

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 2023



FPSM - Venâncio Aires

Fundo Previdência Social Municipal de Venâncio Aires - RS



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

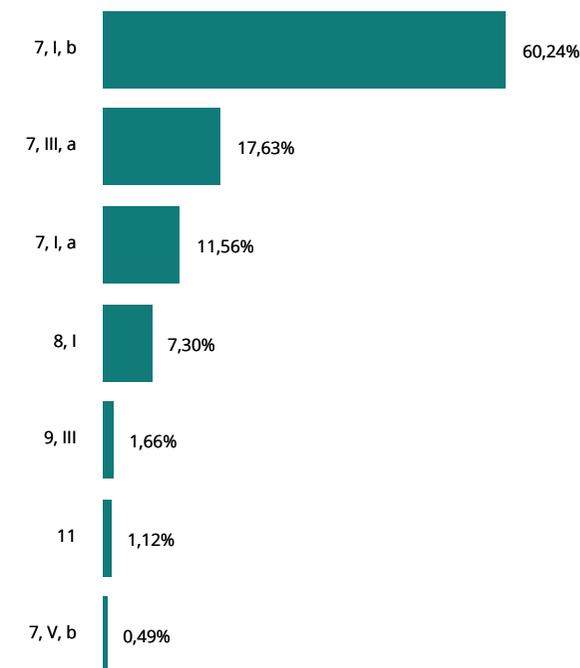
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	11,6%	37.061.231,58	36.874.245,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.7525)	2,0%	6.264.715,11	6.235.414,38
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/05/2023 Tx 5.9279)	1,5%	4.947.908,21	4.924.067,02
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 13/04/2023 Tx 6.1560)	1,2%	3.988.977,47	3.969.045,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5033)	1,6%	5.226.301,20	5.198.770,94
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 08/03/2023 Tx 6.4686)	2,3%	7.299.105,73	7.260.854,17
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4250)	1,9%	6.228.783,12	6.196.352,72
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/03/2023 Tx 6.2325)	1,0%	3.105.440,74	3.089.741,10
FUNDOS DE RENDA FIXA	78,4%	251.237.791,39	248.980.823,63
Banrisul Absoluto	2,6%	8.297.292,26 ▼	9.775.841,75
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	0,7%	2.265.875,96	2.248.703,05
Banrisul Previdência IPCA 2030	0,7%	2.181.156,00	2.169.660,00
Banrisul RPPS 2024	1,7%	5.503.950,00	5.446.500,00
Banrisul RPPS III 2030	1,0%	3.052.632,33	3.031.087,96
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	17,2%	55.005.514,55 ▲	52.826.287,34
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2,1%	6.607.132,67	6.544.946,34
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	0,5%	1.576.033,13	1.560.743,16
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7,0%	22.554.027,17	22.394.165,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	2.105.550,69	2.090.222,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	447.304,75	444.244,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,5%	1.723.685,25	1.705.706,73
BB Previdenciário Títulos Públicos X	0,5%	1.638.118,02	1.621.039,46
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	2,7%	8.513.340,27	8.424.268,27
Caixa Brasil Títulos Públicos	6,0%	19.132.873,97 ▲	18.905.697,56
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	1,7%	5.444.325,45	5.417.238,21
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,5%	1.641.891,38	1.624.764,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	3,1%	9.812.934,33	9.710.265,67
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	1,0%	3.290.793,84	3.256.447,22
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	2,6%	8.265.005,00	8.178.754,65
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,8%	9.024.718,85	8.979.258,10
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	15,7%	50.314.753,82	49.958.433,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 III	3,3%	10.519.053,27	10.444.748,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	0,1%	359.534,38	356.270,30

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 11,56%
- Fundos de Renda Fixa 78,36%
- Fundos de Renda Variável 7,30%
- Investimentos no Exterior 1,66%
- Fundos Imobiliários 1,12%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	78,4%	251.237.791,39	248.980.823,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,4%	1.252.377,05	1.242.419,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	2,9%	9.181.086,61	9.113.857,33
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	222,47 ▲	1,38
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	0,5%	1.526.607,92	1.509.251,53
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7,3%	23.415.753,14	22.827.248,94
BB FIA Governança	1,0%	3.168.674,28	3.063.122,55
BB FIC FIA Ações Agro	0,2%	509.973,29	490.165,84
BB FIC FIA Setor Financeiro	1,4%	4.379.181,16	4.323.457,44
BB FIC FIA Small Caps	0,7%	2.135.036,70	2.060.500,18
BB FIC FIA Valor	1,2%	3.730.327,43	3.592.919,33
Caixa FIA Infraestrutura	0,7%	2.379.711,24	2.350.538,84
Caixa FIC FIA Ações Livre	1,0%	3.261.410,11	3.200.644,43
Caixa FIC FIA Multigestor	0,3%	974.470,48	945.747,26
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,9%	2.876.968,45	2.800.153,07
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,7%	5.335.979,16	5.225.413,35
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	0,7%	2.383.900,32	2.334.499,80
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,9%	2.952.078,84	2.890.913,55
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,1%	3.586.332,42	3.482.726,92
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	0,4%	1.343.597,42 ▼	1.302.429,92
BB FII Progressivo II BBPO11	0,0%	49.335,00 ▼	49.480,00
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	0,1%	400.400,00 ▼	393.400,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	0,6%	1.793.000,00 ▼	1.737.417,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	320.637.087,69	317.390.458,56

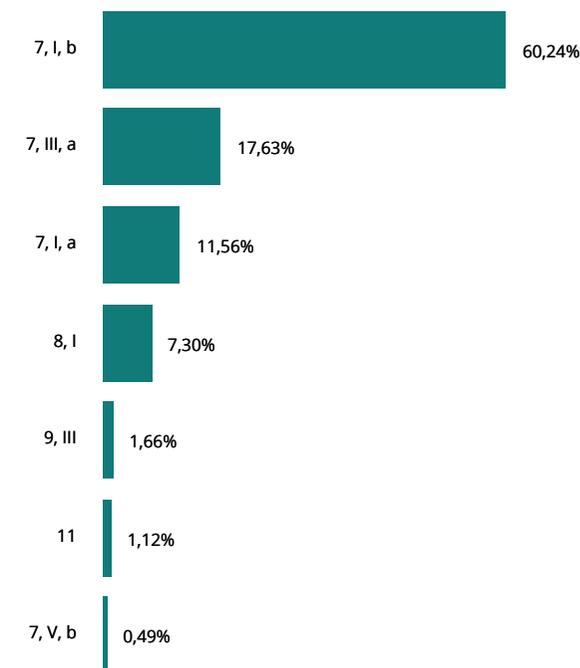
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 11,56%
 ■ Investimentos no Exterior 1,66%
■ Fundos de Renda Fixa 78,36%
 ■ Fundos Imobiliários 1,12%
■ Fundos de Renda Variável 7,30%
■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



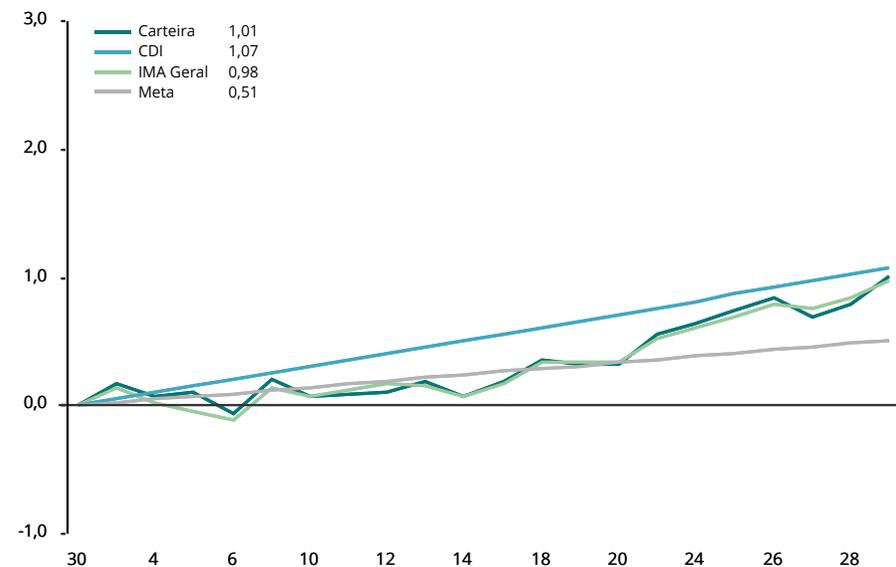
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	924.439,24	186.985,86						1.111.425,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.7525)	36.699,75	29.300,73						66.000,48
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/05/2023 Tx 5.9279)	63.042,47	23.841,19						86.883,66
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 13/04/2023 Tx 6.1560)	84.358,13	19.932,08						104.290,21
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5033)	195.139,70	27.530,26						222.669,96
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 08/03/2023 Tx 6.4686)	261.837,70	38.251,56						300.089,26
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4250)	197.981,97	32.430,40						230.412,37
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/03/2023 Tx 6.2325)	85.379,52	15.699,64						101.079,16
FUNDOS DE RENDA FIXA	20.183.802,39	2.201.964,74						22.385.767,13
Banrisul Absoluto	226.548,56	98.294,73						324.843,29
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	315.795,62	17.172,91						332.968,53
Banrisul Previdência IPCA 2030	134.455,58	11.496,00						145.951,58
Banrisul RPPS 2024	286.550,00	57.450,00						344.000,00
Banrisul RPPS III 2030	316.344,32	21.544,37						337.888,69
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3.434.880,27	576.979,97						4.011.860,24
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	427.576,80	62.186,33						489.763,13
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	97.683,66	15.289,97						112.973,63
BB Previdenciário IRF-M 1+	3.466,95	-						3.466,95
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2.368.208,48	159.861,79						2.528.070,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	211.874,53	15.327,92						227.202,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	56.811,78	3.060,44						59.872,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA	279.813,00	-						279.813,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	90.743,39	17.978,52						108.721,91
BB Previdenciário Títulos Públicos X	86.168,29	17.078,56						103.246,85
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	449.167,26	89.072,00						538.239,26
Caixa Brasil Títulos Públicos	1.522.092,56	197.676,41						1.719.768,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	328.037,72	27.087,24						355.124,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	86.377,66	17.127,22						103.504,88
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	518.024,23	102.668,66						620.692,89
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	173.198,57	34.346,62						207.545,19
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	434.985,88	86.250,35						521.236,23
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	547.052,19	45.460,75						592.512,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	5.289.552,06	356.320,18						5.645.872,24
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 III	1.104.695,44	74.304,98						1.179.000,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	22.050,91	3.264,08						25.314,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	125.576,96	9.957,98						135.534,94

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	20.183.802,39	2.201.964,74						22.385.767,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1.152.286,72	67.229,28						1.219.516,00
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	2.078,87	121,09						2.199,96
It Now Fundo de Índice IMA-B IMAB11	17,22	-						17,22
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	91.552,56	17.356,39						108.908,95
Mirae Fundo de Índice IRF-M FIXA11	134,35	-						134,35
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.643.625,60	588.504,20						3.232.129,80
Banrisul FIA Índice	(124.932,24)	-						(124.932,24)
BB FIA Governança	187.267,44	105.551,73						292.819,17
BB FIC FIA Ações Agro	2.598,42	19.807,45						22.405,87
BB FIC FIA Setor Financeiro	654.982,61	55.723,72						710.706,33
BB FIC FIA Small Caps	264.847,22	74.536,52						339.383,74
BB FIC FIA Valor	140.184,76	137.408,10						277.592,86
Caixa FIA Infraestrutura	369.585,13	29.172,40						398.757,53
Caixa FIC FIA Ações Livre	386.123,16	60.765,68						446.888,84
Caixa FIC FIA Multigestor	70.509,89	28.723,22						99.233,11
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	257.225,52	76.815,38						334.040,90
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	434.345,92	-						434.345,92
Ishares Fundo de Índice Small Cap SMAL11	350,85	-						350,85
It Now Fundo de Índice Dividendos DIVO11	536,92	-						536,92
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	522.577,84	110.565,81						633.143,65
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	155.818,76	49.400,52						205.219,28
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	366.759,08	61.165,29						427.924,37
FUNDOS MULTIMERCADO	1.604,17	-						1.604,17
Caixa Multimercado RV 30	1.604,17	-						1.604,17
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	481.922,71	139.566,93						621.489,64
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	48.185,71	57.378,93						105.564,64
BB FII Progressivo II BBPO11	9.440,00	305,00						9.745,00
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	95.200,00	10.000,00						105.200,00
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	329.097,00	71.883,00						400.980,00
TOTAL	24.757.971,95	3.227.587,54						27.985.559,49

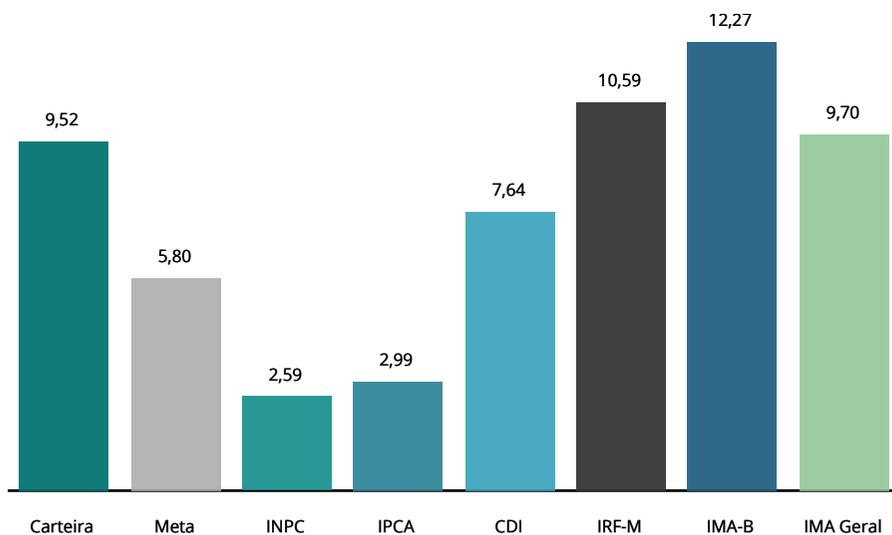
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 4,72% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,17	0,92	1,12	0,70	127	104	167
Fevereiro	0,06	1,23	0,92	1,03	5	7	6
Março	1,38	1,10	1,17	1,86	126	117	74
Abril	1,41	1,00	0,92	1,25	142	154	113
Maiο	1,98	0,62	1,12	1,77	322	177	112
Junho	2,15	0,30	1,07	1,74	705	201	124
Julho	1,01	0,51	1,07	0,98	201	95	104
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,52	5,80	7,64	9,70	164	125	98

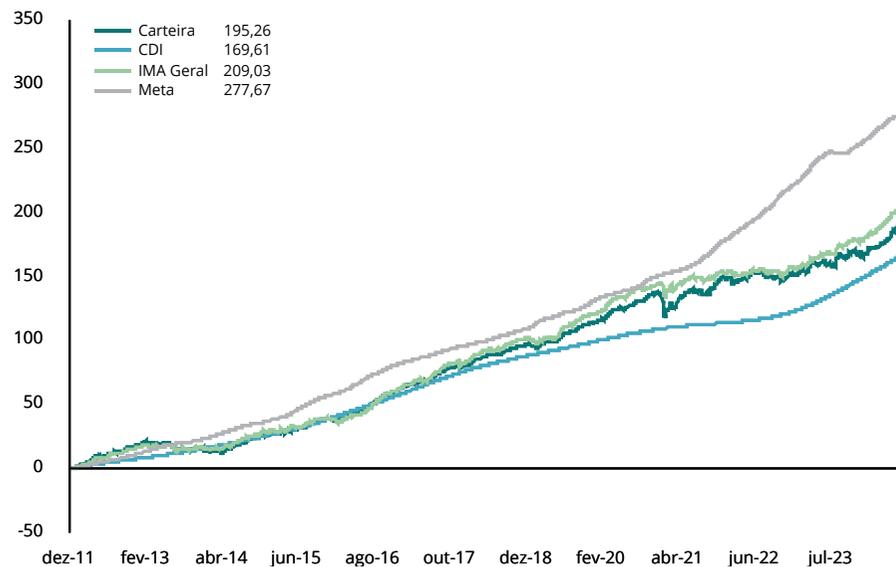
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2011



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 29/05/2023 Tx 5.7525)	Sem bench	0,47	93%	1,01	17%	-	-	0,19	-	0,31	-	-238,15	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/05/2023 Tx 5.9279)	Sem bench	0,48	96%	1,80	31%	-	-	0,20	-	0,32	-	-226,35	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 13/04/2023 Tx 6.1560)	Sem bench	0,50	99%	2,63	45%	-	-	0,20	-	0,33	-	-212,33	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.5033)	Sem bench	0,53	105%	4,49	77%	-	-	0,21	-	0,35	-	-192,49	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 08/03/2023 Tx 6.4686)	Sem bench	0,53	104%	4,34	75%	-	-	0,21	-	0,35	-	-194,32	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4250)	Sem bench	0,52	104%	3,84	66%	-	-	0,21	-	0,35	-	-196,93	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/03/2023 Tx 6.2325)	Sem bench	0,51	101%	3,35	58%	-	-	0,20	-	0,34	-	-207,81	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul Absoluto	CDI	1,05	208%	7,63	132%	13,65	152%	0,03	0,04	0,06	0,06	-41,50	1,75	0,00	0,00
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	0,76	151%	12,03	207%	15,34	171%	4,16	5,21	6,85	8,58	7,16	1,96	-0,84	-3,16
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	0,53	105%	7,10	122%	10,29	115%	0,06	3,94	0,11	6,49	-632,76	-13,72	0,00	-2,87
Banrisul RPPS 2024	IPCA	1,05	209%	6,67	115%	10,26	114%	0,86	2,24	1,41	3,69	-1,04	-8,41	-0,05	-1,35
Banrisul RPPS III 2030	IPCA	0,71	141%	-	-	-	-	3,90	-	6,41	-	5,23	-	-0,67	-
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,06	211%	7,57	130%	13,63	152%	0,02	0,08	0,03	0,13	-20,15	-0,77	0,00	-0,02
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,95	188%	8,01	138%	11,38	127%	1,64	2,34	2,70	3,85	2,44	-5,32	-0,16	-1,34
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,98	194%	7,72	133%	11,33	126%	1,15	2,20	1,89	3,62	0,25	-5,82	-0,07	-1,20
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	0,71	141%	12,57	217%	15,80	176%	3,91	5,93	6,44	9,76	5,31	2,18	-0,68	-3,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,73	145%	12,10	208%	15,52	173%	3,96	5,15	6,52	8,47	6,46	2,17	-0,78	-3,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,69	136%	15,45	266%	19,38	216%	5,95	8,01	9,79	13,19	8,39	4,13	-1,30	-5,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,05	208%	6,65	115%	10,02	112%	0,85	2,07	1,41	3,41	-1,13	-9,79	-0,05	-1,33
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	1,05	208%	6,65	115%	10,03	112%	0,86	2,10	1,41	3,45	-1,16	-9,63	-0,05	-1,34
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	1,06	209%	6,67	115%	10,29	115%	0,86	2,24	1,41	3,68	-0,83	-8,37	-0,05	-1,34
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	1,05	207%	7,66	132%	13,60	152%	0,07	0,07	0,11	0,12	-18,52	-2,87	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	IPCA + 6%	0,50	99%	6,91	119%	9,69	108%	0,07	4,02	0,11	6,61	-648,16	-14,21	0,00	-2,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	1,05	209%	6,64	114%	9,72	108%	0,86	4,62	1,41	7,60	-1,11	-11,80	-0,05	-3,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	1,06	209%	6,67	115%	9,33	104%	0,86	4,76	1,41	7,82	-0,83	-11,69	-0,05	-4,15
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	1,05	209%	6,65	115%	9,68	108%	0,86	4,62	1,41	7,60	-1,06	-11,79	-0,05	-4,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	IMA-B	1,05	209%	6,65	115%	9,74	109%	0,86	4,61	1,41	7,59	-1,07	-11,80	-0,05	-3,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,51	100%	6,96	120%	9,78	109%	0,07	4,11	0,11	6,77	-640,90	-13,98	0,00	-2,93
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,71	141%	12,58	217%	12,33	137%	3,92	8,28	6,44	13,63	5,30	-4,06	-0,68	-6,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 III	IMA-B	0,71	141%	12,57	217%	15,17	169%	3,92	7,35	6,44	12,09	5,27	-3,00	-0,68	-5,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	0,92	181%	7,57	131%	10,93	122%	1,51	2,59	2,49	4,27	-1,69	-5,78	-0,16	-1,69

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B		IMA-B	0,80	159%	12,14	209%	15,68	175%	3,95	5,20	6,50	8,56	7,52	2,32	-0,77	-3,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+		IMA-B 5+	0,74	146%	15,32	264%	19,32	215%	5,82	7,98	9,58	13,13	8,98	4,10	-1,26	-5,33
Caixa FIC Brasil Disponibilidades		CDI	0,99	195%	6,68	115%	11,82	132%	0,00	0,02	0,00	0,03	-5.073,99	-537,90	0,00	0,00
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa		CDI	1,15	227%	7,68	132%	13,90	155%	0,05	0,10	0,08	0,16	126,52	15,07	0,00	-0,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança		IGC	3,45	682%	10,18	175%	16,64	186%	16,44	21,13	27,07	34,78	9,37	1,44	-2,02	-19,46
BB FIC FIA Ações Agro		Ibovespa	4,04	799%	4,60	79%	8,40	94%	14,61	16,59	24,06	27,29	19,46	-1,27	-2,76	-18,45
BB FIC FIA Setor Financeiro		Sem bench	1,29	255%	19,37	334%	25,31	282%	19,97	25,91	32,87	42,65	1,90	3,19	-3,17	-23,78
BB FIC FIA Small Caps		SMLL	3,62	716%	18,90	326%	18,47	206%	18,26	27,08	30,08	44,56	14,53	1,82	-4,31	-28,10
BB FIC FIA Valor		Ibovespa	3,82	757%	8,04	139%	9,93	111%	15,84	20,67	26,08	34,00	10,47	-0,36	-2,07	-19,66
Caixa FIA Infraestrutura		Sem bench	1,24	246%	20,13	347%	21,48	239%	15,56	22,99	25,61	37,83	4,02	2,55	-2,30	-19,41
Caixa FIC FIA Ações Livre		Sem bench	1,90	376%	15,88	274%	18,67	208%	13,36	19,46	22,00	32,02	9,30	2,01	-1,71	-17,09
Caixa FIC FIA Multigestor		Ibovespa	3,04	601%	11,34	195%	13,65	152%	14,95	20,24	24,61	33,30	12,81	0,64	-2,27	-22,69
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS		IDIV	2,74	543%	13,14	226%	17,35	193%	13,71	18,60	22,56	30,61	8,30	1,67	-1,90	-14,99
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA ESG BDR Nível I		Ibovespa	2,12	419%	9,42	162%	5,17	58%	10,60	21,52	17,44	35,41	8,11	-1,60	-2,27	-15,49
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1		Sem bench	2,12	419%	16,95	292%	8,67	97%	11,30	23,13	18,60	38,06	8,17	-0,50	-2,68	-17,62
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11		Sem bench	4,46	882%	8,45	146%	20,92	233%	9,54	15,30	15,71	25,17	18,20	-2,93	-1,69	-13,32
BB FII Progressivo II BBPO11		Sem bench	0,62	123%	24,02	414%	39,20	437%	6,62	11,07	10,90	18,21	-2,32	5,44	-1,96	-13,09
Caixa FII Rio Bravo CXRI11		Sem bench	2,57	509%	35,05	604%	40,62	453%	22,46	23,46	37,00	38,61	13,90	3,72	-3,46	-16,54
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11		Sem bench	4,18	826%	28,16	485%	37,88	422%	13,04	11,50	21,46	18,92	12,90	4,41	-1,35	-9,10
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			1,01	201%	9,52	164%	13,14	147%	1,99	4,00	3,27	6,59	-2,11	-0,49	-0,23	-2,45
IPCA			0,12	24%	2,99	52%	3,99	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC			-0,09	-18%	2,59	45%	3,53	39%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI			1,07	212%	7,64	132%	13,58	151%	0,00	0,00	-	-	-	-	-	-
IRF-M			0,89	175%	10,59	183%	16,44	183%	2,22	3,35	3,66	5,52	-6,19	4,78	-0,33	-2,43
IRF-M 1			1,07	211%	7,81	135%	13,84	154%	0,33	0,36	0,55	0,59	-0,80	3,99	0,00	-0,04
IRF-M 1+			0,82	162%	12,33	212%	18,36	205%	3,12	5,04	5,14	8,30	-5,96	5,32	-0,51	-3,80
IMA-B			0,81	160%	12,27	211%	15,46	172%	3,25	5,18	5,35	8,52	-5,97	2,16	-0,78	-3,08
IMA-B 5			0,97	193%	8,08	139%	11,29	126%	1,52	2,33	2,50	3,83	-4,76	-5,48	-0,15	-1,31

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IMA-B 5+	0,73	144%	15,74	271%	19,37	216%	4,73	8,08	7,78	13,29	-5,34	4,15	-1,30	-5,32
IMA Geral	0,98	194%	9,70	167%	14,59	163%	1,51	2,38	2,49	3,92	-4,56	2,41	-0,24	-1,30
IDkA 2A	0,98	195%	7,84	135%	10,55	118%	1,43	2,73	2,36	4,49	-4,52	-6,20	-0,16	-1,77
IDkA 20A	0,76	150%	23,26	401%	28,75	320%	8,33	14,29	13,70	23,52	-2,57	6,00	-2,43	-10,92
IGCT	3,52	696%	11,30	195%	17,73	198%	16,23	21,20	26,72	34,88	11,66	1,74	-2,00	-19,14
IBrX 50	3,70	732%	8,84	152%	16,73	186%	16,93	21,29	27,88	35,03	12,00	1,48	-2,15	-18,97
Ibovespa	3,27	646%	11,13	192%	18,20	203%	16,42	21,01	27,04	34,58	10,41	1,86	-2,10	-18,35
META ATUARIAL - IPCA + 4,72% A.A.	0,51		5,80		8,97									

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

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 4,0032% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,35% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,18% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 6,5867%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,52%, e o IMA-B de 8,52%.

Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 2,43%. 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 16,4828% 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 0,2536% e -0,2536% 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 0,4867% 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 0,0074% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

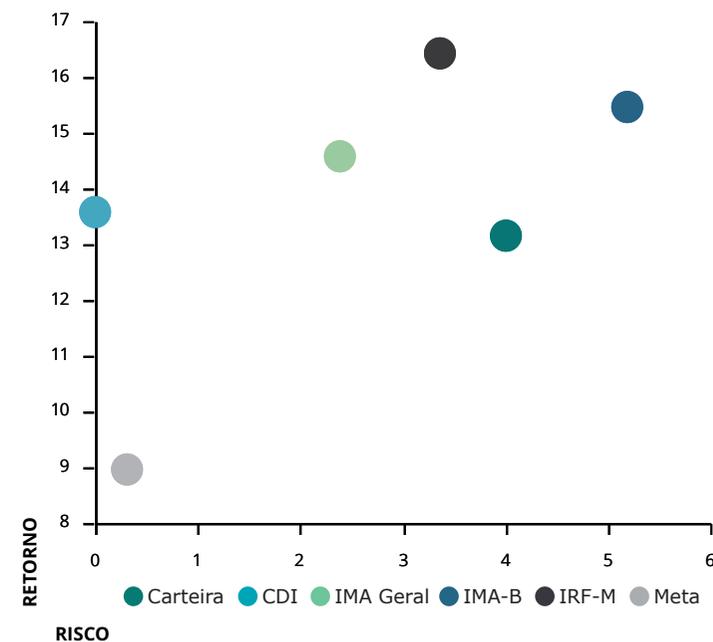
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,9890	2,2254	4,0032
VaR (95%)	3,2726	3,6623	6,5867
Draw-Down	-0,2304	-0,2304	-2,4545
Beta	10,6025	10,8431	16,4828
Tracking Error	0,1253	0,1401	0,2536
Sharpe	-2,1090	20,7010	-0,4867
Treynor	-0,0249	0,2676	-0,0074
Alfa de Jensen	-0,0141	0,0077	-0,0053

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.

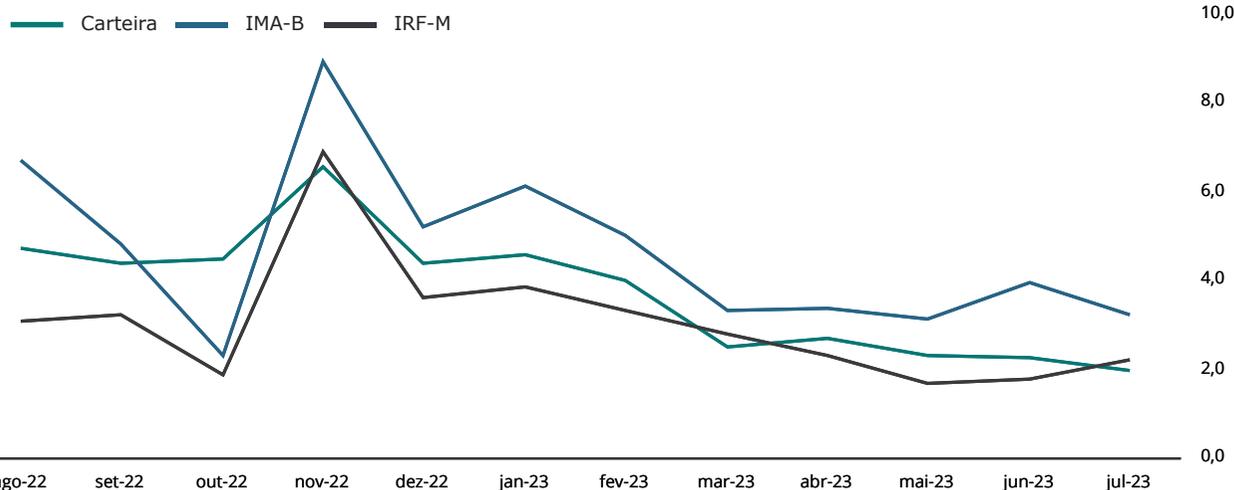
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 63,12% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.603.918,03 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$5.796.405,89, equivalente a uma queda de 1,81% 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	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	63,12%	-2.603.918,03	-0,81%
IMA-B	1,75%	-145.250,89	-0,05%
IMA-B 5	2,06%	-84.225,15	-0,03%
IMA-B 5+	3,00%	-382.996,50	-0,12%
Carência Pós	56,31%	-1.991.445,49	-0,62%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,11%	-4.646,08	-0,00%
IDKa 2 IPCA	0,11%	-4.646,08	-0,00%
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	1,12%	-226.031,93	-0,07%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	26,68%	309.710,88	0,10%
F. Crédito Privado	0,49%	-18.920,91	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	26,19%	328.631,78	0,10%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	8,97%	-3.271.520,72	-1,02%
Ibov., IBrX e IBrX-50	3,39%	-1.199.874,83	-0,37%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,90%	-260.006,40	-0,08%
Small Caps	0,67%	-352.506,92	-0,11%
Setorial	2,11%	-797.937,74	-0,25%
Outros RV	1,91%	-661.194,82	-0,21%
TOTAL	100,00%	-5.796.405,89	-1,81%

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 Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	Geral	D+1	D+1	0,35	Não há	Não há
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	Qualificado	D+0	D+0	0,15	15/08/2030	Não há
Banrisul RPPS 2024	46.521.007/0001-50	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Banrisul RPPS III 2030	49.034.567/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	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 IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	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
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	Geral	D+1	D+1	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	19.768.682/0001-05	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 III	20.139.534/0001-00	Geral	D+1	D+2	0,20	15/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	20% exc Ibov
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Small Caps	05.100.221/0001-55	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	Geral	D+1	D+4	1,00	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
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
BB FII Progressivo II BBPO11	14.410.722/0001-29	Geral	D+0	D+2	0,28	Não há	Não há
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	17.098.794/0001-70	Geral	D+0	D+2	1,20	Não há	Não há
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	Geral	D+0	D+2	0,65	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 43,69% até 90 dias; 56,31% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/07/2023	254.263,85	Aplicação	Banrisul Absoluto
05/07/2023	37.900,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
05/07/2023	1.601.797,24	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
07/07/2023	349.624,90	Aplicação	Banrisul Absoluto
10/07/2023	3.774,43	Aplicação	Banrisul Absoluto
12/07/2023	3.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/07/2023	16.300,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
17/07/2023	313,02	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/07/2023	15.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/07/2023	11.600,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/07/2023	329.304,24	Aplicação	Banrisul Absoluto
31/07/2023	3.602,73	Aplicação	Banrisul Absoluto
31/07/2023	136,98	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/07/2023	29.500,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos

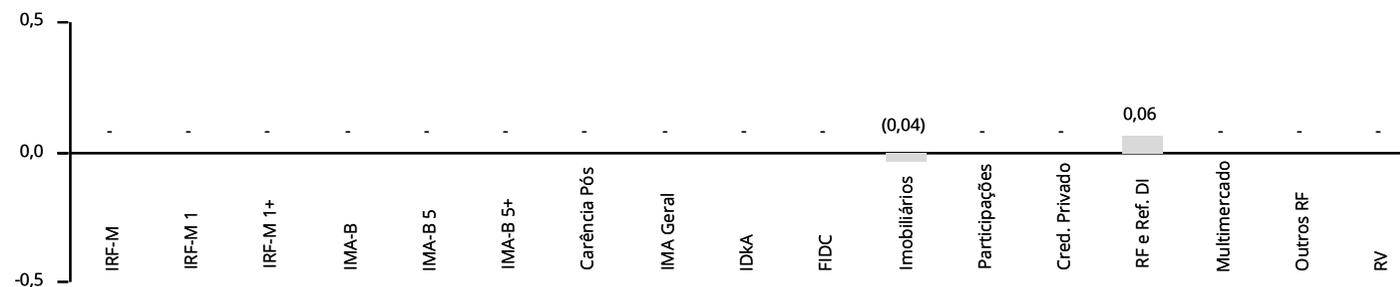
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/07/2023	455.201,72	Resgate	Banrisul Absoluto
05/07/2023	38.639,44	Resgate	Banrisul Absoluto
07/07/2023	422.277,26	Resgate	Banrisul Absoluto
10/07/2023	191.031,00	Resgate	Banrisul Absoluto
12/07/2023	3.000,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo CXRI11
14/07/2023	16.211,43	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/07/2023	450,00	Proventos	BB FII Progressivo II BBPO11
14/07/2023	16.300,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
28/07/2023	1.303.185,68	Resgate	Banrisul Absoluto
31/07/2023	161.279,27	Resgate	Banrisul Absoluto
31/07/2023	29.500,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	2.656.117,39
Resgates	2.637.075,80
Saldo	19.041,59

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



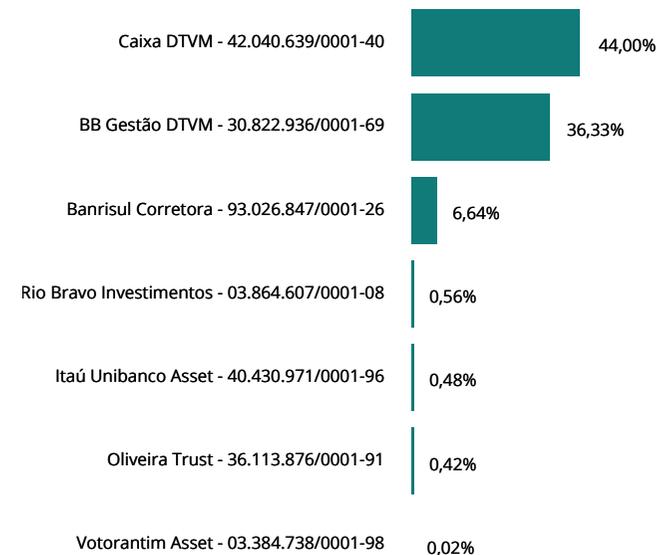
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	16.429.200.016,65	0,13	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.463.885.720.952,18	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	494.405.534.755,98	0,03	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	831.343.691.267,19	0,00	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	82.013.306.217,77	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.902.239.631,08	0,02	✓
Votorantim Asset	03.384.738/0001-98	Sim	31.655.770.177,03	0,00	✓

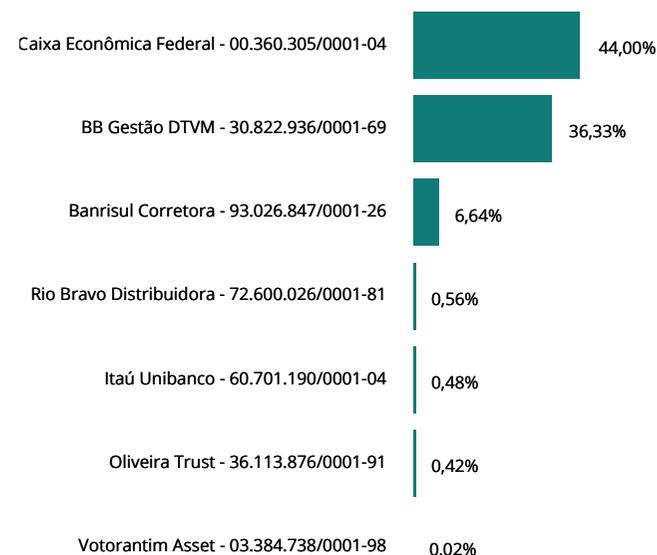
Obs.: Patrimônio em 06/2023, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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									
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	4.147.807.554,32	2,59	0,20	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I, b	445.206.692,99	0,71	0,51	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	33.098.427,11	0,68	6,59	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul RPPS 2024	46.521.007/0001-50	7, I, b	399.668.048,28	1,72	1,38	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul RPPS III 2030	49.034.567/0001-78	7, I, b	39.151.315,72	0,95	7,80	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	14.673.774.494,53	17,16	0,37	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	5.434.496.212,00	2,06	0,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	312.755.409,33	0,49	0,50	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	948.103.613,02	7,03	2,38	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	4.905.523.474,02	0,66	0,04	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	1.449.653.568,31	0,14	0,03	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	190.221.835,84	0,54	0,91	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	212.681.822,62	0,51	0,77	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.548.133.366,37	2,66	0,24	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	13.970.526.845,65	5,97	0,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 II	18.598.088/0001-50	7, I, b	244.128.317,83	1,70	2,23	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	7, I, b	55.443.867,64	0,51	2,96	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	7, I, b	3.809.865.990,18	3,06	0,26	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	19.768.682/0001-05	7, I, b	190.114.095,97	1,03	1,73	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 VI	22.791.074/0001-26	7, I, b	233.342.107,23	2,58	3,54	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	276.122.509,62	2,81	3,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	979.269.585,47	15,69	5,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 III	20.139.534/0001-00	7, I, b	242.317.384,37	3,28	4,34	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	5.655.699.960,16	0,11	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	4.916.698.620,80	0,39	0,03	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	1.449.210.635,92	2,86	0,63	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	721.224.783,88	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	5.292.207.615,10	0,48	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	815.496.559,66	0,99	0,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Ações Agro	40.054.357/0001-77	8, I	356.105.459,99	0,16	0,14	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	178.727.581,00	1,37	2,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Small Caps	05.100.221/0001-55	8, I	350.023.983,74	0,67	0,61	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, I	898.643.728,78	1,16	0,42	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, I	217.577.112,88	0,74	1,09	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre	30.068.169/0001-44	8, I	635.469.831,78	1,02	0,51	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	674.817.145,57	0,30	0,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	981.079.847,94	0,90	0,29	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	9, III	657.045.723,31	0,74	0,36	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.066.727.306,72	0,92	0,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	64.243.804,66	0,42	2,09	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
BB FII Progressivo II BBPO11	14.410.722/0001-29	11	1.589.187.534,13	0,02	0,00	Sim	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✓
Caixa FII Rio Bravo CXRI11	17.098.794/0001-70	11	144.265.006,25	0,12	0,28	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	15.576.907/0001-70	11	1.254.508.454,86	0,56	0,14	Não	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓

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	230.190.644,90	71,79	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	37.061.231,58	11,56	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	193.129.413,32	60,23	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	56.532.344,94	17,63	60,0	✓	60,0	✓
7, III, a	56.532.344,94	17,63	60,0	✓	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓	60,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	1.576.033,13	0,49	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	1.576.033,13	0,49	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	288.299.022,97	89,91	100,0	✓	100,0	✓
8, I	23.415.753,14	7,30	30,0	✓	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓	30,0	✓
ART. 8	23.415.753,14	7,30	30,0	✓	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	5.335.979,16	1,66	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	5.335.979,16	1,66	10,0	✓	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	3.586.332,42	1,12	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	27.002.085,56	8,42	30,0	✓	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	320.637.087,69					

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

PRÓ GESTÃO

O FPSM - Venâncio Aires não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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