722,05 | -0,19% |
| IMA-B 5 | 1,97% | -46.811,27 | -0,02% |
| IMA-B 5+ | 5,86% | -448.210,03 | -0,23% |
| Carência Pós | 10,83% | 10.665,53 | 0,01% |
| IMA GERAL | 11,84% | -235.871,34 | -0,12% |
| IDKA | 0,57% | -14.156,48 | -0,01% |
| IDKa 2 IPCA | 0,57% | -14.156,48 | -0,01% |
| 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 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| FUNDOS PARTICIPAÇÕES | 0,20% | -31.300,76 | -0,02% |
| FUNDOS DI | 40,95% | 403.675,72 | 0,21% |
| F. Crédito Privado | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Fundos RF e Ref. DI | 40,95% | 403.675,72 | 0,21% |
| Multimercado | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| OUTROS RF | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| RENDA VARIÁVEL | 9,12% | -2.020.490,19 | -1,05% |
| Ibov., IBrX e IBrX-50 | 5,31% | -1.231.526,07 | -0,64% |
| Governança Corp. (IGC) | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Dividendos | 1,33% | -241.158,91 | -0,12% |
| Small Caps | 0,23% | -72.059,83 | -0,04% |
| Setorial | 0,81% | -197.826,16 | -0,10% |
| Outros RV | 1,44% | -277.919,21 | -0,14% |
| TOTAL | 100,00% | -2.858.016,29 | -1,48% |

| FUNDO | CNPJ | INVESTIDOR | RESGATE | | OUTROS DADOS | | |
|--|--------------------|-------------|-----------|----------|--------------|------------|------------------|
| FUNDOS DE RENDA FIXA | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 13.077.418/0001-49 | Geral | D+0 | D+0 | 0,20 | Não há | Não há |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 11.328.882/0001-35 | Geral | D+0 | D+0 | 0,10 | Não há | Não há |
| BB Institucional Renda Fixa | 02.296.928/0001-90 | Geral | D+0 | D+0 | 0,20 | 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 IMA-B 5+ | 13.327.340/0001-73 | Geral | D+2 | D+2 | 0,20 | Não há | Não há |
| Caixa Brasil Matriz Renda Fixa | 23.215.008/0001-70 | Geral | D+0 | D+0 | 0,20 | Não há | Não há |
| Caixa Brasil Referenciado | 03.737.206/0001-97 | Geral | D+0 | D+0 | 0,20 | Não há | Não há |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV | 20.139.595/0001-78 | Geral | D+0 | D+0 | 0,20 | 16/08/2024 | 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 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 FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B | 10.646.895/0001-90 | Geral | D+0 | D+0 | 0,20 | 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 |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | 00.832.435/0001-00 | Geral | D+0 | D+0 | 0,18 | Não há | Não há |
| Porto Seguro FIC IMA-B 5 | 24.011.864/0001-77 | Geral | D+0 | D+1 | 0,50 | Não há | 20% exc IMAB5 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| BB FIC FIA Setor Financeiro | 08.973.948/0001-35 | Geral | D+1 | D+3 | 1,00 | Não há | Não há |
| Bradesco FIA Selection | 03.660.879/0001-96 | Geral | D+1 | D+3 | 1,50 | Não há | Não há |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | 11.977.794/0001-64 | Geral | D+30 | D+32 | 3,00 | Não há | Não há |
| Caixa FIA Small Caps Ativo | 15.154.220/0001-47 | Geral | D+1 | D+3 | 1,50 | Não há | Não há |
| Caixa FIC FIA Multigestor | 30.068.224/0001-04 | Geral | D+23 | D+25 | 1,50 | Não há | Não há |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | 38.280.883/0001-03 | Geral | D+30 | D+32 | 1,90 | Não há | 20% exc Ibov |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | 08.279.304/0001-41 | Geral | D+1 | D+3 | 2,00 | Não há | Não há |
| Itaú FIC FIA Phoenix Institucional | 23.731.629/0001-07 | Geral | D+21 | D+23 | 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 |
| Próprio Capital FIA | 10.756.685/0001-54 | Geral | D+1 | D+3 | 2,80 | Não há | 20% exc Ibov |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | 35.726.741/0001-39 | Geral | D+30 | D+32 | 2,00 | Não há | 20% exc Ibov |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 17.502.937/0001-68 | Geral | D+1 | D+3 | 0,70 | Não há | Não há |
| Genial MS FIC FIA Global Brands | 37.331.342/0001-02 | Qualificado | D+1 | D+6 | 0,80 | Não há | Não há |
| Schroder FIC FIA Globais Sustentabilidade IE | 37.308.394/0001-50 | Qualificado | D+1 | D+4 | 0,85 | Não há | Não há |

| FUNDO | CNPJ | INVESTIDOR | RESGATE | | OUTROS DADOS | | |
|---|--------------------|-------------|---------------|---------------|--------------|---------------|-------------------|
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES | | | Conversão | Liquidez | Taxa Adm | Carência | Taxa Performance |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. | 41.745.796/0001-99 | Qualificado | No Vencimento | No Vencimento | 1,85 | No Vencimento | 20% exc IPCA+6%aa |

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 89,22% até 90 dias; 10,78% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

| DATA | VALOR | MOVIMENTO | ATIVO |
|------------|--------------|-----------|--|
| 04/08/2023 | 45.563,42 | Aplicação | Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa |
| 17/08/2023 | 1.045.397,44 | Aplicação | Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B |
| 17/08/2023 | 1.362.531,14 | Aplicação | Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa |
| 18/08/2023 | 966.626,07 | Aplicação | BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B |
| 18/08/2023 | 26.118,86 | Aplicação | Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B |

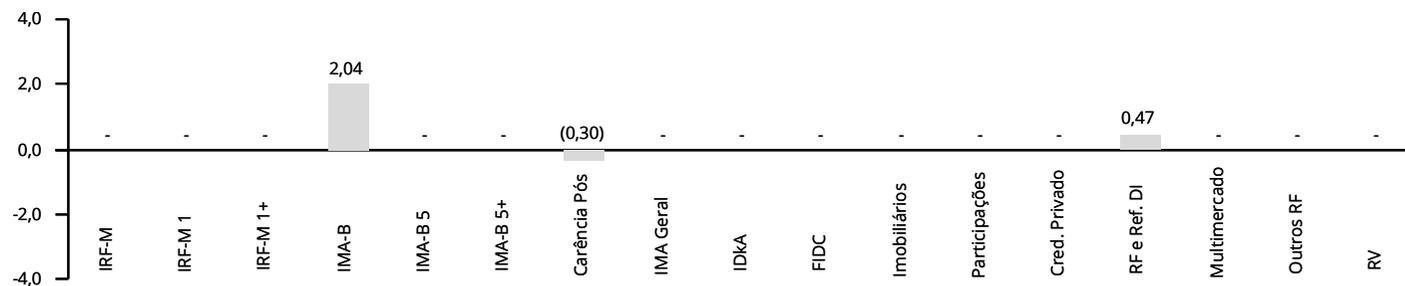
RESGATES

| DATA | VALOR | MOVIMENTO | ATIVO |
|------------|------------|-----------|---|
| 10/08/2023 | 140.156,52 | Resgate | Caixa Brasil Referenciado |
| 15/08/2023 | 275.916,99 | Pagamento | NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/06/2023 Tx 5.5250) |
| 16/08/2023 | 25.101,26 | Pagamento | Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV |
| 30/08/2023 | 802.404,43 | Resgate | Caixa Brasil Referenciado |

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

| | |
|------------|--------------|
| Aplicações | 3.446.236,93 |
| Resgates | 1.243.579,20 |
| Saldo | 2.202.657,73 |

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



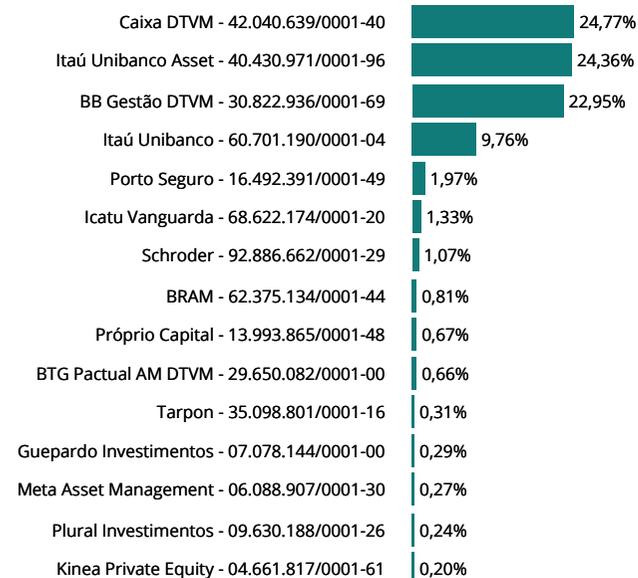
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

| GESTOR | CNPJ | ART. 21 | PATRIMÔNIO SOB GESTÃO | % PARTICIPAÇÃO | |
|------------------------|--------------------|---------|-----------------------|----------------|---|
| BB Gestão DTVM | 30.822.936/0001-69 | Sim | 1.491.383.393.921,20 | 0,00 | ✓ |
| BRAM | 62.375.134/0001-44 | Sim | 615.214.718.147,92 | 0,00 | ✓ |
| BTG Pactual AM DTVM | 29.650.082/0001-00 | Sim | 323.685.733.857,26 | 0,00 | ✓ |
| Caixa DTVM | 42.040.639/0001-40 | Não | 500.470.902.220,71 | 0,01 | ✓ |
| Guepardo Investimentos | 07.078.144/0001-00 | Não | 3.217.006.929,79 | 0,02 | ✓ |
| Icatu Vanguarda | 68.622.174/0001-20 | Não | 43.184.546.140,76 | 0,01 | ✓ |
| Itaú Unibanco | 60.701.190/0001-04 | Sim | 840.986.717.032,36 | 0,00 | ✓ |
| Itaú Unibanco Asset | 40.430.971/0001-96 | Não | 840.986.717.032,36 | 0,01 | ✓ |
| Kinea Private Equity | 04.661.817/0001-61 | Não | 92.686.675.180,90 | 0,00 | ✓ |
| Meta Asset Management | 06.088.907/0001-30 | Não | 219.759.018,41 | 0,24 | ✓ |
| Plural Investimentos | 09.630.188/0001-26 | Não | 57.169.958.907,05 | 0,00 | ✓ |
| Porto Seguro | 16.492.391/0001-49 | Não | 21.446.083.782,11 | 0,02 | ✓ |
| Próprio Capital | 13.993.865/0001-48 | Não | 89.890.935,73 | 1,44 | ✓ |
| Schroder | 92.886.662/0001-29 | Não | 25.383.153.695,91 | 0,01 | ✓ |
| Tarpon | 35.098.801/0001-16 | Não | 6.651.316.770,64 | 0,01 | ✓ |

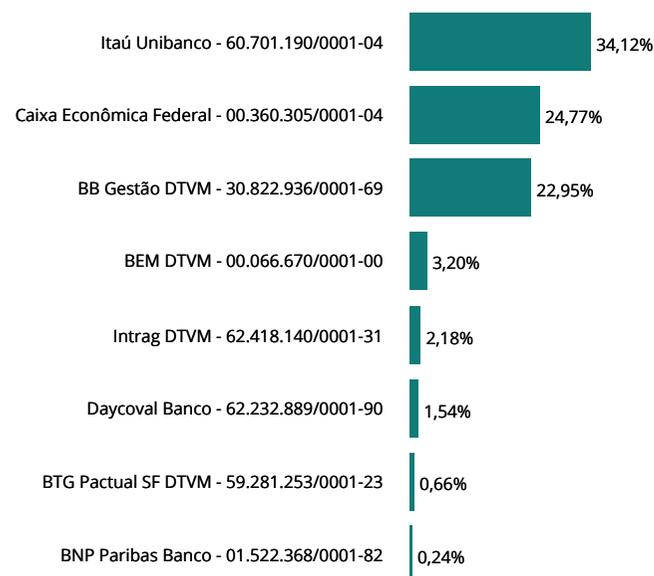
Obs.: Patrimônio em 07/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



| FUNDOS | CNPJ | ENQ. | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR | ADMINISTRADOR | STATUS |
|--|--------------------|-----------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| FUNDOS DE RENDA FIXA | | | | | | | | | |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 13.077.418/0001-49 | 7, III, a | 14.734.335.445,36 | 5,37 | 0,07 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 11.328.882/0001-35 | 7, I, b | 6.785.029.538,03 | 5,41 | 0,15 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| BB Institucional Renda Fixa | 02.296.928/0001-90 | 7, III, a | 2.286.111.406,16 | 5,14 | 0,43 | 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 | 953.178.073,80 | 3,48 | 0,71 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ | 13.327.340/0001-73 | 7, I, b | 1.858.783.140,34 | 2,75 | 0,29 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| Caixa Brasil Matriz Renda Fixa | 23.215.008/0001-70 | 7, III, a | 5.670.273.448,55 | 3,63 | 0,12 | Sim | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Caixa Brasil Referenciado | 03.737.206/0001-97 | 7, III, a | 14.797.589.893,96 | 4,62 | 0,06 | Sim | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV | 20.139.595/0001-78 | 7, I, b | 3.750.386.694,20 | 0,49 | 0,03 | 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 | 5.504.316.744,32 | 0,57 | 0,02 | 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 | 1.532.125.808,15 | 3,11 | 0,39 | 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 | 7.477.458.112,25 | 6,04 | 0,16 | Sim | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B | 10.646.895/0001-90 | 7, III, a | 1.389.232.597,65 | 3,74 | 0,52 | 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 | 2.203.872.085,49 | 11,84 | 1,04 | Sim | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓ |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional | 32.972.942/0001-28 | 7, III, a | 2.919.877.676,62 | 9,67 | 0,64 | Sim | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓ |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa | 00.832.435/0001-00 | 7, III, a | 5.270.226.495,55 | 12,52 | 0,46 | Sim | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓ |
| Porto Seguro FIC IMA-B 5 | 24.011.864/0001-77 | 7, III, a | 162.590.256,16 | 1,97 | 2,35 | Sim | 16.492.391/0001-49 | 62.418.140/0001-31 | ✓ |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | | |
| BB FIC FIA Setor Financeiro | 08.973.948/0001-35 | 8, I | 148.148.263,95 | 0,81 | 1,06 | Sim | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓ |
| Bradesco FIA Selection | 03.660.879/0001-96 | 8, I | 452.902.777,24 | 0,81 | 0,35 | Sim | 62.375.134/0001-44 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional | 11.977.794/0001-64 | 8, I | 1.370.470.559,17 | 0,66 | 0,09 | Sim | 29.650.082/0001-00 | 59.281.253/0001-23 | ✓ |
| Caixa FIA Small Caps Ativo | 15.154.220/0001-47 | 8, I | 684.787.474,06 | 0,23 | 0,06 | Sim | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Caixa FIC FIA Multigestor | 30.068.224/0001-04 | 8, I | 643.202.156,44 | 1,15 | 0,35 | Sim | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional | 38.280.883/0001-03 | 8, I | 341.392.227,27 | 0,29 | 0,16 | Sim | 07.078.144/0001-00 | 62.232.889/0001-90 | ✓ |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos | 08.279.304/0001-41 | 8, I | 646.477.640,57 | 1,33 | 0,40 | Sim | 68.622.174/0001-20 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |
| Itaú FIC FIA Phoenix Institucional | 23.731.629/0001-07 | 8, I | 262.165.274,91 | 0,09 | 0,06 | Sim | 60.701.190/0001-04 | 60.701.190/0001-04 | ✓ |
| Meta FIA Valor | 07.899.238/0001-40 | 8, I | 188.361.286,76 | 0,27 | 0,28 | Sim | 06.088.907/0001-30 | 62.232.889/0001-90 | ✓ |
| Próprio Capital FIA | 10.756.685/0001-54 | 8, I | 90.764.965,26 | 0,67 | 1,43 | Sim | 13.993.865/0001-48 | 62.232.889/0001-90 | ✓ |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I | 35.726.741/0001-39 | 8, I | 786.608.043,15 | 0,31 | 0,08 | Sim | 35.098.801/0001-16 | 62.232.889/0001-90 | ✓ |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | | | | | | | |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 | 17.502.937/0001-68 | 9, III | 2.114.296.555,90 | 1,20 | 0,11 | Sim | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓ |
| Genial MS FIC FIA Global Brands | 37.331.342/0001-02 | 9, II | 126.664.775,11 | 0,24 | 0,37 | Sim | 09.630.188/0001-26 | 01.522.368/0001-82 | ✓ |
| Schroder FIC FIA Globais Sustentabilidade IE | 37.308.394/0001-50 | 9, II | 297.474.925,12 | 1,07 | 0,70 | Sim | 92.886.662/0001-29 | 00.066.670/0001-00 | ✓ |

| FUNDOS | CNPJ | ENQ. | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR | ADMINISTRADOR | STATUS |
|---|--------------------|--------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES | | | | | | | | | |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. | 41.745.796/0001-99 | 10, II | 107.892.917,70 | 0,20 | 0,37 | Sim | 04.661.817/0001-61 | 62.418.140/0001-31 | ✓ |

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

POR SEGMENTO

| ENQUADRAMENTO | SALDO EM R\$ | % CARTEIRA | % LIMITE RESOLUÇÃO | | % LIMITE PI 2023 | |
|-----------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|----------|------------------|----------|
| 7, I | 78.381.717,36 | 40,54 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 7, I, a | 19.982.688,54 | 10,34 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 7, I, b | 58.399.028,82 | 30,21 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 7, I, c | - | 0,00 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 7, II | - | 0,00 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| 7, III | 96.936.537,54 | 50,14 | 70,0 | ✓ | 70,0 | ✓ |
| 7, III, a | 96.936.537,54 | 50,14 | 70,0 | ✓ | 70,0 | ✓ |
| 7, III, b | - | 0,00 | 70,0 | ✓ | 70,0 | ✓ |
| 7, IV | - | 0,00 | 20,0 | ✓ | 20,0 | ✓ |
| 7, V | - | 0,00 | 25,0 | ✓ | 25,0 | ✓ |
| 7, V, a | - | 0,00 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 7, V, b | - | 0,00 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 7, V, c | - | 0,00 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| ART. 7 | 175.318.254,90 | 90,68 | 100,0 | ✓ | 100,0 | ✓ |
| 8, I | 12.775.964,92 | 6,61 | 40,0 | ✓ | 40,0 | ✓ |
| 8, II | - | 0,00 | 40,0 | ✓ | 40,0 | ✓ |
| ART. 8 | 12.775.964,92 | 6,61 | 40,0 | ✓ | 40,0 | ✓ |
| 9, I | - | 0,00 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 9, II | 2.534.736,06 | 1,31 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 9, III | 2.315.852,58 | 1,20 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| ART. 9 | 4.850.588,64 | 2,51 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 10, I | - | 0,00 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| 10, II | 395.212,15 | 0,20 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| 10, III | - | 0,00 | 5,0 | ✓ | 5,0 | ✓ |
| ART. 10 | 395.212,15 | 0,20 | 15,0 | ✓ | 15,0 | ✓ |
| ART. 11 | - | 0,00 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| ART. 12 | - | 0,00 | 10,0 | ✓ | 10,0 | ✓ |
| ART. 8, 10 E 11 | 13.171.177,07 | 6,81 | 40,0 | ✓ | 40,0 | ✓ |
| PATRIMÔNIO INVESTIDO | 193.340.020,61 | | | | | |

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

PRÓ GESTÃO

O IPRESF 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 mês de agosto registrou um maior nível de incertezas a respeito do cenário econômico e das políticas fiscais e monetárias. Nesse sentido, ocorreu um expressivo movimento para renda fixa, devido à abertura dos juros longos ao redor do mundo, em especial nos Estados Unidos (EUA). Ademais, os EUA continuam crescendo, enquanto Europa e China permanecem evidenciando economias mais fragilizadas.

Nos Estados Unidos, o destaque foi a repercussão negativa da ata do Federal Reserve (Fed). O texto mostrou os riscos significativos de alta para a inflação, mesmo que os preços estejam em uma tendência de moderação. A diretoria do Fed continua empenhada em alcançar e manter uma orientação de política monetária que seja suficientemente restritiva para reduzir a inflação ao longo do tempo.

Os dados de atividade econômica não indicam a possibilidade de recessão para esse ano, com a segunda preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) indicando um crescimento de 2,1% no segundo trimestre. Observa-se um movimento de desaceleração na economia, que, conseqüentemente, trouxe um alívio nas expectativas para manutenção dos juros entre 5,25% e 5,50% na reunião do Fed em setembro.

Os dados do mercado de trabalho apresentaram melhoras no mês, uma vez que foi detectado um crescimento da taxa de desemprego e uma redução na variação salarial, o que sugere uma tendência de equilíbrio entre oferta e demanda. Existem sinais conflitantes em que a inflação apresenta tendência de queda, mas sem muito custo para a economia. Essa conjuntura pode ser considerada positiva, mas é preciso cautela. Não se deve descartar a possibilidade de que a política monetária não esteja restritiva o suficiente para concluir o propósito da meta de inflação.

Sobre a questão fiscal americana, identificou-se uma deterioração orçamentária do governo com o aumento crescente das despesas e redução do padrão adequado de governança, dada a aprovação da elevação do teto da dívida. Por essa razão, a agência de classificação de risco Fitch rebaixou o rating de longo prazo dos Estados Unidos de "AAA" para "AA+". Os investidores utilizam as classificações de crédito para avaliar o perfil de risco do governo e de empresas que obtêm financiamento nos mercados de capitais, dessa maneira, a notícia de rebaixamento comprometeu os preços dos títulos da dívida americana.

Na Zona do Euro, a conjuntura econômica iniciou o segundo semestre com piores resultados em seus dados. O Índice de Gerente de Compras (PMI) de serviços aponta um arrefecimento, similar ao movimento de desaceleração do ritmo do

PMI industrial, justificado pelo endividamento dos consumidores. Por essa razão, o mercado está novamente em alerta com a maior possibilidade de recessão.

A preliminar da inflação de agosto subiu mais do que era esperado, mas o núcleo da inflação ficou dentro das expectativas. Esse quadro misto de resultados dificulta a decisão do Banco Central Europeu (BCE) ao avaliar o movimento de juros. Parte da preocupação da autoridade monetária é referente à desaceleração intensa da economia, que pode atingir uma recessão sem sinais de recuperação. Existe a interpretação de que essa forte desaceleração seria desejável, uma vez que o mercado de trabalho segue apertado, provocando pressão salarial e inflação de serviços. No entanto, os economistas seguem inclinados para uma pausa dos juros na próxima reunião.

A perspectiva para a economia da China segue desfavorável. Os indicadores de varejo, indústria e investimento crescem a um ritmo mais lento do que era esperado, evidenciando um enfraquecimento das empresas e do consumo. Além disso, surgem problemas financeiros em incorporadoras do mercado imobiliário, consideradas como uma das principais atividades econômicas do país. Por isso, os investidores entendem que há uma pressão cada vez maior sobre o governo em promover suporte à economia e que o enfraquecimento chinês possa penalizar os preços das commodities e os países emergentes.

Em consonância, o CPI chinês apresentou uma deflação de 0,3% em julho na avaliação anual. Associado a queda dos preços no portão das fábricas, a segunda maior economia do mundo enfrenta dificuldades com a demanda interna e externa enfraquecida.

Como medida de estímulo, o Banco Popular da China (PBOC) cortou sua taxa principal de juros de um ano para 3,45% e manteve inalterada a taxa de cinco anos no patamar de 4,20%. O PBOC tem pouco espaço para reduzir os juros, uma vez que existe um movimento de enfraquecimento da moeda chinesa e isto poderia desencadear uma fuga massiva de capital. Nesse ambiente, a China tenderá a crescer abaixo do potencial, apesar das medidas de estímulo que vêm sendo anunciadas.

No Brasil, a narrativa que trouxe uma deterioração dos mercados de ativos foi a questão fiscal. O resultado consolidado do Governo Central registrou um déficit e amplia as dúvidas sobre a capacidade de o governo cumprir a meta fiscal. Para corroborar com o pessimismo, o Banco Central divulgou um déficit acumulado do governo com alta de 73,6% para 74,1% em julho.

O mercado se mantém receoso com a postura do governo frente a apresentação do Projeto de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2024 associado às metas do arcabouço fiscal. O atual governo não prevê cortes nas despesas e não esconde a pressão por mais gastos. Outra pauta de preocupação foi a sanção da nova âncora fiscal com vetos pelo presidente Lula. Essa atitude fragilizou a regra, pois volta a permitir descontos de despesas no resultado fiscal, além de promover um contingenciamento de investimentos.

Apesar das novas estimativas de receita extra com as medidas tributárias que estão sendo preparadas pelo Ministério da Fazenda, a fim de zerar o déficit em 2024, os investidores não se animaram.

No campo monetário, o Copom iniciou o ciclo de corte de juros, alterando o patamar da taxa Selic para 13,25%, após uma queda de 0,50 ponto percentual. A surpresa foi a sinalização de próximos cortes de mesma magnitude para as próximas reuniões, caso o cenário de desinflação permaneça. Ainda assim, o comunicado expressou um cuidado sobre o processo lento da queda de inflação e a reancoragem parcial das expectativas, o que demandaria mais moderação e serenidade.

Sobre os dados econômicos, o PIB do segundo trimestre cresceu 0,9%, acima do esperado. Essa alta é explicada pelo bom desempenho da indústria e dos serviços. Como a atividade de serviços responde por cerca de 70% da economia do país, o resultado do setor influencia ainda mais a expansão do PIB. O consumo das famílias aumentou, derivado dos bons resultados do mercado de trabalho e dos reajustes nos programas de transferência de renda. Em contrapartida, a agricultura recuou, principalmente quando levamos em consideração a base de comparação do forte crescimento do primeiro trimestre. Esse resultado deve trazer bastante otimismo em relação a capacidade de crescimento do país, mas o mercado deve continuar apreensivo com as questões fiscais.

Por fim, o relatório do Novo Caged mostrou a expansão de mais de 142 mil postos de trabalho em julho, evidenciando uma resiliência da economia. Ademais, a taxa de desocupação recuou para 7,9% devido a expansão do número de pessoas trabalhando. Essas apurações mostram o menor custo da política monetária contracionista sobre a economia real, mas a perspectiva permanece com viés de desaceleração econômica nos próximos meses.

Após 4 meses consecutivos de ganhos, o Ibovespa encerrou o mês em queda e a curva de juros voltou a abrir. Por trás destes movimentos, os fatores responsáveis foram a preocupação fiscal no âmbito local e externo, a situação da economia chinesa e norte americana.