

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS ABRIL - 2024



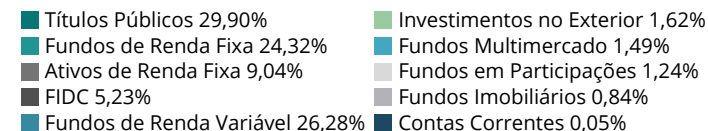
Instituto de Seguridade Social do Servidor de Blumenau - SC



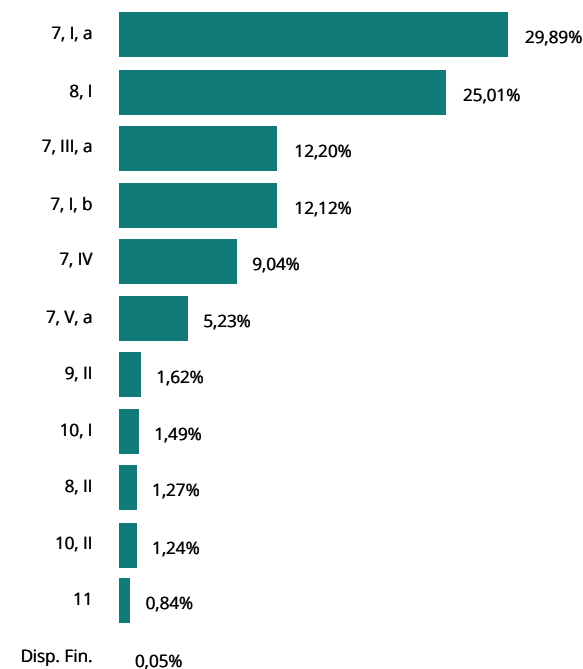
Distribuição da Carteira	3
Rentabilidade da Carteira (em %)	6
Rentabilidade e Risco dos Ativos	7
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	19

ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	29,9%	139.775.179,77	138.740.334,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0560)	2,6%	12.094.592,89	12.004.520,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,5%	16.278.343,32	16.158.168,14
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	2,6%	12.088.915,16	11.998.733,07
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,5%	16.278.490,08	16.158.315,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	2,5%	11.720.359,21	11.633.917,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	3,5%	16.228.780,58	16.109.763,49
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	2,5%	11.727.859,32	11.640.419,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	3,4%	15.814.432,32	15.697.663,30
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	2,5%	11.725.287,43	11.637.633,87
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	3,4%	15.818.119,46	15.701.198,62
FUNDOS DE RENDA FIXA	24,3%	113.690.841,53	113.213.405,52
Banrisul Absoluto	0,2%	1.146.239,61 ▼	4.115.642,98
Banrisul Automático Renda Fixa	0,0%	26.496,34 ▲	7.765,60
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7,8%	36.498.297,70 ▲	32.420.027,29
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	77.592,33 ▲	29,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,9%	4.327.872,23	4.399.697,55
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	3,1%	14.551.946,15	14.438.245,87
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	1,2%	5.577.268,02	5.670.499,57
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,3%	1.358.905,15	1.346.151,76
Caixa Brasil Referenciado	0,2%	947.271,31	938.901,14
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,5%	2.286.883,47	2.326.416,04
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	1,4%	6.416.268,42	6.561.792,92
Itaú FIC Institucional IMA-B	3,6%	16.748.228,80	17.025.327,50
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,6%	2.977.225,12	2.950.462,60
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	1,0%	4.865.339,44	4.951.314,84
Safra FIC IMA-B	1,0%	4.459.781,36	4.551.625,92
Santander FIC Ativo Renda Fixa	1,1%	4.957.735,41	4.975.015,79
XP Inflação Referenciado IPCA	1,4%	6.467.490,67	6.534.488,64
ATIVOS DE RENDA FIXA	9,0%	42.239.903,07	42.000.019,37
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	9,0%	42.239.903,07	42.000.019,37

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



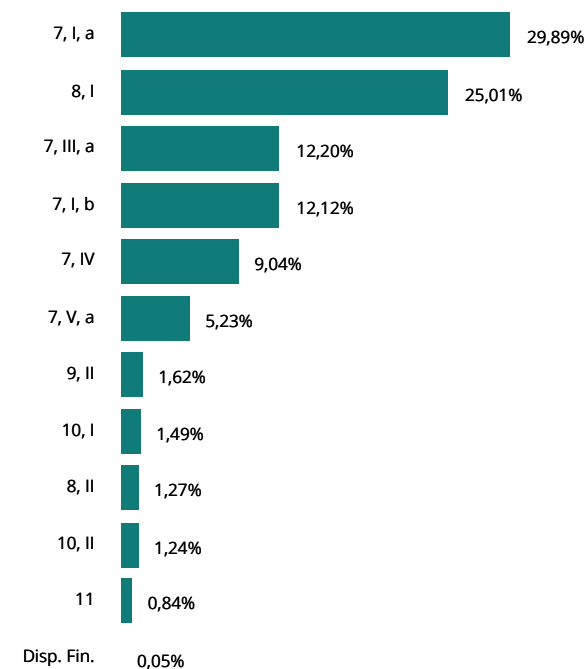
ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
FIDC	5,2%	24.441.096,23	24.153.459,09
FIDC Sifra Star Sênior	5,2%	24.441.096,23	24.153.459,09
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	26,3%	122.817.290,58	124.311.322,34
AZ Quest FIC FIA Small Caps	0,7%	3.178.569,47	3.310.796,79
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	1,7%	7.810.029,41	8.423.256,47
Claritas FIA Valor Feeder	0,8%	3.542.639,44	3.677.077,61
Constância FIA	2,0%	9.180.483,11	9.732.124,06
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,7%	3.260.334,42	3.520.824,00
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	2,2%	10.081.676,68	10.380.757,84
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	1,3%	5.922.090,58 ▲	2.991.628,46
MAG FIA Brasil	2,8%	13.121.795,13	13.460.657,45
Occam FIC FIA	5,7%	26.527.272,93	27.252.249,45
Plural FIC FIA	2,0%	9.384.747,11	9.894.763,20
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	5,8%	27.316.870,23	27.970.803,98
XP FIA Dividendos	0,7%	3.490.782,07	3.696.383,03
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,6%	7.552.813,87	7.603.336,70
BB Schroder Multimercado IE	1,0%	4.626.628,63	4.609.430,87
Genial FIC FIA MS US Growth IE	0,2%	1.112.170,29	1.169.394,23
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,4%	1.814.014,95	1.824.511,60
FUNDOS MULTIMERCADO	1,5%	6.955.934,20	7.062.918,69
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	1,5%	6.955.934,20	7.062.918,69
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1,2%	5.808.757,85	5.828.102,37
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	1,0%	4.599.949,09	4.601.292,72
BTG FIP Economia Real II	0,1%	453.872,79	466.234,27
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	0,2%	754.935,97	760.575,38
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,8%	3.916.892,28	3.929.315,26
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,1%	551.906,87 ▼	560.011,70
Haz FII	0,7%	3.085.025,41 ▼	3.085.303,56
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	0,1%	279.960,00	284.000,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	213.529,63	217.876,63
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 29,90%
- Fundos de Renda Fixa 24,32%
- Ativos de Renda Fixa 9,04%
- FIDC 5,23%
- Fundos de Renda Variável 26,28%
- Investimentos no Exterior 1,62%
- Fundos Multimercado 1,49%
- Fundos em Participações 1,24%
- Fundos Imobiliários 0,84%
- Contas Correntes 0,05%

POR TIPO DE ATIVO

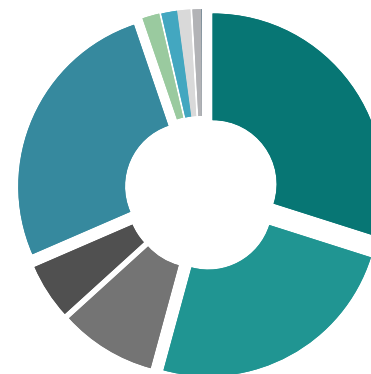


ATIVOS	%	ABRIL	MARÇO
CONTAS CORRENTES	0,0%	213.529,63	217.876,63
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Genial	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	213.529,63	217.876,63
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	467.412.239,01	467.060.090,40

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

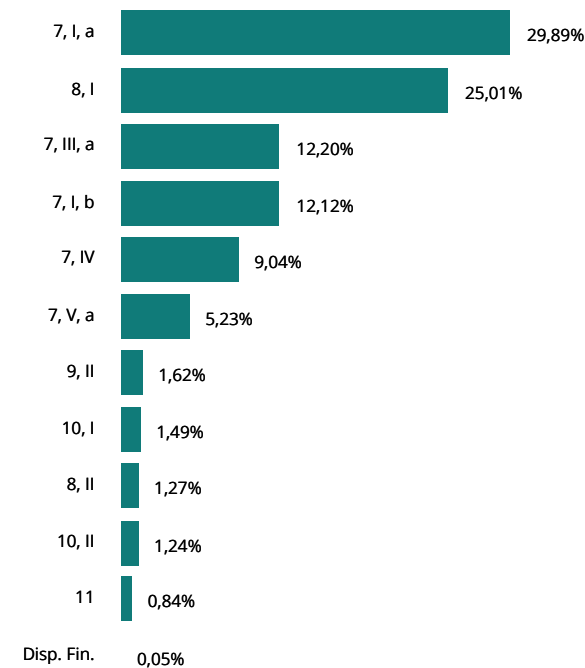
O saldo atual do fundo Reag FII Multi Ativos Imobiliários foi calculado multiplicando seu valor de mercado pela quantidade de cotas que o instituto detém.

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 29,90%
- Fundos de Renda Fixa 24,32%
- Ativos de Renda Fixa 9,04%
- FIDC 5,23%
- Fundos de Renda Variável 26,28%
- Investimentos no Exterior 1,62%
- Fundos Multimercado 1,49%
- Fundos em Participações 1,24%
- Fundos Imobiliários 0,84%
- Contas Correntes 0,05%

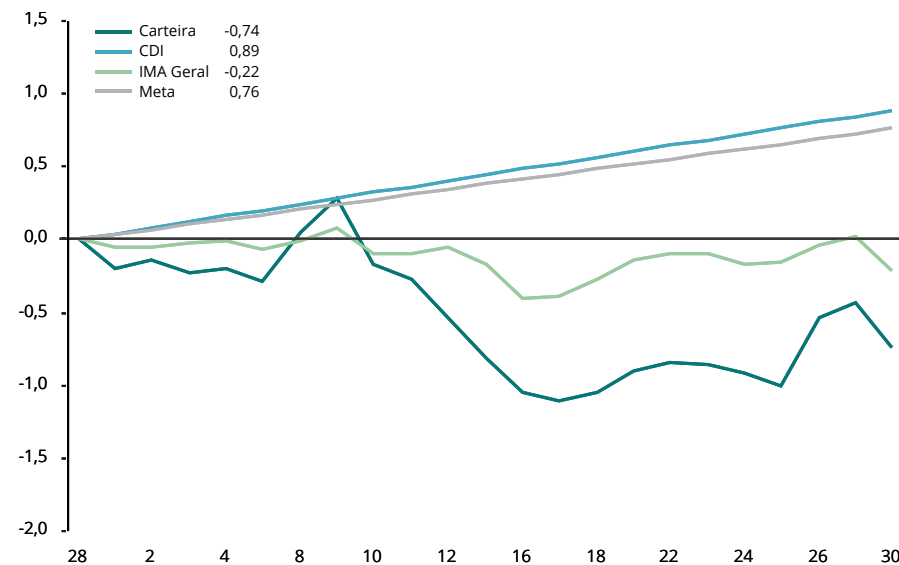
POR TIPO DE ATIVO



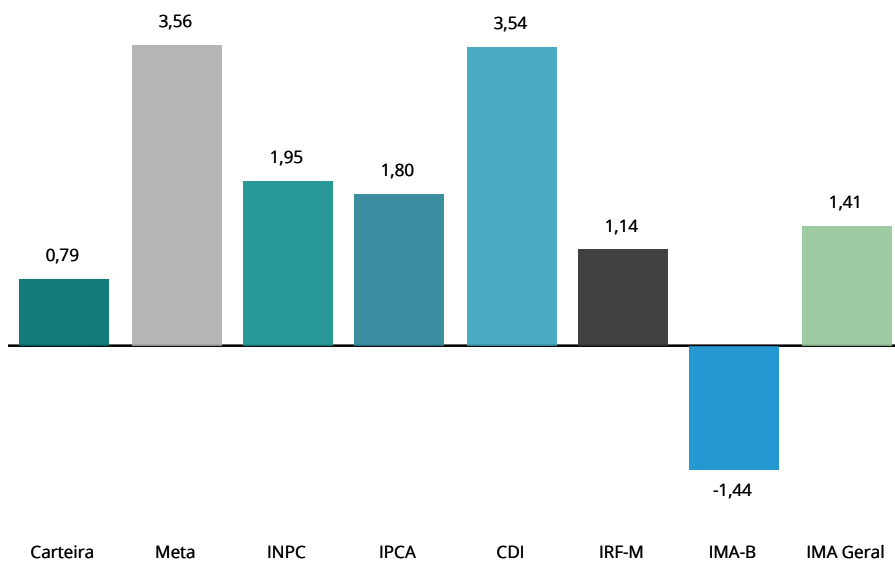
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,79% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	(0,53)	0,96	0,97	0,47	-56	-55	-115
Fevereiro	1,08	1,20	0,80	0,64	90	135	169
Março	1,00	0,58	0,83	0,52	171	119	191
Abril	(0,74)	0,76	0,89	(0,22)	-98	-84	339
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	0,79	3,56	3,54	1,41	22	22	56

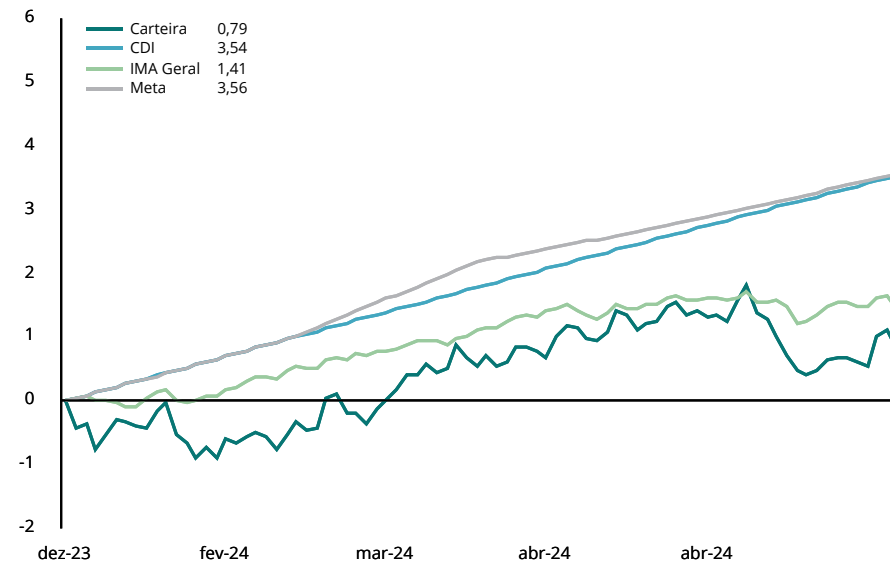
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO



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 05/07/2022 Tx 6.0560)	Sem bench	0,75	98%	3,98	112%	10,32	127%	0,76	4,10	1,25	6,74	7,26	-11,66	-0,17	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,74	98%	3,89	109%	10,02	124%	0,24	4,07	0,40	6,69	-34,58	-12,06	-0,14	-2,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0705)	Sem bench	0,75	99%	3,98	112%	10,38	128%	0,89	4,11	1,47	6,77	9,70	-11,55	-0,21	-2,86
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,74	98%	3,89	109%	10,03	124%	0,25	4,08	0,41	6,70	-33,92	-12,02	-0,18	-2,82
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 05/07/2022 Tx 5.9670)	Sem bench	0,74	97%	3,93	110%	10,18	125%	0,66	4,06	1,09	6,68	4,22	-11,85	-0,14	-2,83
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9020)	Sem bench	0,74	97%	3,85	108%	9,96	123%	0,24	4,05	0,40	6,66	-36,34	-12,17	-0,11	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0660)	Sem bench	0,75	99%	3,96	111%	10,35	128%	0,86	4,12	1,41	6,77	9,17	-11,56	-0,20	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9600)	Sem bench	0,74	98%	3,87	109%	10,02	123%	0,25	4,08	0,41	6,71	-33,67	-12,01	-0,17	-2,82
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 05/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,75	99%	3,97	112%	10,41	128%	0,96	4,14	1,58	6,81	10,74	-11,45	-0,23	-2,87
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 10/08/2022 Tx 5.9700)	Sem bench	0,74	98%	3,88	109%	10,03	124%	0,25	4,10	0,41	6,74	-33,52	-11,96	-0,20	-2,82
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	0,89	116%	3,55	100%	12,35	152%	0,02	0,07	0,03	0,12	-3,56	1,58	0,00	0,00
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,71	93%	2,83	80%	10,01	123%	0,03	0,07	0,05	0,12	-382,13	-184,02	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,88	116%	3,55	100%	12,40	153%	0,03	0,07	0,04	0,11	0,74	5,82	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,80	105%	3,20	90%	11,23	138%	0,01	0,06	0,01	0,10	-1.115,51	-98,47	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,63	-214%	-1,53	-43%	7,58	93%	3,53	3,91	5,81	6,44	-49,75	-6,86	-1,64	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	0,79	103%	3,58	101%	10,08	124%	0,55	0,85	0,90	1,40	-16,47	-15,06	-0,05	-0,35
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	IMA-B	-1,64	-216%	-1,55	-44%	7,48	92%	3,53	3,92	5,81	6,45	-49,96	-6,99	-1,65	-3,61
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,95	124%	3,90	110%	13,37	165%	0,10	0,10	0,17	0,17	41,84	56,90	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,89	117%	3,64	102%	12,90	159%	0,03	0,08	0,05	0,14	17,79	38,64	0,00	0,00
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,70	-223%	-1,50	-42%	7,78	96%	3,61	3,99	5,93	6,56	-50,03	-6,42	-1,71	-3,62
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	IRF-M 1+	-2,22	-291%	-1,67	-47%	12,40	153%	6,71	5,29	11,03	8,71	-31,72	0,24	-2,86	-3,33
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	-1,63	-214%	-1,51	-42%	7,59	93%	3,53	3,91	5,80	6,43	-49,71	-6,86	-1,63	-3,58
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,91	119%	3,73	105%	13,26	163%	0,04	0,10	0,07	0,16	36,08	52,92	0,00	0,00
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	-1,74	-228%	-1,69	-47%	7,71	95%	3,56	3,97	5,85	6,54	-51,47	-6,56	-1,74	-3,59
Safra FIC IMA-B	IMA-B	-2,02	-265%	-2,24	-63%	6,62	82%	4,05	4,14	6,66	6,81	-50,39	-7,85	-2,03	-3,80
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	-0,35	-46%	1,01	29%	9,89	122%	1,99	1,90	3,27	3,13	-42,72	-7,22	-0,62	-0,84
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	-1,03	-135%	0,38	11%	9,31	115%	2,68	2,94	4,41	4,84	-49,71	-5,75	-1,09	-2,30
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira BTG 19/08/2032 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	0,57	75%	4,35	122%	11,33	140%	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FIDC Sifra Star Sênior	CDI+2,25%aa	1,19	156%	4,72	133%	16,24	200%	0,18	0,08	0,30	0,14	97,69	252,55	0,00	0,00
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	-3,99	-524%	-2,69	-76%	16,64	205%	14,04	17,00	23,08	27,98	-20,28	1,93	-5,78	-13,79
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Sem bench	-7,28	-955%	-8,03	-226%	17,38	214%	12,79	15,76	20,99	25,93	-45,03	2,26	-7,84	-12,22
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-3,66	-480%	-3,87	-109%	20,84	257%	15,44	16,68	25,37	27,46	-18,68	3,29	-6,00	-10,73
Constância FIA	Ibov.	-5,67	-744%	-7,21	-203%	13,79	170%	14,68	13,88	24,11	22,84	-29,85	1,02	-7,10	-10,77
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-7,40	-971%	-4,73	-133%	34,86	430%	14,26	16,47	23,41	27,11	-37,50	7,54	-7,40	-7,81
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	Ibov.	-2,88	-378%	-6,87	-193%	16,12	199%	11,74	13,05	19,30	21,47	-16,83	2,02	-4,44	-7,51
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibov.	-1,57	-206%	-6,14	-173%	21,29	262%	13,78	15,33	22,66	25,22	-8,28	3,65	-4,54	-8,24
MAG FIA Brasil	Ibov.	-2,52	-330%	-6,74	-189%	15,81	195%	11,87	14,22	19,51	23,40	-15,52	1,80	-4,00	-9,02
Occam FIC FIA	Sem bench	-2,66	-349%	-6,69	-188%	14,27	176%	11,36	14,35	18,68	23,61	-17,11	1,20	-4,47	-8,25
Plural FIC FIA	Ibov.	-5,15	-676%	-8,16	-230%	15,65	193%	14,13	15,57	23,22	25,62	-28,58	1,67	-6,50	-8,72
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	-2,34	-307%	-	-	55,25	681%	12,74	16,77	20,94	27,61	-15,73	12,75	-4,84	-9,16
XP FIA Dividendos	Sem bench	-5,56	-730%	-6,77	-190%	16,08	198%	12,10	13,28	19,88	21,85	-32,70	1,98	-6,18	-8,59
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	0,37	49%	13,59	382%	25,60	315%	14,36	13,90	23,62	22,88	-8,14	5,52	-3,22	-5,50
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Sem bench	-4,89	-642%	3,50	98%	36,14	445%	26,75	27,74	43,94	45,67	-15,72	5,25	-9,00	-21,93
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	-0,58	-75%	14,58	410%	39,58	488%	18,44	18,95	30,32	31,20	-9,82	7,85	-5,62	-11,20
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	CDI	-1,51	-199%	-0,30	-8%	14,77	182%	5,09	5,33	8,37	8,77	-30,29	2,72	-1,98	-2,69
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	IPCA + 9%	-0,03	-4%	-0,12	-3%	-0,35	-4%	0,01	0,02	0,02	0,03	-5.733,92	-4.783,41	-0,03	-0,35
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	-2,65	-348%	-9,34	-263%	-	-	0,01	-	0,01	-	-5.100,80	-	-24,33	-
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	IPCA + 7%	-0,74	-97%	1,46	41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	-0,29	-38%	2,82	79%	17,89	220%	5,74	9,50	9,45	15,62	-18,76	-5,86	-1,57	-4,52
Haz FII	Sem bench	-0,01	-1%	-6,62	-186%	-4,55	-56%	-	-	-	-	-	-	-	-
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMA11	IPCA + 7%	-0,79	-104%	-0,65	-18%	62,30	768%	14,16	32,61	23,28	53,70	-8,33	6,89	-3,46	-11,74
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		-0,74	-98%	0,79	22%	14,18	175%	3,38	4,13	5,56	6,79	-34,72	2,63	-1,39	-1,54
IPCA		0,38	50%	1,80	51%	3,69	45%	-	-	-	-	-	-	-	-

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 %	12M %
INPC	0,37	49%	1,95	55%	3,23	40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,89	116%	3,54	99%	12,33	152%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M	-0,52	-69%	1,14	32%	12,20	150%	2,93	2,28	4,82	3,76	-34,59	-0,25	-1,01	-1,02	
IRF-M 1	0,58	76%	3,05	86%	11,97	147%	0,67	0,32	1,11	0,53	-32,79	-6,29	-0,12	-0,12	
IRF-M 1+	-1,02	-134%	0,33	9%	12,67	156%	4,04	3,24	6,64	5,33	-34,05	0,70	-1,54	-1,64	
IMA-B	-1,61	-212%	-1,44	-41%	7,83	96%	3,38	3,91	5,56	6,43	-53,46	-6,49	-1,61	-3,56	
IMA-B 5	-0,20	-27%	1,85	52%	8,42	104%	1,89	1,75	3,11	2,87	-41,35	-12,76	-0,76	-0,91	
IMA-B 5+	-2,91	-382%	-4,38	-123%	6,84	84%	5,14	6,09	8,45	10,01	-53,69	-5,01	-2,99	-6,14	
IMA Geral	-0,22	-29%	1,41	40%	10,96	135%	1,65	1,71	2,71	2,81	-48,22	-4,49	-0,48	-0,67	
IDkA 2A	-0,29	-38%	1,94	55%	8,39	103%	2,27	1,78	3,74	2,93	-37,26	-12,63	-0,99	-0,99	
IDkA 20A	-4,90	-644%	-9,27	-261%	7,00	86%	8,88	10,62	14,59	17,47	-47,72	-2,56	-5,15	-11,12	
IGCT	-1,57	-206%	-5,44	-153%	22,15	273%	12,94	14,81	21,27	24,37	-13,34	4,05	-4,48	-8,18	
IBrX 50	-0,62	-82%	-4,66	-131%	22,10	272%	12,23	14,59	20,11	24,00	-8,53	4,08	-3,81	-7,40	
Ibovespa	-1,70	-223%	-6,16	-173%	20,58	254%	12,51	14,58	20,57	24,00	-14,61	3,53	-4,40	-8,18	
META ATUARIAL - INPC + 4,79% A.A.	0,76		3,56		8,12										

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 4,1278% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,28% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,91% 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 6,7918%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,76%, e o IMA-B de 6,43%.

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 1,5369%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 3,56%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 26,6641% 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 0,2608% e -0,2608% 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 um prêmio de 2,6317% 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.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0257% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

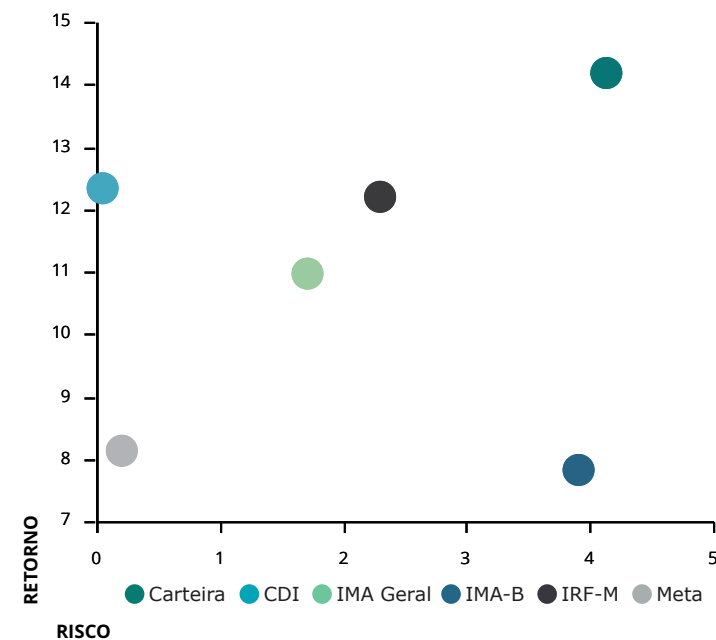
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,3782	3,0907	4,1278
VaR (95%)	5,5555	5,0845	6,7918
Draw-Down	-1,3890	-1,3890	-1,5369
Beta	26,0197	23,2309	26,6641
Tracking Error	0,2128	0,1939	0,2608
Sharpe	-34,7230	-9,9356	2,6317
Treynor	-0,2840	-0,0833	0,0257
Alfa de Jensen	-0,0439	-0,0050	-0,0018

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 42,61% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$744.362,42 nos ativos atrelados a este índice.

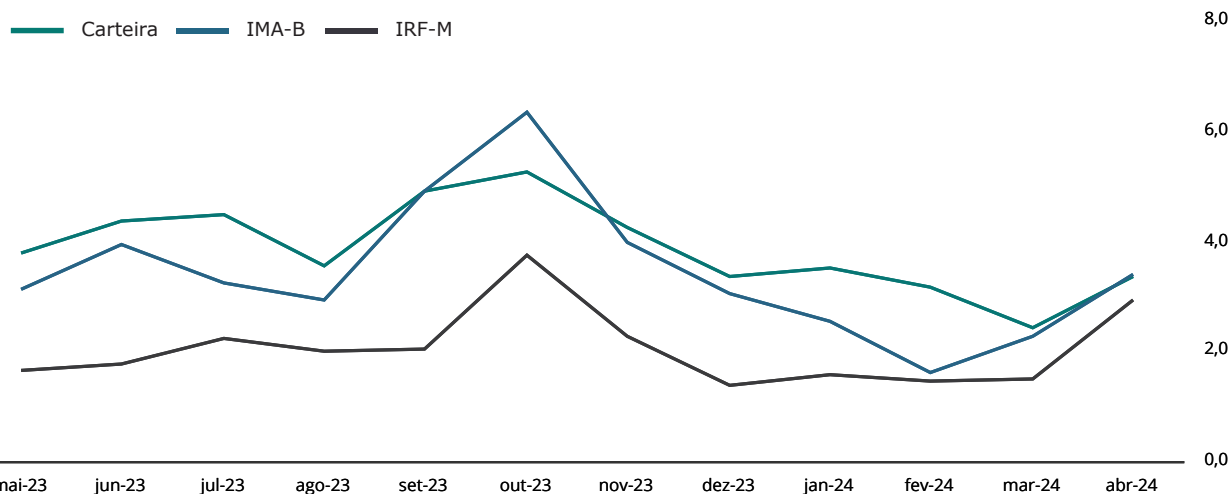
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$14.523.508,77, equivalente a uma queda de 3,11% no patrimônio investido.

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	1,37%	-187.360,11	-0,04%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	1,37%	-187.360,11	-0,04%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	42,61%	-744.362,42	-0,16%
IMA-B	8,19%	-648.274,93	-0,14%
IMA-B 5	1,38%	-66.311,05	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	33,03%	-29.776,44	-0,01%
IMA GERAL	1,06%	-17.220,35	-0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	5,23%	260.004,14	0,06%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,84%	-271.781,31	-0,06%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	1,24%	-27.957,82	-0,01%
FUNDOS DI	10,70%	231.556,97	0,05%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	10,70%	231.556,97	0,05%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	9,04%	38.898,73	0,01%
RENDA VARIÁVEL	27,90%	-13.805.286,59	-2,95%
Ibov., IBrX e IBrX-50	23,09%	-11.610.153,66	-2,49%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,91%	-1.293.524,68	-0,28%
Small Caps	0,68%	-354.689,45	-0,08%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,23%	-546.918,81	-0,12%
TOTAL	100,00%	-14.523.508,77	-3,11%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	Geral	D+0	D+0	1,60	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	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
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	19.418.031/0001-95	Geral	D+0	D+1	0,30	Não há	20% exc IRFM1+
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	Geral	D+2	D+3	0,50	Não há	20% exc IMAB
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	Geral	D+3	D+4	0,30	Não há	Não há
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	Geral	D+4	D+5	0,50	Não há	Não há
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	Qualificado	D+90	D+90	3,62	Não Há	30% exc 120% CDI
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	Geral	D+27	D+29	2,00	Não há	20% exc SMLL
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	Geral	D+30	D+32	3,00	Não há	Não há
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	Geral	D+31	D+33	0,70	Não há	20% exc IBrX
Constância FIA	11.182.064/0001-77	Geral	D+14	D+15	2,00	Não há	20% exc Ibov
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
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	Geral	D+0	D+2	0,10	Não há	Não há
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Plural FIC FIA	01.675.497/0001-00	Geral	D+1	D+3	1,97	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
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	Geral	D+1	D+3	3,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc IMAB5
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	Qualificado	D+0	D+0	1,10	No vencimento	Não há
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,10	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	43.120.902/0001-74	Qualificado	Vide Regulamento	Vide Regulamento	2,00	No vencimento	Vide Regulamento
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há
Haz FII	14.631.148/0001-39	Geral	D+0	D+2	1,20	Não há	Vide regulamento
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	17.374.696/0001-19	Geral	D+0	D+2	0,95	Não há	20% exc IPCA+4%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 56,70% até 90 dias; 3,11% entre 91 e 180 dias; 38,94% superior a 180 dias; os 1,24% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/04/2024	6.980,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/04/2024	91.995,72	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/04/2024	478,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/04/2024	5.527.309,14	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/04/2024	5.242.535,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/04/2024	5.342.544,78	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/04/2024	1.516.483,81	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
11/04/2024	2.122,15	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/04/2024	1.505.837,08	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
12/04/2024	6.486,81	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
12/04/2024	2.993.716,02	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
15/04/2024	1.880,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/04/2024	15.370.070,18	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/04/2024	15.383.094,07	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/04/2024	1.803,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/04/2024	62.736,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/04/2024	4.533,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/04/2024	369.919,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/04/2024	69.356,85	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/04/2024	11.644,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/04/2024	11.891,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

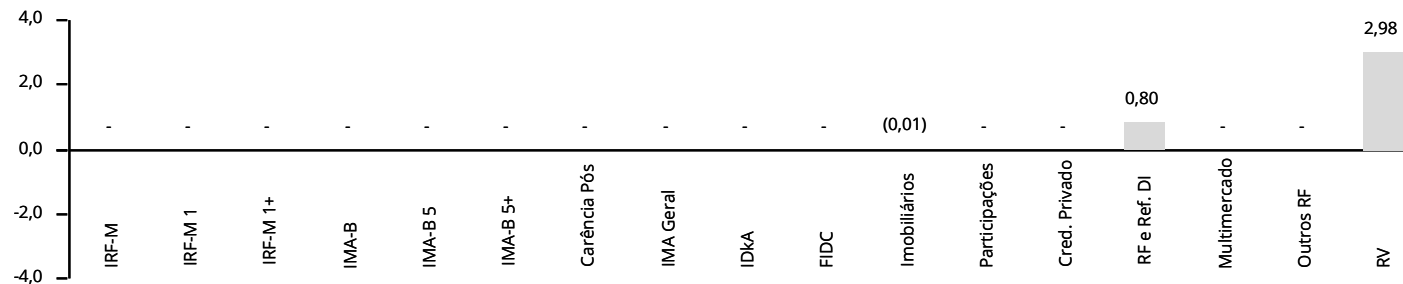
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/04/2024	770.166,42	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/04/2024	1.509,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/04/2024	2.266.410,86	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/04/2024	5.339.140,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/04/2024	3.403,89	Proventos	Haz FII
08/04/2024	1.516.483,81	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11
12/04/2024	6.486,81	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/04/2024	1.505.837,08	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
15/04/2024	2.224.166,58	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/04/2024	2.993.716,02	Resgate	Banrisul Absoluto
17/04/2024	15.383.094,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/04/2024	369.919,38	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/04/2024	369.919,38	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/04/2024	16.999.530,78	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/04/2024	1.538,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/04/2024	3.438,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	53.523.418,74
Resgates	49.754.762,12
Saldo	3.768.656,62

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



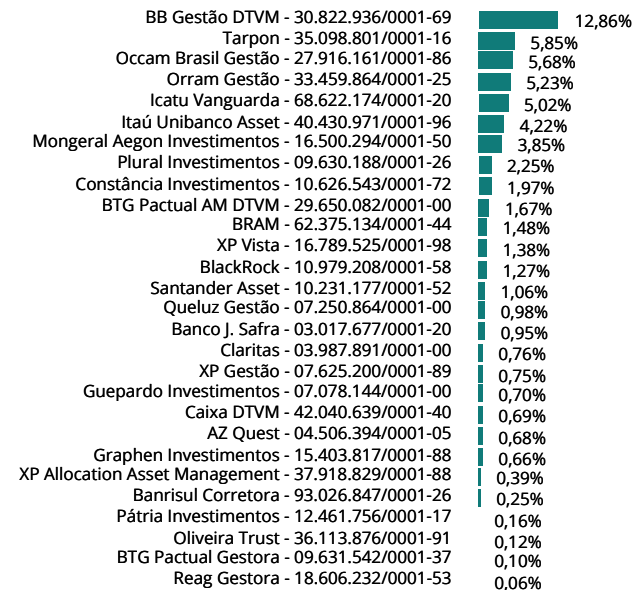
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	23.361.802.828,02	0,01	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	139.510.189.080,79	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.365.093.933,48	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.589.685.014.811,40	0,00	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	17.192.372.293,69	0,03	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	689.010.345.876,67	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	392.388.540.547,97	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	392.388.540.547,97	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	522.495.655.580,03	0,00	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	6.129.596.064,99	0,06	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	2.409.903.154,47	0,38	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	613.125.358,29	0,50	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.552.990.127,72	0,07	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	46.020.360.682,34	0,05	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	920.700.315.755,69	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	14.225.970.620,32	0,13	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	8.173.774.342,42	0,32	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	82.359.512.413,51	0,00	✓
Orram Gestão	33.459.864/0001-25	Não	3.563.002.568,69	0,69	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	47.799.564.519,98	0,00	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	65.312.459.612,60	0,02	✓
Queluz Gestão	07.250.864/0001-00	Não	494.827.506,86	0,93	✓
Reag Gestora	18.606.232/0001-53	Não	173.257.978.250,51	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	331.825.164.026,97	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	6.455.030.419,57	0,42	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	166.238.983.620,84	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	166.238.983.620,84	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	166.238.983.620,84	0,00	✓

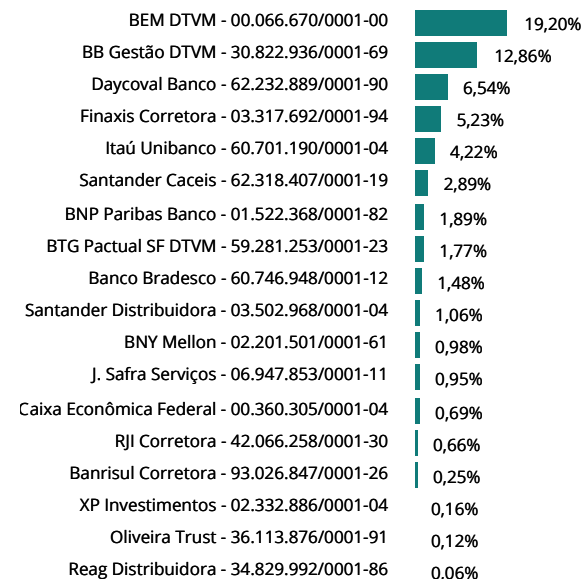
Obs.: Patrimônio em 03/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	3.766.001.158,32	0,25	0,03	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	1.765.214.614,13	0,01	0,00	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	16.797.040.223,44	7,81	0,22	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.150.521.759,60	0,02	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.056.024.851,42	0,93	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	193.699.383,85	3,11	7,51	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Títulos Públicos Institucional IMA-B	10.986.880/0001-70	7, I, b	577.074.440,88	1,19	0,97	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	11.563.181.980,10	0,29	0,01	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	15.720.644.238,34	0,20	0,01	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	1.251.851.127,76	0,49	0,18	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Pré-Fixado Renda Fixa	19.418.031/0001-95	7, III, a	232.845.220,27	1,37	2,76	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	278.950.378,04	3,58	6,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.857.258.977,50	0,64	0,05	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	14.115.118/0001-70	7, I, b	182.066.049,33	1,04	2,67	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIC IMA-B	10.787.822/0001-18	7, I, b	284.861.608,97	0,95	1,57	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	288.910.967,43	1,06	1,72	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	268.702.894,17	1,38	2,41	Sim	16.789.525/0001-98	62.318.407/0001-19	✓
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
FIDC Sifra Star Sênior	14.166.140/0001-49	7, V, a	790.417.697,51	5,23	3,09	Não	33.459.864/0001-25	03.317.692/0001-94	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	762.804.286,12	0,68	0,42	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	1.238.528.756,77	1,67	0,63	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	772.950.746,72	0,76	0,46	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.422.830.590,23	1,97	0,65	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	570.477.779,51	0,70	0,57	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	620.770.525,64	2,16	1,62	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	11.468.839.214,32	1,27	0,05	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	295.407.156,75	2,81	4,44	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	851.449.322,38	5,68	3,12	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIC FIA	01.675.497/0001-00	8, I	192.809.636,90	2,01	4,87	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	934.426.001,03	5,85	2,92	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	320.378.898,49	0,75	1,09	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	487.897.643,00	0,99	0,95	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Genial FIC FIA MS US Growth IE	37.331.365/0001-09	9, II	127.888.813,77	0,24	0,87	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	752.291.945,66	0,39	0,24	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Icatu Vanguarda Long Biased Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	408.742.893,67	1,49	1,70	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Brasil Florestal FIP Multiestratégia	12.312.767/0001-35	10, II	135.341.144,73	0,98	3,40	Não	07.250.864/0001-00	02.201.501/0001-61	✓
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	123.084.987,73	0,10	0,37	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Pátria FIP Private Equity VII Advisory	43.120.902/0001-74	10, II	57.674.732,78	0,16	1,31	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	59.296.650,25	0,12	0,93	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
Haz FII	14.631.148/0001-39	11	71.642.634,78	0,66	4,31	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✓
Reag FII Multi Ativos Imobiliários RMAI11	17.374.696/0001-19	11	248.733.577,47	0,06	0,11	Não	18.606.232/0001-53	34.829.992/0001-86	✓

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	196.436.087,13	42,05	100,0	100,0
7, I, a	139.775.179,77	29,92	100,0	100,0
7, I, b	56.660.907,36	12,13	100,0	100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	100,0
7, II	-	0,00	5,0	5,0
7, III	57.029.934,17	12,21	75,0	75,0
7, III, a	57.029.934,17	12,21	75,0	75,0
7, III, b	-	0,00	75,0	75,0
7, IV	42.239.903,07	9,04	20,0	20,0
7, V	24.441.096,23	5,23	30,0	30,0
7, V, a	24.441.096,23	5,23	15,0	15,0
7, V, b	-	0,00	15,0	15,0
7, V, c	-	0,00	15,0	15,0
ART. 7	320.147.020,60	68,52	100,0	100,0
8, I	116.895.200,00	25,02	45,0	45,0
8, II	5.922.090,58	1,27	45,0	45,0
ART. 8	122.817.290,58	26,29	45,0	45,0
9, I	-	0,00	10,0	10,0
9, II	7.552.813,87	1,62	10,0	10,0
9, III	-	0,00	10,0	10,0
ART. 9	7.552.813,87	1,62	10,0	10,0
10, I	6.955.934,20	1,49	15,0	15,0
10, II	5.808.757,85	1,24	10,0	10,0
10, III	-	0,00	10,0	10,0
ART. 10	12.764.692,05	2,73	20,0	20,0
ART. 11	3.916.892,28	0,84	15,0	15,0
ART. 12	-	0,00	10,0	10,0
ART. 8, 10 E 11	139.498.874,91	29,86	50,0	50,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	467.198.709,38			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

O ambiente externo registrou uma piora no cenário e deteriorações das expectativas do mercado em abril. A justificativa deriva dos novos dados econômicos dos Estados Unidos, além do aumento das tensões geopolíticas que ampliaram o valor do dólar e do petróleo, sugerindo mais obstáculos para o processo de desinflação no ano.

Nos Estados Unidos, observou-se ainda uma economia resiliente e um mercado de trabalho robusto. No entanto, os dados de maior frequência, como o Índice de Gerente de Compras (PMI) de abril, mostraram uma tendência de recuo tanto em serviços quanto em indústria.

A primeira leitura do Produto Interno Bruto (PIB) no primeiro trimestre mostrou um crescimento de 1,6%, ante expectativa de 2,9%. Apesar da desaceleração, não significa que a economia norte-americana está fraca. A peculiaridade que reduziu o apetite por risco foi a permanência da pressão sobre os preços, dado que o núcleo de inflação medido trimestralmente pelo PCE subiu de 2,0% para 3,7%.

A leitura inesperada dos preços intensificou a perspectiva de que há cada vez menos possibilidade de cortes na taxa de juros. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI), quanto o Índice de Preços para Gastos com Consumo Pessoal (PCE) ficaram acima das expectativas nos dados de março, ocasionando novamente a postergação do início da flexibilização da política monetária. No início do ano, o mercado precificava até 1,5% de queda no juro terminal, mas a possibilidade ficou em menos de 0,4% em abril.

Diante do contexto, o Federal Reserve decidiu pela manutenção dos juros entre 5,25% e 5,50%. No entanto, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por reduzir o ritmo de participação em títulos públicos, sendo tratada como uma política mais branda, pois permite maior circulação de dólares. Ademais, o Índice de Custo do Emprego (ECI) aumentou 1,2% no primeiro trimestre deste ano e os salários aumentaram 1,1%. Os dados ficaram acima do projetado, o que indica mais obstáculos para o arrefecimento da inflação e, conseqüentemente, reforçam a permanência de juros terminais elevados.

Na Zona do Euro, a economia expandiu mais do que esperado, após o avanço de 0,3% a preliminar do PIB do primeiro trimestre deste ano. O quarto trimestre de 2023 foi revisado para contração de 0,1%, o que significa que a região saiu do processo de recessão técnica.

Além disso, a preliminar do CPI cresceu 0,6% em abril e manteve o patamar de 2,4% em 12 meses. Por outro lado, o núcleo de inflação recuou de 2,9% para 2,7%, após o setor de serviços ter menor variação dos preços. A partir de uma conjuntura em que a inflação se arrefece e a presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, sinaliza que a inflação não precisa alcançar exatamente a meta de 2,0% para começar a reduzir os juros, as chances da flexibilização da política monetária em junho aumentam.

Na China, o CPI teve alta de 0,1% em março e esclarece que a demanda local seguiu enfraquecida. Ainda assim, o Banco Central da China manteve a taxa de referência em 3,45%, apesar da necessidade de o governo intervir no contexto econômico, a fim de estimular uma recuperação na economia.

Ainda que o consenso de mercado não vislumbre uma melhoria sustentável da economia chinesa no curto prazo, o resultado do PIB superou as expectativas com o crescimento de 1,6% no primeiro trimestre de 2024 e 5,3% em comparação ao mesmo período do ano anterior. No entanto, percebe-se que os setores de indústria e varejo estão desacelerando e, portanto, há a necessidade de o governo intensificar os estímulos para tentar apoiar a concepção de recuperação econômica nos próximos meses.

No Brasil, a parte mais longa da curva de juros continuou sendo impactada pelos ruídos fiscais. O governo central teve um déficit fiscal de R\$ 1,5 bilhão em março, evidenciando a incapacidade de o governo controlar os gastos.

O destaque ficou para a alteração do Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO) de 2025, em que ocorreram reajustes nas regras, como por exemplo a alteração da meta fiscal. A flexibilização da âncora fiscal mostra que o governo não quer enfrentar as penalidades definidas no arcabouço fiscal em caso de descumprimento do objetivo e, possivelmente, deixar para resolver o impasse do controle da dívida no próximo governo em 2027.

Consolidando os resultados apresentados em abril, o Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) registrou crescimento de 0,4%, enquanto o Monitor do PIB cresceu 0,8%, ambos com referência em fevereiro. A leitura reflete o avanço do varejo e da indústria, apesar da queda de serviços. O consumo segue contribuindo para o bom desempenho econômico e permite a renovação de revisões altistas para o PIB. No entanto, esse cenário promoveu mais preocupações sobre o processo desinflacionário e elevou a possibilidade do Comitê de Política Monetária (Copom) reduzir o ritmo de queda dos juros.

Sobre o mercado de trabalho, a taxa de desocupação cresceu para 7,9% no trimestre encerrado em março, justificado pelo maior número de pessoas buscando emprego. O rendimento médio permanece pressionado no patamar de R\$ 3.123 e deve ser considerado como um empecilho na política monetária. Em consonância, o Caged registrou cerca de 244 mil postos de trabalho, resultado além do esperado.

As bolsas das principais economias se desvalorizaram e as curvas de juros abriram em reação aos dados de inflação e desempenho econômico dos Estados Unidos. Os ativos de risco do Brasil apresentaram uma dinâmica semelhante, mas o risco fiscal complementou a falta de performance positiva. Por fim, as moedas se depreciaram em relação ao dólar.