

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2023



VALOR IN MELIUS

CONSULTORIA E EDUCAÇÃO

IPER

Instituto de Previdência do Estado de Roraima

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundo Financeiro

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	4
Distribuição da Carteira	5
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Movimentações	8

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundo Militar

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	10
Distribuição da Carteira	11
Retorno da Carteira por Ativo	12
Rentabilidade da Carteira (em %)	13
Movimentações	14

RELATÓRIO GERENCIAL - Fundo Previdenciário

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	16
Distribuição da Carteira	17
Retorno da Carteira por Ativo	18
Rentabilidade da Carteira (em %)	19
Movimentações	20

RELATÓRIO GERENCIAL - IPER

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	22
Distribuição da Carteira	23
Retorno da Carteira por Ativo	24

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

Rentabilidade da Carteira (em %) _____	25
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	26
Análise do Risco da Carteira _____	28
Enquadramento da Carteira _____	30
Comentários do Mês _____	33

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundo Financeiro

Instituto de Previdência do Estado de Roraima

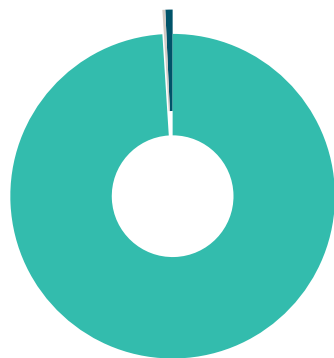
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA		98,99	2.894.062.338,44	2.852.138.691,27
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	9,52	278.371.059,88	273.437.853,89
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	8,12	237.466.427,07	235.043.332,71
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,67	19.604.369,37	19.420.005,39
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,71	20.772.093,39	20.328.646,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	8,91	260.556.760,96	257.927.187,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	14,03	410.179.541,74	400.675.289,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	13,79	403.174.767,39	394.910.381,36
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,83	111.927.709,75	110.895.119,51
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	11,99	350.550.282,06 ▼	347.052.177,26
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	1,74	50.856.064,19	50.288.740,91
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	3,44	100.605.491,73 ▲	3.758.273,83
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	1,05	30.837.765,37 ▲	4.740.296,26
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	1,07	31.314.639,88 ▲	4.984.573,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	19,78	578.337.910,04	572.432.965,62
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,27	7.997.476,13	7.905.928,38
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	7, I, b	0,00	- ▼	146.838.074,14
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	7, III, a	0,05	1.509.979,49	1.499.843,95
FIDC		0,29	8.417.681,33	8.443.786,83
Genial FIDC BBIF Master	7, V, a	0,29	8.417.681,33	8.443.786,83
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,72	21.070.277,75	19.407.400,56
BB FIA Governança	8, I	0,16	4.798.668,86	4.407.405,23
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,08	2.375.522,13	2.181.477,12
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,11	3.110.951,30	2.876.742,30
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,08	2.256.053,80	2.071.716,65
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,29	8.529.081,66	7.870.059,26
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	2.923.550.297,52	2.879.989.878,66

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

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+3	D+3	Não há	0,30	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2024	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2024	0,20	Não há
D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,40	Não há
D+730	D+731	Não há	0,00	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,23	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
D+1	D+3	Não há	0,50	Não há
D+21	D+23	Não há	1,72	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR SEGMENTO



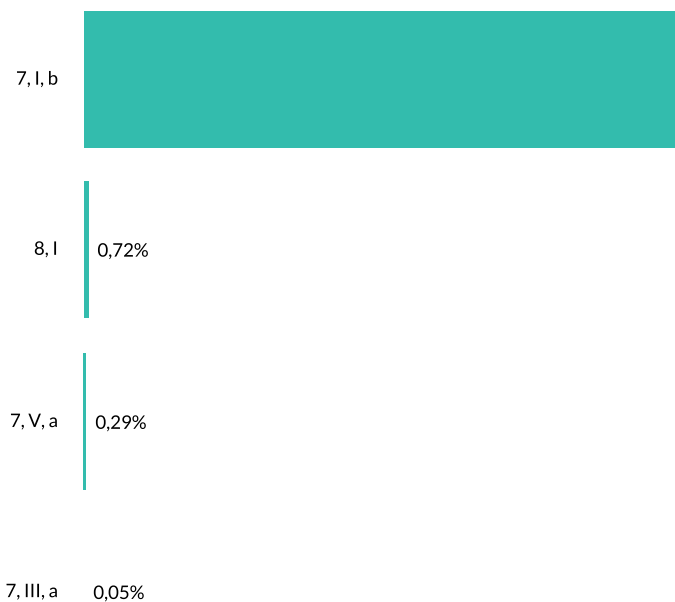
Fundos de Renda Fixa 98,99% Fundos de Renda Variável 0,72%
FIDC 0,29%

POR LIQUIDEZ

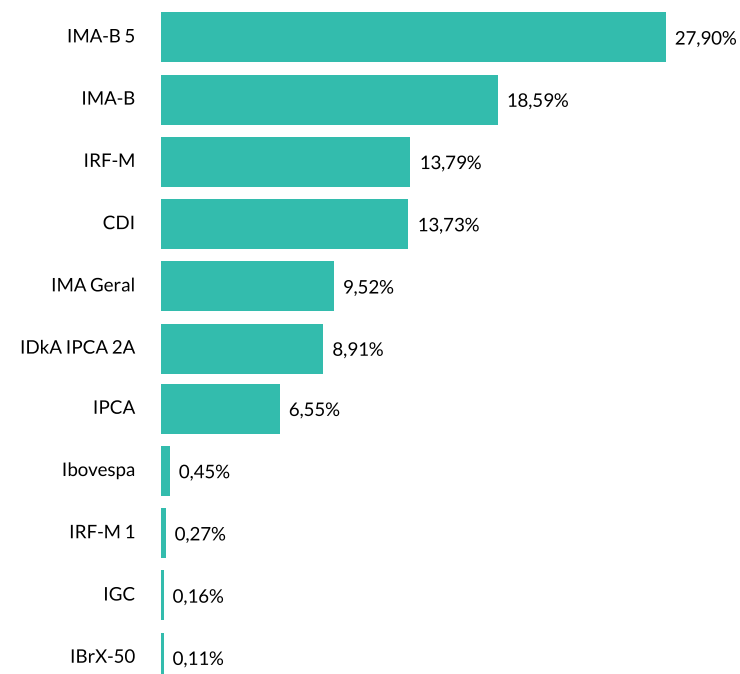


Até 30 dias 88,88% Indeterminado 0,29%
Superior a 180 dias 10,83%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



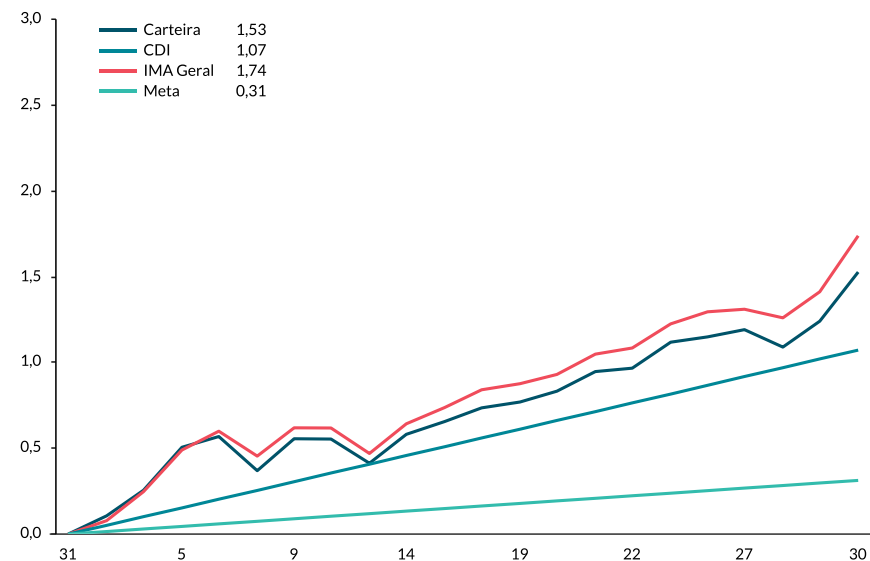
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	25.255.882,74	31.127.288,70	46.278.850,51	28.600.284,79	37.809.398,29	42.214.731,28	211.286.436,31
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	2.594.679,88	3.938.422,58	6.672.281,21	3.366.982,18	5.056.797,80	4.933.205,99	26.562.369,64
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	3.051.260,12	3.147.543,23	3.394.369,02	2.070.005,67	1.427.244,15	2.423.094,36	15.513.516,55
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	-	-	76.460,54	259.129,51	303.294,60	184.363,98	823.248,63
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	78.630,70	364.063,62	561.416,82	443.447,11	1.447.558,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	3.511.744,94	3.696.227,45	3.480.102,69	1.728.570,46	998.952,63	2.629.573,02	16.045.171,19
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(38.744,37)	4.670.950,28	9.711.391,49	7.667.527,16	10.062.295,04	9.504.251,78	41.577.671,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	3.008.988,54	3.052.395,77	7.948.168,72	4.112.057,40	8.404.179,31	8.264.386,03	34.790.175,77
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	-	-	170.355,29	565.831,54	(9.970,57)	1.032.590,24	1.758.806,50
BB Referenciado DI Títulos Públicos	3.555.800,83	3.005.350,15	3.864.399,20	3.009.115,90	3.912.257,67	3.789.188,91	21.136.112,66
Caixa Brasil Títulos Públicos	530.247,69	446.782,49	552.511,18	412.562,49	607.213,44	567.323,28	3.116.640,57
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	51.337,06	50.165,45	47.041,06	19.163,80	(349,90)	190.115,11	357.472,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	-	-	28.989,90	63.259,25	74.167,96	183.405,24	349.822,35
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	-	-	41.799,92	89.332,47	137.816,47	416.002,13	684.950,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7.430.528,63	7.619.726,83	8.320.330,82	4.991.437,60	3.586.864,15	5.904.944,42	37.853.832,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	84.128,54	73.323,78	92.411,03	64.931,19	87.831,88	91.547,75	494.174,17
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	1.434.532,04	1.350.259,69	1.712.738,29	1.248.289,32	2.603.511,08	1.647.156,39	9.996.486,81
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	90.307,86	92.102,85	68.537,02	-	-	-	250.947,73
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	(48.929,02)	(15.961,85)	18.332,43	(1.431.974,77)	(4.124,24)	10.135,54	(1.472.521,91)
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	(22.528,00)	(28.693,69)	(25.980,41)	(34.755,12)	(26.312,58)	(26.105,50)	(164.375,30)
Genial FIDC BBIF Master	(22.528,00)	(28.693,69)	(25.980,41)	(34.755,12)	(26.312,58)	(26.105,50)	(164.375,30)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	698.772,59	(1.489.259,37)	(636.752,23)	423.977,08	693.336,41	1.662.877,19	1.352.951,67
BB FIA Governança	163.112,28	(361.198,47)	(150.612,60)	78.158,36	172.648,82	391.263,63	293.372,02
BB FIC FIA Ibovespa	72.858,74	(172.260,65)	(63.392,43)	49.157,11	76.766,20	194.045,01	157.173,98
Caixa FIA Brasil IBX-50	141.143,04	(230.027,36)	(99.696,10)	24.292,46	91.404,12	234.209,00	161.325,16
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	69.268,03	(161.232,02)	(57.854,53)	47.658,38	71.683,29	184.337,15	153.860,30
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	252.390,50	(564.540,87)	(265.196,57)	224.710,77	280.833,98	659.022,40	587.220,21
TOTAL	25.932.127,33	29.609.335,64	45.616.117,87	28.989.506,75	38.476.422,12	43.851.502,97	212.475.012,68

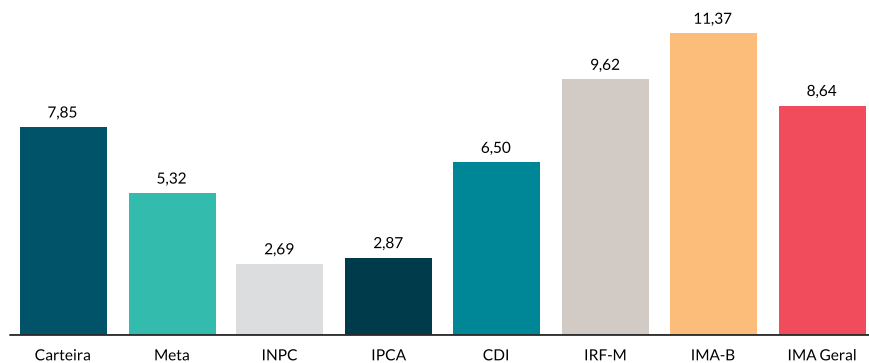
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 4.82%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,96	0,93	1,12	0,70	103	86	137
Fevereiro	1,09	1,23	0,92	1,03	88	118	105
Março	1,65	1,11	1,17	1,86	149	140	89
Abril	1,03	1,00	0,92	1,25	103	112	83
Mai	1,35	0,62	1,12	1,77	217	121	76
Junho	1,53	0,31	1,07	1,74	488	142	88
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,85	5,32	6,50	8,64	148	121	91

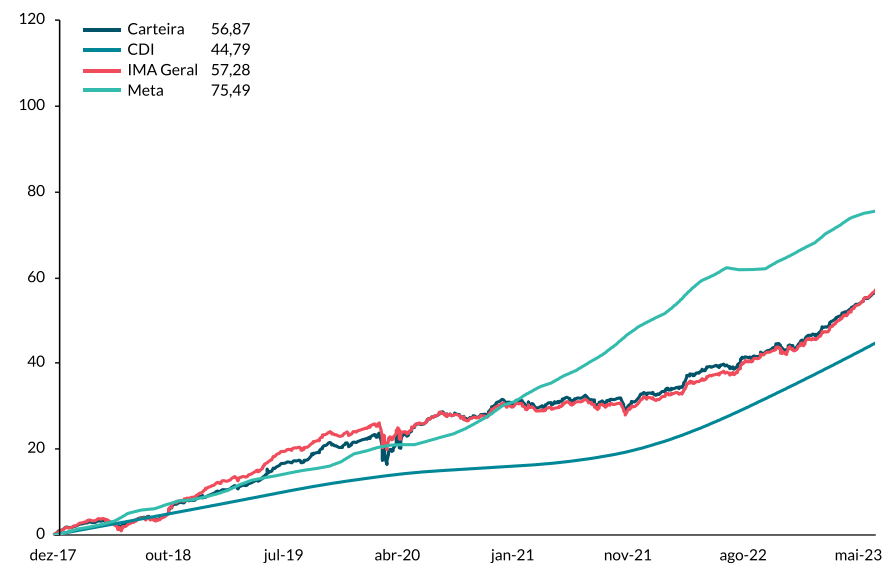
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JANEIRO DE 2018



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2023	1.033,74	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
02/06/2023	2.591,22	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
05/06/2023	2.194,09	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
07/06/2023	33.790,79	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
09/06/2023	18.740,09	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
12/06/2023	2.915,97	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
13/06/2023	5.777.402,57	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
15/06/2023	49.762,03	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
16/06/2023	45.201,79	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
19/06/2023	1.396.086,24	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
20/06/2023	562.051,93	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
21/06/2023	25.914.063,87	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
21/06/2023	25.914.063,87	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2027
21/06/2023	96.657.102,79	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
23/06/2023	1.075,56	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
27/06/2023	3.436,68	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
30/06/2023	12.633,19	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

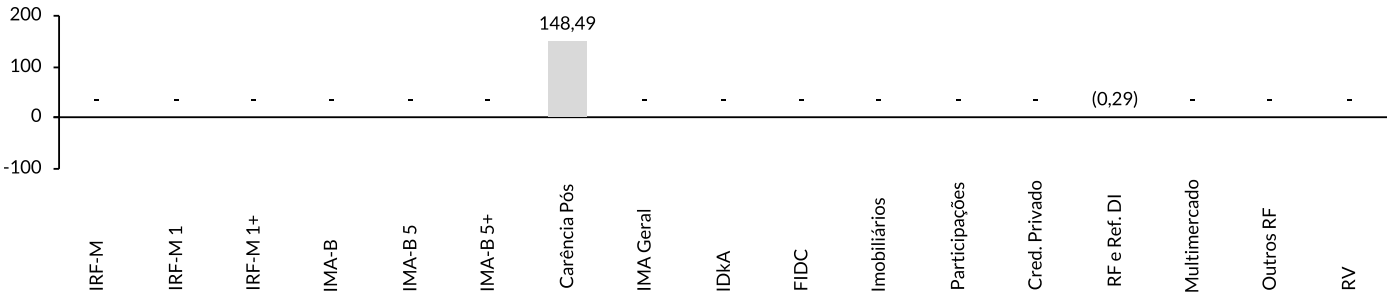
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
20/06/2023	148.485.230,53	Resgate	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
26/06/2023	8.200.000,00	Resgate	BB Referenciado DI Títulos Públicos

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	156.394.146,42
Resgates	156.685.230,53
Saldo	291.084,11

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundo Militar

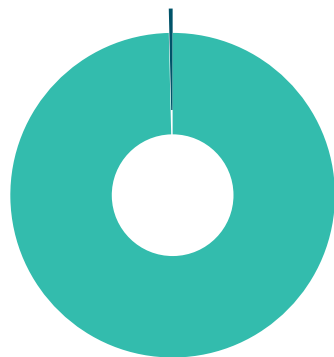
Instituto de Previdência do Estado de Roraima

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,62	279.738.992,79	272.532.558,49
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	6,17	17.324.134,33	17.017.121,37
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	2,66	7.468.331,19	7.398.097,29
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	2,82	7.913.178,43	7.744.246,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	5,74	16.128.660,73	15.965.888,17
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	4,89	13.729.486,17	13.602.824,66
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	77,34	217.175.201,94 	210.804.380,80
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,38	1.064.420,02	977.578,98
BB FIA Governança	8, I	0,25	711.968,67	653.917,69
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,13	352.451,35	323.661,29
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	280.803.412,81	273.510.137,47

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+3	D+3	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2024	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	1,50	Não há
-	-	-	-	-

POR SEGMENTO



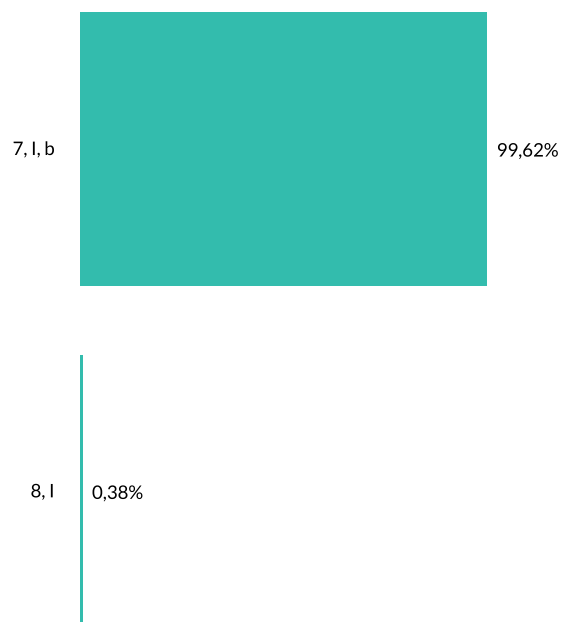
■ Fundos de Renda Fixa 99,62%
■ Fundos de Renda Variável 0,38%

POR LIQUIDEZ

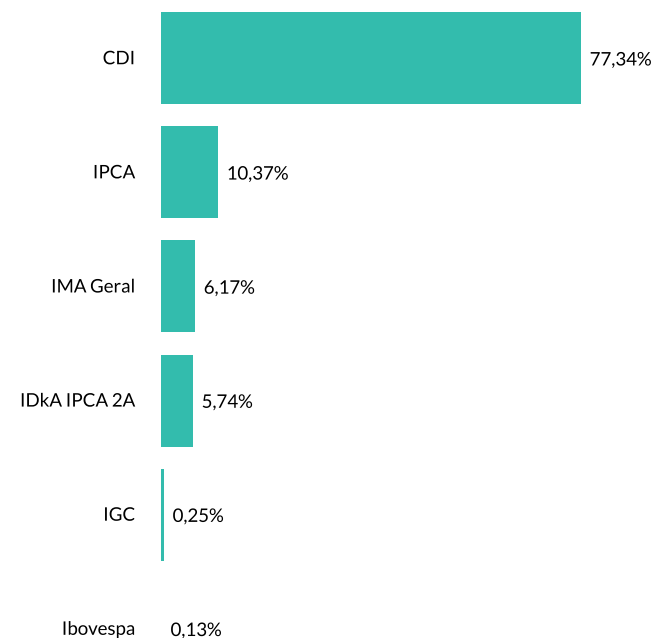


■ Até 30 dias 89,63%
■ Superior a 180 dias 10,37%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



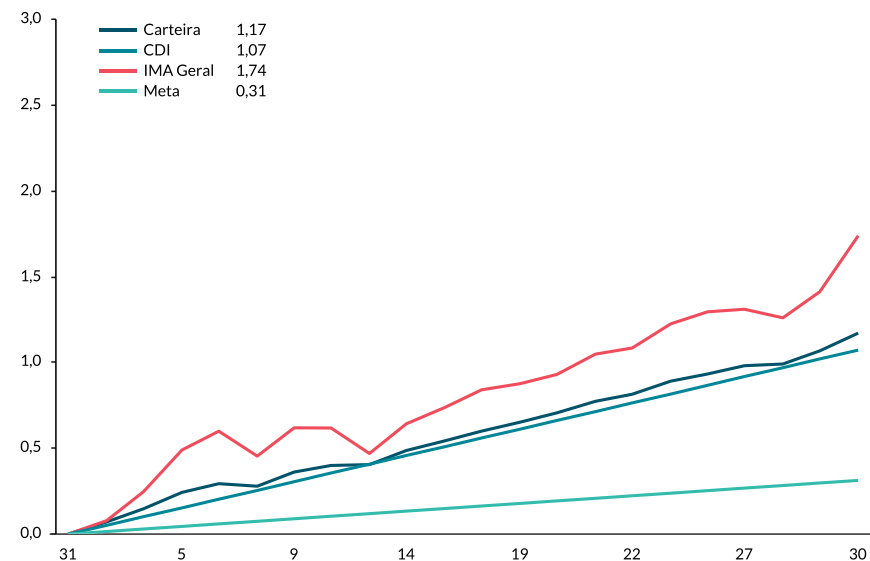
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.558.346,99	2.366.552,63	3.178.953,72	2.401.614,53	3.059.260,81	3.147.260,15	16.711.988,83
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	280.946,77	426.444,55	643.627,32	209.540,65	314.704,57	307.012,96	2.182.276,82
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	-	-	29.127,82	98.716,01	115.540,80	70.233,90	313.618,53
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	29.954,55	138.690,91	213.873,07	168.932,23	551.450,76
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	217.379,67	228.799,27	215.420,99	106.999,82	61.835,93	162.772,56	993.208,24
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	-	-	20.896,44	69.407,09	(1.223,03)	126.661,51	215.742,01
BB Referenciado DI Títulos Públicos	2.060.020,55	1.711.308,81	2.239.926,60	1.778.260,05	2.354.529,47	2.311.646,99	12.455.692,47
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	35.010,53	(79.148,23)	(31.751,49)	18.889,54	37.005,19	86.841,04	66.846,58
BB FIA Governança	24.200,63	(53.590,27)	(22.346,09)	11.596,20	25.615,55	58.050,98	43.527,00
BB FIC FIA Ibovespa	10.809,90	(25.557,96)	(9.405,40)	7.293,34	11.389,64	28.790,06	23.319,58
TOTAL	2.593.357,52	2.287.404,40	3.147.202,23	2.420.504,07	3.096.266,00	3.234.101,19	16.778.835,41

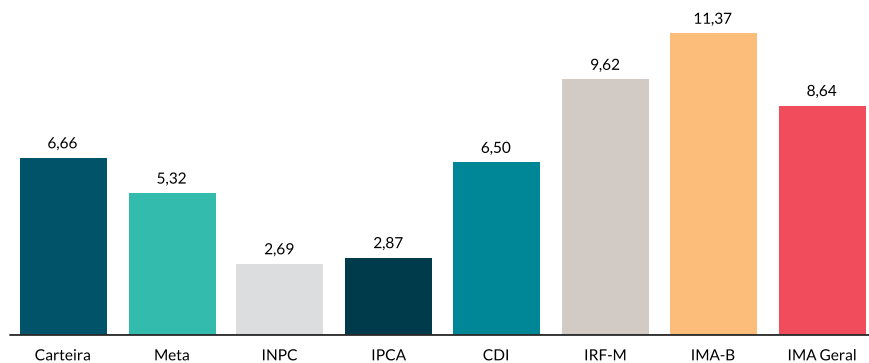
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 4.82%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,07	0,93	1,12	0,70	115	95	152
Fevereiro	0,93	1,23	0,92	1,03	76	102	91
Março	1,23	1,11	1,17	1,86	111	105	66
Abril	0,93	1,00	0,92	1,25	93	101	74
Mai	1,15	0,62	1,12	1,77	185	103	65
Junho	1,17	0,31	1,07	1,74	374	109	67
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,66	5,32	6,50	8,64	125	102	77

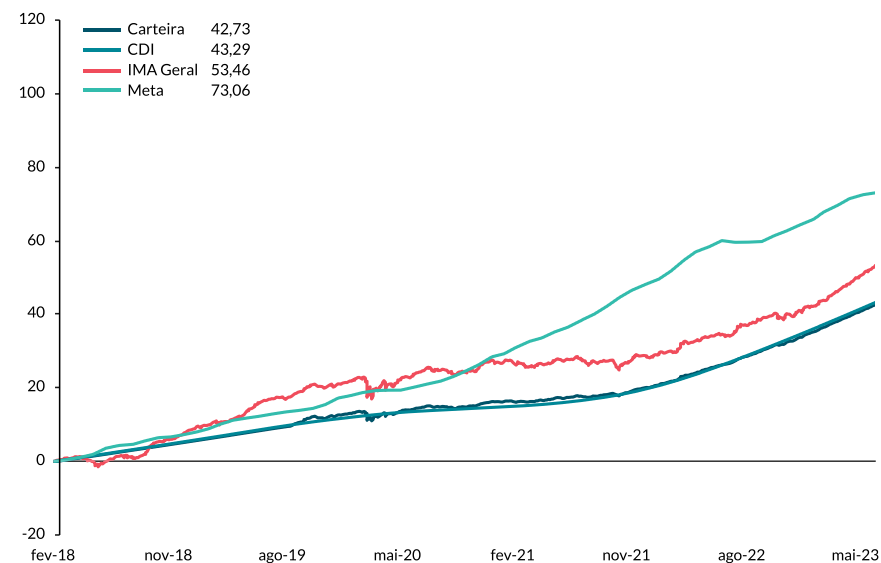
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JANEIRO DE 2018



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
12/06/2023	4.059.174,15	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

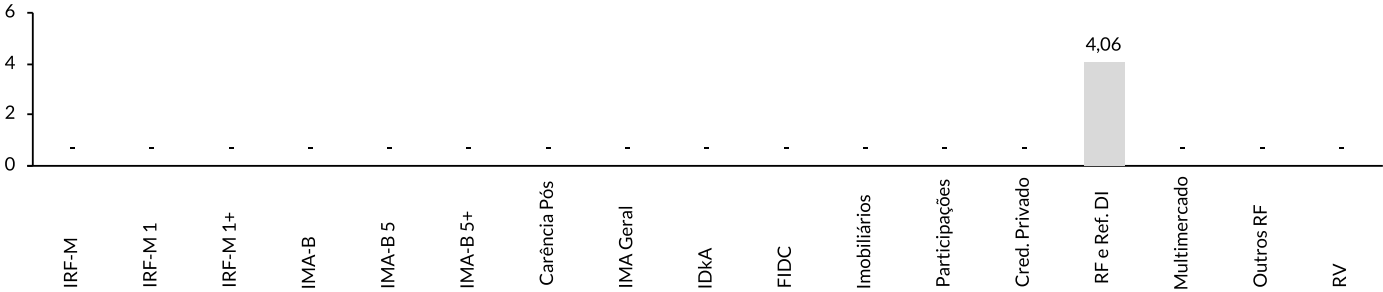
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.059.174,15
Resgates	-
Saldo	4.059.174,15

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Fundo Previdenciário

Instituto de Previdência do Estado de Roraima

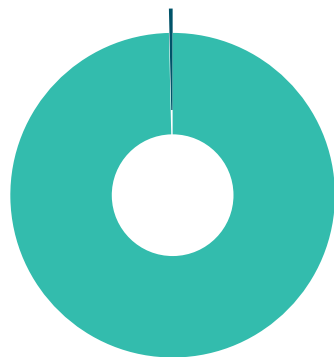
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,69	2.149.032.795,78	2.101.129.350,95
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	8,02	172.824.107,34	169.761.371,86
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	7,49	161.487.482,84	159.839.673,45
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,91	19.604.369,37	19.420.005,39
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,96	20.772.093,39	20.328.646,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	7, I, b	7,50	161.593.402,46	159.962.580,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	12,94	278.939.901,30	272.476.597,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	11,91	256.662.615,50	251.401.475,40
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,60	77.535.731,39	76.820.424,70
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	27,54	593.741.459,74 	574.159.777,42
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	4,63	99.772.767,50 	94.173.339,95
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	1,19	25.729.638,05 	2.327.601,17
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,35	7.443.522,88 	1.140.964,61
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,35	7.558.440,34 	1.199.760,96
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	12,22	263.435.897,70	260.746.165,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,09	1.931.365,98	1.909.257,48
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	7, I, b	0,00	- 	35.461.709,19
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,37	7.917.336,62	7.280.281,86
BB FIA Governança	8, I	0,18	3.982.278,11	3.657.579,61
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,09	1.971.377,91	1.810.345,51
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,07	1.420.660,21	1.313.705,34
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,03	543.020,39	498.651,40
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		-0,05	(1.170.566,00)	(1.163.844,50)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	10, II	-0,05	(1.170.566,00)	(1.163.844,50)
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	2.155.779.566,40	2.107.245.788,31

 Entrada de Recursos  Nova Aplicação  Saída de Recursos  Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+3	D+3	Não há	0,30	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2024	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2024	0,20	Não há
D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,40	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
D+1	D+3	Não há	0,50	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,20	100% exc IPCA+10,5%aa
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR SEGMENTO



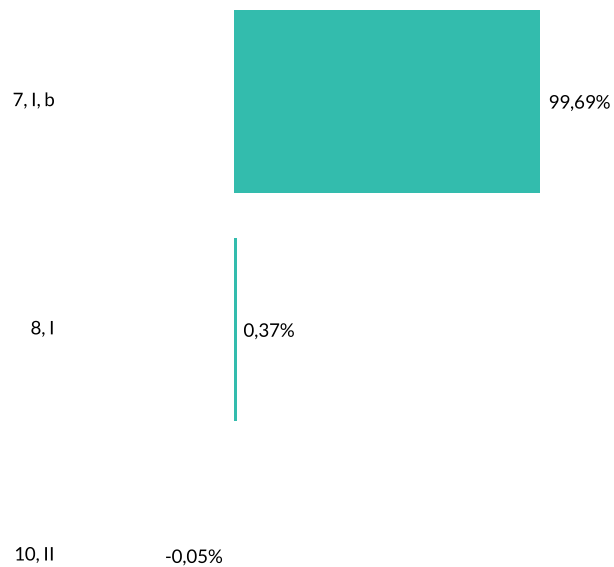
■ Fundos de Renda Fixa 99,69%
 ■ Fundos de Participações -0,05%
 ■ Fundos de Renda Variável 0,37%

POR LIQUIDEZ

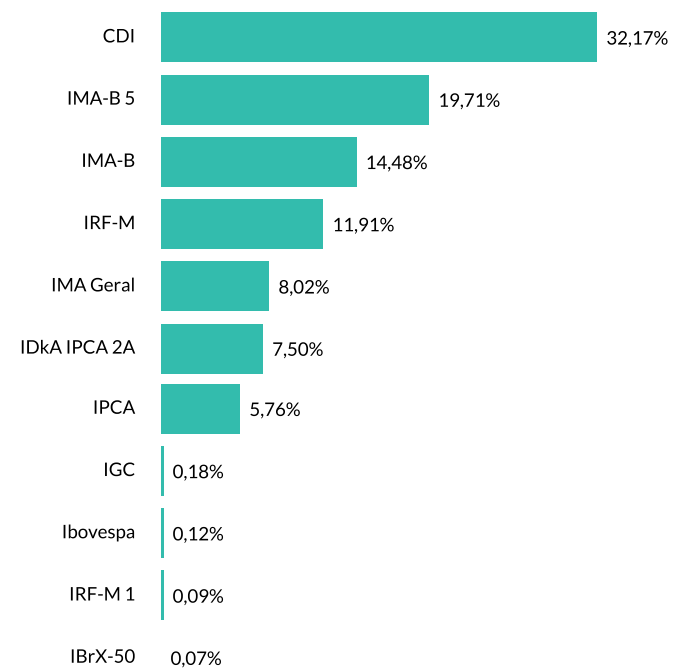


■ Até 30 dias 92,70%
 ■ Superior a 180 dias 7,36%
 ■ Indeterminado -0,05%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



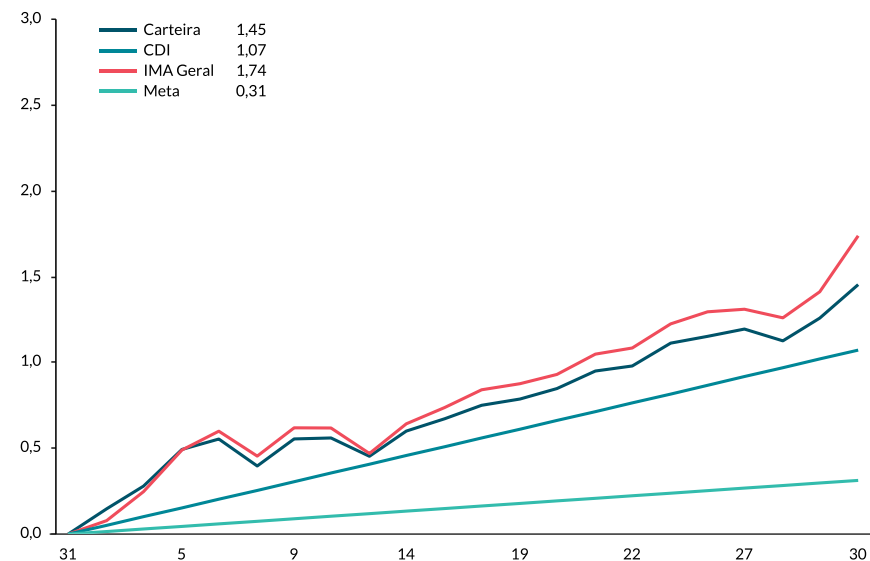
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	18.055.459,45	21.496.971,54	32.140.790,46	21.609.437,32	27.616.626,79	30.091.472,75	151.010.758,31
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	1.753.008,49	2.660.863,21	4.414.119,34	2.090.359,85	3.139.466,32	3.062.735,48	17.120.552,69
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	2.074.989,39	2.140.466,09	2.308.318,34	1.407.693,75	970.588,00	1.647.809,39	10.549.864,96
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	-	-	76.460,54	259.129,51	303.294,60	184.363,98	823.248,63
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	78.630,70	364.063,62	561.416,82	443.447,11	1.447.558,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	2.177.931,64	2.292.344,93	2.158.307,59	1.072.033,52	619.535,47	1.630.821,81	9.950.974,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(26.347,85)	3.176.449,03	6.604.167,96	5.214.251,45	6.842.797,60	6.463.303,95	28.274.622,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	1.915.533,74	1.943.166,94	5.059.834,94	2.617.751,64	5.350.133,03	5.261.140,10	22.147.560,39
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	-	-	118.010,30	391.968,73	(6.906,92)	715.306,69	1.218.378,80
BB Referenciado DI Títulos Públicos	5.582.907,97	4.732.650,99	6.122.366,20	4.846.436,37	6.401.319,54	6.285.016,91	33.970.697,98
Caixa Brasil Títulos Públicos	772.501,57	683.169,97	912.005,00	706.381,41	1.100.375,75	1.084.120,88	5.258.554,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	31.794,44	31.068,82	29.133,81	11.868,66	(216,70)	59.139,67	162.788,70
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	-	-	6.977,72	15.226,17	17.851,85	44.256,38	84.312,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	-	-	10.061,02	21.501,86	33.171,71	100.377,49	165.112,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3.384.644,08	3.470.824,82	3.789.953,56	2.273.625,54	1.633.835,10	2.689.732,61	17.242.615,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	20.316,79	17.707,46	22.316,98	15.680,69	21.211,13	22.108,50	119.341,55
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	346.442,56	326.090,60	413.629,96	301.464,55	628.753,49	397.791,80	2.414.172,96
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	21.736,63	22.168,68	16.496,50	-	-	-	60.401,81
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	276.953,03	(586.555,45)	(237.049,58)	128.220,10	265.977,18	637.054,76	484.600,04
BB FIA Governança	135.362,21	(299.748,28)	(124.989,09)	64.861,39	143.276,32	324.698,50	243.461,05
BB FIC FIA Ibovespa	60.463,38	(142.954,19)	(52.607,56)	40.794,08	63.706,08	161.032,40	130.434,19
Caixa FIA Brasil IBX-50	64.454,98	(105.045,27)	(45.527,64)	11.093,50	41.740,99	106.954,87	73.671,43
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	16.672,46	(38.807,71)	(13.925,29)	11.471,13	17.253,79	44.368,99	37.033,37
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(183.306,50)	(6.084,00)	(4.998,00)	(5.595,25)	(6.123,50)	(6.721,50)	(212.828,75)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	(183.306,50)	(6.084,00)	(4.998,00)	(5.595,25)	(6.123,50)	(6.721,50)	(212.828,75)
TOTAL	18.149.105,98	20.904.332,09	31.898.742,88	21.732.062,17	27.876.480,47	30.721.806,01	151.282.529,60

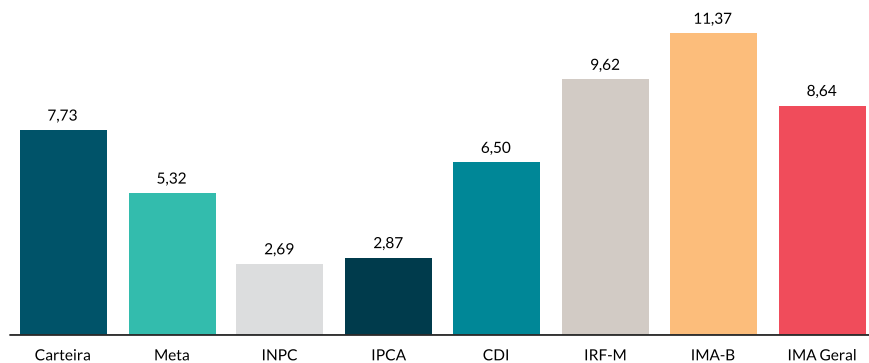
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 4.82%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,95	0,93	1,12	0,70	102	84	135
Fevereiro	1,08	1,23	0,92	1,03	87	117	104
Março	1,60	1,11	1,17	1,86	144	136	86
Abril	1,07	1,00	0,92	1,25	107	117	86
Mai	1,35	0,62	1,12	1,77	216	120	76
Junho	1,45	0,31	1,07	1,74	465	136	84
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,73	5,32	6,50	8,64	145	119	90

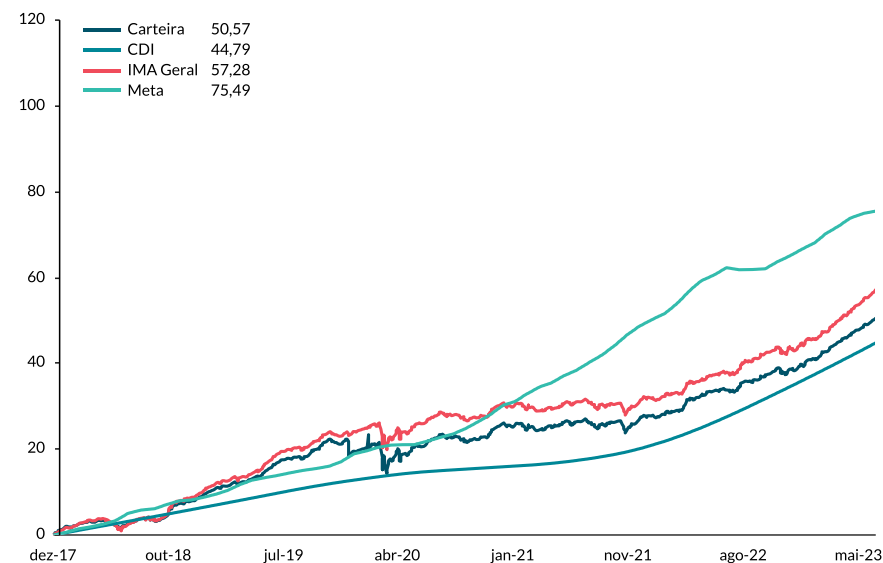
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JANEIRO DE 2018



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2023	78.919,19	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
07/06/2023	766,54	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
12/06/2023	3.134.419,91	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
13/06/2023	3.302.413,43	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
14/06/2023	283.356,66	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
15/06/2023	260.283,61	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
19/06/2023	4.515.306,67	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos
19/06/2023	1.789.739,38	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
20/06/2023	434.317,54	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
21/06/2023	6.258.301,89	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
21/06/2023	6.258.301,89	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2027
21/06/2023	23.342.897,21	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
21/06/2023	341.663,48	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
22/06/2023	2.378.116,62	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos
28/06/2023	1.292.669,05	Aplicação	BB Referenciado DI Títulos Públicos

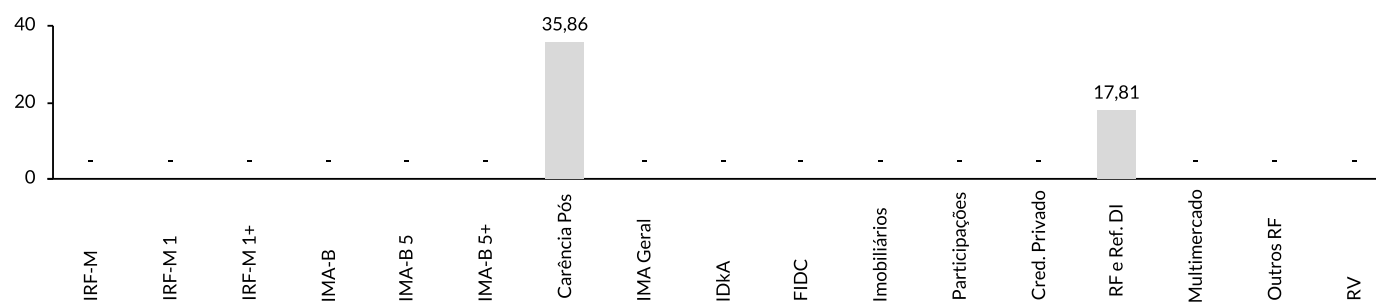
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
20/06/2023	35.859.500,99	Resgate Total	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	53.671.473,07
Resgates	35.859.500,99
Saldo	17.811.972,08

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



IPER

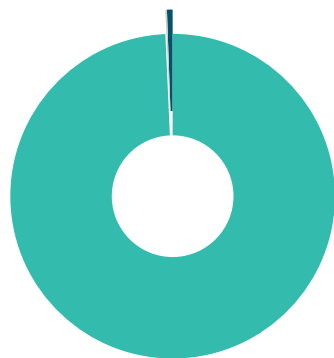
Instituto de Previdência do Estado de Roraima

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,30	5.322.834.127,01	5.225.800.600,71
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	7, I, b	8,74	468.519.301,55	460.216.347,12
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	7, I, b	7,44	398.953.909,91	394.883.006,16
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,87	46.677.069,93	46.238.108,07
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	0,92	49.457.365,21	48.401.538,76
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	7, I, b	8,18	438.278.824,15	433.855.656,76
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	12,86	689.119.443,04	673.151.887,31
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	7, I, b	12,31	659.837.382,89	646.311.856,76
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	7, I, b	3,79	203.192.927,31	201.318.368,87
BB Referenciado DI Títulos Públicos	7, I, b	21,67	1.161.466.943,74 	1.132.016.335,48
Caixa Brasil Títulos Públicos	7, I, b	2,81	150.628.831,69 	144.462.080,86
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	7, I, b	2,36	126.335.129,78 	6.085.875,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,71	38.281.288,25 	5.881.260,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,73	38.873.080,22 	6.184.334,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	15,70	841.773.807,74	833.179.130,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,19	9.928.842,11	9.815.185,86
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	7, I, b	0,00	- 	182.299.783,33
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	7, III, a	0,03	1.509.979,49	1.499.843,95
FIDC		0,16	8.417.681,33	8.443.786,83
Genial FIDC BBIF Master	7, V, a	0,16	8.417.681,33	8.443.786,83
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,56	30.052.034,39	27.665.261,40
BB FIA Governança	8, I	0,18	9.492.915,64	8.718.902,53
BB FIC FIA Ibovespa	8, I	0,09	4.699.351,39	4.315.483,92
Caixa FIA Brasil IBX-50	8, I	0,08	4.531.611,51	4.190.447,64
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	8, I	0,05	2.799.074,19	2.570.368,05
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,16	8.529.081,66	7.870.059,26
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		-0,02	(1.170.566,00)	(1.163.844,50)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	10, II	-0,02	(1.170.566,00)	(1.163.844,50)
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	5.360.133.276,73	5.260.745.804,44

 Entrada de Recursos  Nova Aplicação  Saída de Recursos  Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+3	D+3	Não há	0,30	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2024	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,10	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2024	0,20	Não há
D+0	D+0	16/05/2027	0,20	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,40	Não há
D+730	D+731	Não há	0,00	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,23	Não há
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+0	D+2	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
D+1	D+3	Não há	0,50	Não há
D+21	D+23	Não há	1,72	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,20	100% exc IPCA+10,5%aa
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR SEGMENTO



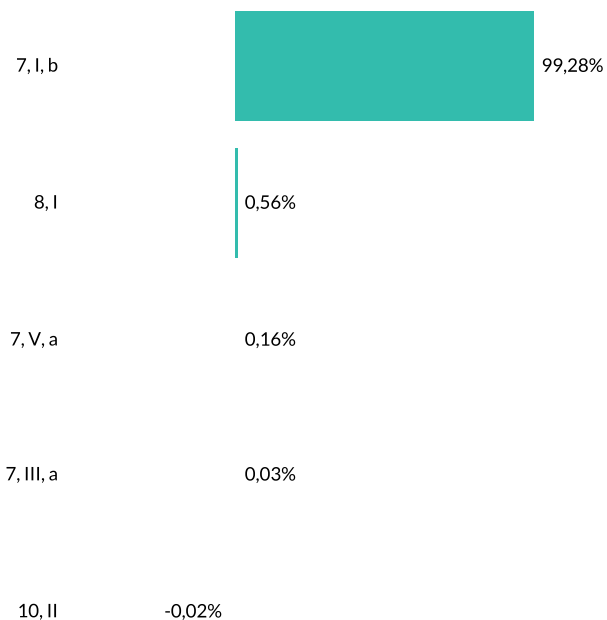
■ Fundos de Renda Fixa 99,30%
■ FIDC 0,16%
■ Fundos de Renda Variável 0,56%
■ Fundos de Participações -0,02%

POR LIQUIDEZ

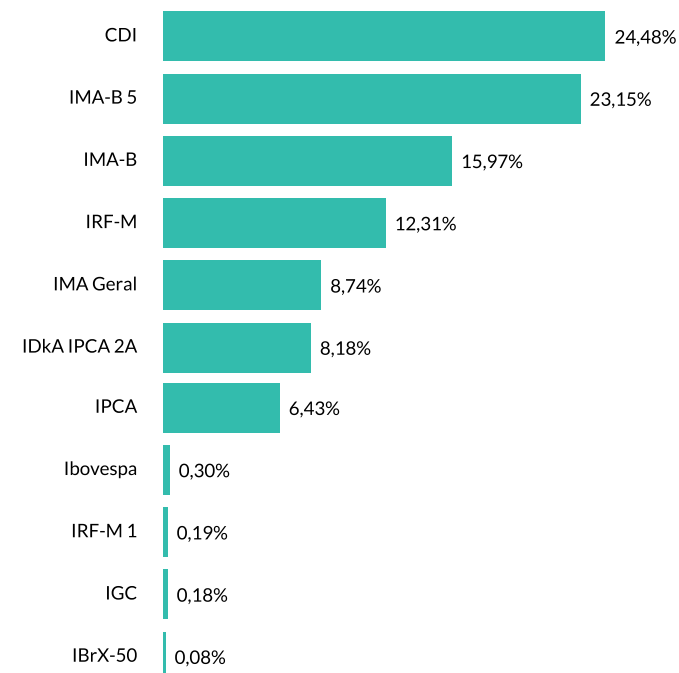


■ Até 30 dias 90,46%
■ Superior a 180 dias 9,41%
■ Indeterminado 0,14%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



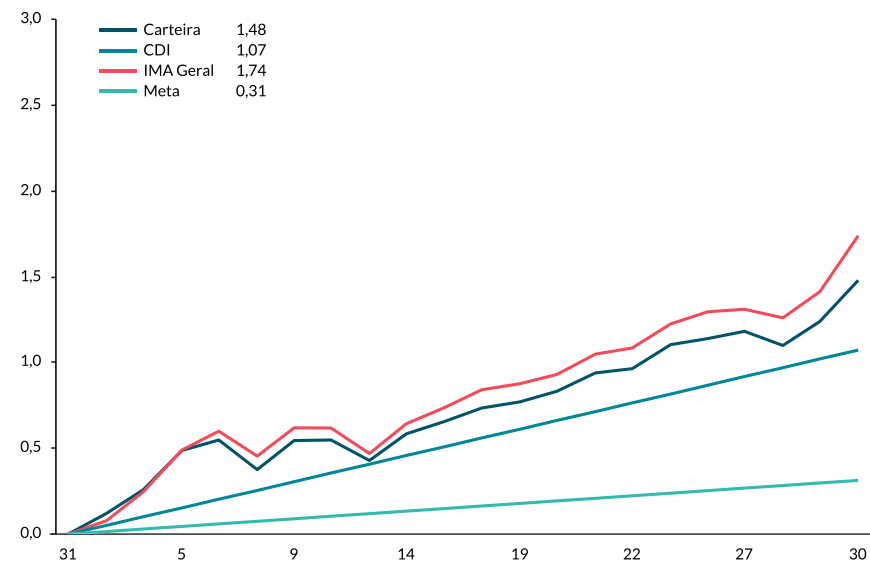
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2023
FUNDOS DE RENDA FIXA	45.869.689,18	54.990.812,87	81.598.594,69	52.611.336,64	68.485.285,89	75.453.464,18	379.009.183,45
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	4.628.635,14	7.025.730,34	11.730.027,87	5.666.882,68	8.510.968,69	8.302.954,43	45.865.199,15
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	5.126.249,51	5.288.009,32	5.702.687,36	3.477.699,42	2.397.832,15	4.070.903,75	26.063.381,51
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	-	-	182.048,90	616.975,03	722.130,00	438.961,86	1.960.115,79
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	187.215,95	866.818,15	1.336.706,71	1.055.826,45	3.446.567,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	5.907.056,25	6.217.371,65	5.853.831,27	2.907.603,80	1.680.324,03	4.423.167,39	26.989.354,39
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(65.092,22)	7.847.399,31	16.315.559,45	12.881.778,61	16.905.092,64	15.967.555,73	69.852.293,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	4.924.522,28	4.995.562,71	13.008.003,66	6.729.809,04	13.754.312,34	13.525.526,13	56.937.736,16
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	-	-	309.262,03	1.027.207,36	(18.100,52)	1.874.558,44	3.192.927,31
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.198.729,35	9.449.309,95	12.226.692,00	9.633.812,32	12.668.106,68	12.385.852,81	67.562.503,11
Caixa Brasil Títulos Públicos	1.302.749,26	1.129.952,46	1.464.516,18	1.118.943,90	1.707.589,19	1.651.444,16	8.375.195,15
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	83.131,50	81.234,27	76.174,87	31.032,46	(566,60)	249.254,78	520.261,28
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	-	-	35.967,62	78.485,42	92.019,81	227.661,62	434.134,47
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	-	-	51.860,94	110.834,33	170.988,18	516.379,62	850.063,07
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	10.815.172,71	11.090.551,65	12.110.284,38	7.265.063,14	5.220.699,25	8.594.677,03	55.096.448,16
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	104.445,33	91.031,24	114.728,01	80.611,88	109.043,01	113.656,25	613.515,72
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	1.780.974,60	1.676.350,29	2.126.368,25	1.549.753,87	3.232.264,57	2.044.948,19	12.410.659,77
Caixa FIC Renda Fixa Ativa	112.044,49	114.271,53	85.033,52	-	-	-	311.349,54
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	(48.929,02)	(15.961,85)	18.332,43	(1.431.974,77)	(4.124,24)	10.135,54	(1.472.521,91)
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	(22.528,00)	(28.693,69)	(25.980,41)	(34.755,12)	(26.312,58)	(26.105,50)	(164.375,30)
Genial FIDC BBIF Master	(22.528,00)	(28.693,69)	(25.980,41)	(34.755,12)	(26.312,58)	(26.105,50)	(164.375,30)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.010.736,15	(2.154.963,05)	(905.553,30)	571.086,72	996.318,78	2.386.772,99	1.904.398,29
BB FIA Governança	322.675,12	(714.537,02)	(297.947,78)	154.615,95	341.540,69	774.013,11	580.360,07
BB FIC FIA Ibovespa	144.132,02	(340.772,80)	(125.405,39)	97.244,53	151.861,92	383.867,47	310.927,75
Caixa FIA Brasil IBX-50	205.598,02	(335.072,63)	(145.223,74)	35.385,96	133.145,11	341.163,87	234.996,59
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	85.940,49	(200.039,73)	(71.779,82)	59.129,51	88.937,08	228.706,14	190.893,67
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	252.390,50	(564.540,87)	(265.196,57)	224.710,77	280.833,98	659.022,40	587.220,21
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(183.306,50)	(6.084,00)	(4.998,00)	(5.595,25)	(6.123,50)	(6.721,50)	(212.828,75)
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	(183.306,50)	(6.084,00)	(4.998,00)	(5.595,25)	(6.123,50)	(6.721,50)	(212.828,75)
TOTAL	46.674.590,83	52.801.072,13	80.662.062,98	53.142.072,99	69.449.168,59	77.807.410,17	380.536.377,69

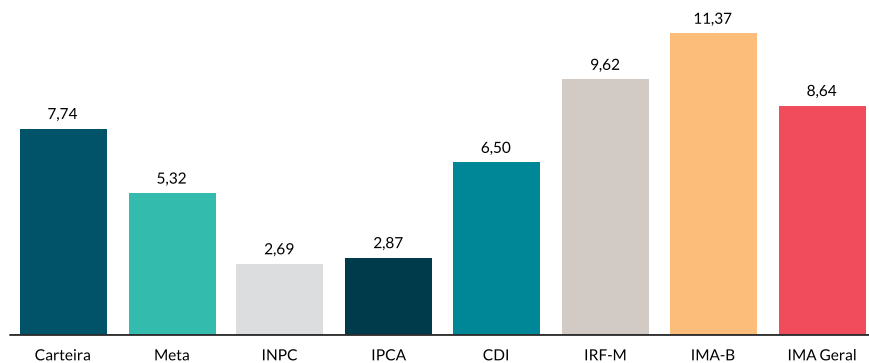
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 4.82%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,96	0,93	1,12	0,70	103	85	137
Fevereiro	1,07	1,23	0,92	1,03	87	117	104
Março	1,61	1,11	1,17	1,86	145	137	87
Abril	1,04	1,00	0,92	1,25	104	113	83
Mai	1,34	0,62	1,12	1,77	215	119	76
Junho	1,48	0,31	1,07	1,74	473	138	85
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,74	5,32	6,50	8,64	145	119	90

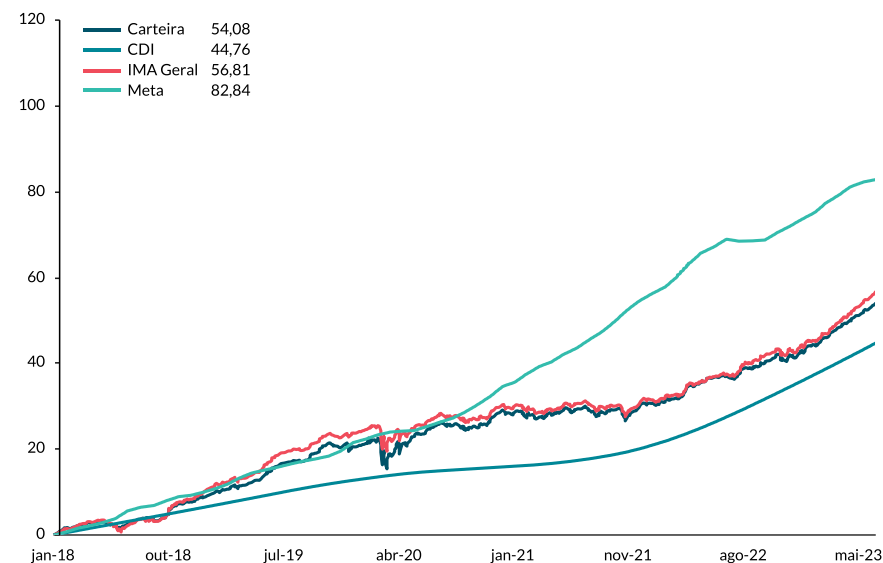
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2023



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JANEIRO DE 2018



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	1,80	577%	8,76	165%	13,97	170%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	1,03	330%	6,99	131%	10,05	122%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	0,95	304%	9,20	173%	10,92	133%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	2,18	698%	11,77	221%	13,08	159%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	1,02	326%	6,56	123%	9,43	115%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,37	758%	11,28	212%	13,29	162%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	2,09	669%	9,44	177%	16,38	199%
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	IPCA	0,93	298%	5,56	104%	8,39	102%
BB Referenciado DI Títulos Públicos	CDI	1,08	346%	6,49	122%	13,53	164%
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	1,13	361%	6,55	123%	13,52	164%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	0,93	298%	2,50	47%	2,15	26%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	IPCA	0,95	304%	6,03	113%	4,86	59%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	2,18	699%	8,35	157%	4,90	60%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,03	330%	7,00	132%	10,18	124%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,16	370%	6,59	124%	13,58	165%
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	IMA-B	0,68	216%	-49,37	-928%	-53,01	-644%
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Genial FIDC BBIF Master	Sem bench	-0,31	-99%	-1,92	-36%	19,07	232%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIA Governança	IGC	8,88	2839%	6,51	122%	17,05	207%
BB FIC FIA Ibovespa	Ibovespa	8,90	2844%	7,09	133%	18,55	225%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	8,14	2603%	5,47	103%	15,97	194%
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	Ibovespa	8,90	2845%	7,32	138%	19,57	238%
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibovespa	8,37	2678%	7,39	139%	15,10	184%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	IPCA + 10,5%	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,48	473%	7,74	145%	12,45	151%
IPCA		-0,08	-26%	2,87	54%	3,16	38%
INPC		-0,10	-32%	2,69	50%	3,00	36%
CDI		1,07	343%	6,50	122%	13,54	165%
IRF-M		2,12	679%	9,62	181%	16,74	203%
IRF-M 1		1,19	380%	6,68	125%	13,82	168%
IRF-M 1+		2,65	847%	11,41	214%	18,80	229%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,95	2,47	3,21	4,07	28,02	1,04	-0,18	-1,46
1,85	2,41	3,04	3,96	-1,61	-8,14	-0,32	-1,34
2,96	4,56	4,87	7,50	-3,01	-3,09	-0,58	-2,46
4,44	6,13	7,31	10,08	18,73	-0,23	-0,92	-3,31
1,60	2,60	2,63	4,27	-2,41	-8,91	-0,27	-1,60
4,41	5,27	7,26	8,67	22,05	-0,11	-0,80	-3,09
1,85	3,41	3,05	5,62	41,07	4,68	-0,19	-2,46
0,97	2,39	1,60	3,93	-10,82	-12,23	-0,14	-1,48
0,01	0,02	0,02	0,04	73,31	-3,81	0,00	0,00
0,08	0,07	0,14	0,11	50,55	-1,68	0,00	0,00
0,97	4,82	1,60	7,93	-10,79	-13,72	-0,14	-4,15
2,96	6,09	4,87	10,02	-2,98	-8,07	-0,58	-5,10
4,45	8,41	7,32	13,83	18,77	-5,69	-0,92	-6,99
1,82	2,39	2,99	3,93	-1,61	-7,90	-0,31	-1,32
0,22	0,37	0,36	0,61	29,72	0,60	0,00	-0,03
5,43	49,11	8,93	80,67	-5,30	-9,00	-1,34	-53,51
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,01	25,76	0,01	42,39	-20.605,55	1,86	-0,29	-3,40
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
15,61	21,15	25,74	34,81	36,59	1,58	-3,28	-19,46
15,30	20,84	25,23	34,30	37,40	1,97	-3,10	-18,54
15,46	20,75	25,48	34,14	33,62	1,30	-3,26	-19,10
15,10	20,67	24,90	34,02	37,89	2,23	-3,02	-18,12
15,55	21,43	25,65	35,26	34,46	1,08	-3,15	-21,44
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,60	2,28	2,64	3,75	18,98	-2,63	-0,17	-1,27
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
1,85	3,40	3,04	5,60	42,42	5,26	-0,19	-2,43
0,21	0,37	0,35	0,62	41,01	4,11	0,00	-0,04
2,79	5,15	4,60	8,47	42,04	5,73	-0,30	-3,80

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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 %
IMA-B	2,39	765%	11,37	214%	13,52	164%		4,46	5,31	7,34	8,74	22,16	0,15	-0,81	-3,08
IMA-B 5	1,05	336%	7,04	132%	10,23	124%		1,83	2,41	3,01	3,96	-0,79	-7,72	-0,31	-1,31
IMA-B 5+	3,37	1078%	14,91	280%	16,34	199%		6,55	8,33	10,79	13,71	26,16	2,11	-1,23	-5,32
IMA Geral	1,74	556%	8,64	162%	14,01	170%		1,74	2,43	2,87	4,00	28,53	1,15	-0,15	-1,30
IDkA 2A	0,97	311%	6,79	128%	9,28	113%		1,65	2,83	2,71	4,65	-4,51	-8,48	-0,31	-1,77
IDkA 20A	5,91	1888%	22,33	420%	23,20	282%		11,84	14,73	19,51	24,24	30,24	3,97	-2,08	-10,92
IGCT	9,05	2894%	7,51	141%	18,87	229%		15,66	21,23	25,82	34,94	37,25	2,03	-3,22	-19,13
IBrX 50	8,77	2806%	4,96	93%	17,68	215%		15,43	21,31	25,44	35,07	36,55	1,73	-3,13	-18,97
Ibovespa	9,00	2878%	7,61	143%	19,83	241%		15,45	20,98	25,47	34,53	37,54	2,29	-3,10	-18,35
META ATUARIAL - IPCA + 4.82%	0,31		5,32		8,23										

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,2777% 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 3,40% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,31% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 3,7475%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,60%, e o IMA-B de 8,74%.

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 1,2713%. 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 3,4146% 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 0,1440% e -0,1440% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 2,6255% 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 0,0597% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

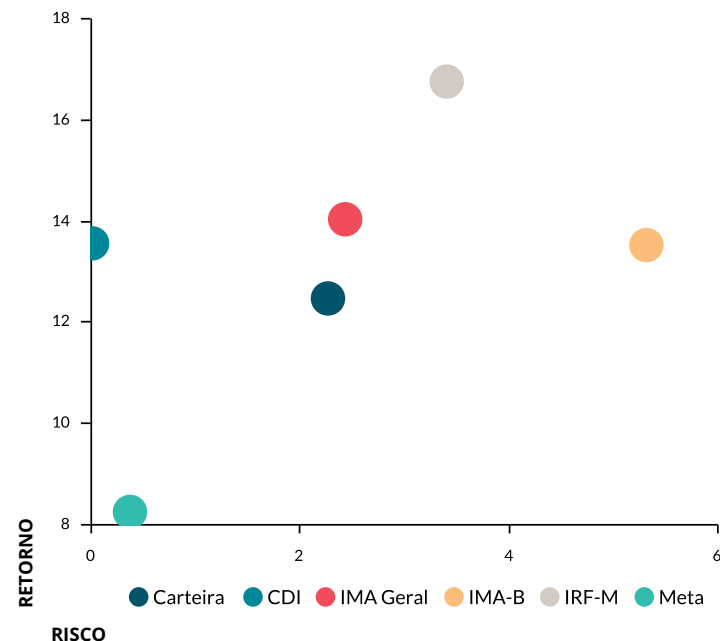
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,6040	1,4101	2,2777
VaR (95%)	2,6394	2,3202	3,7475
Draw-Down	-0,1717	-0,1717	-1,2713
Beta	3,4146	2,5984	6,3071
Tracking Error	0,1010	0,0907	0,1440
Sharpe	18,9822	13,6854	-2,6255
Treynor	0,5617	0,4678	-0,0597
Alfa de Jensen	0,0067	0,0070	-0,0057

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.

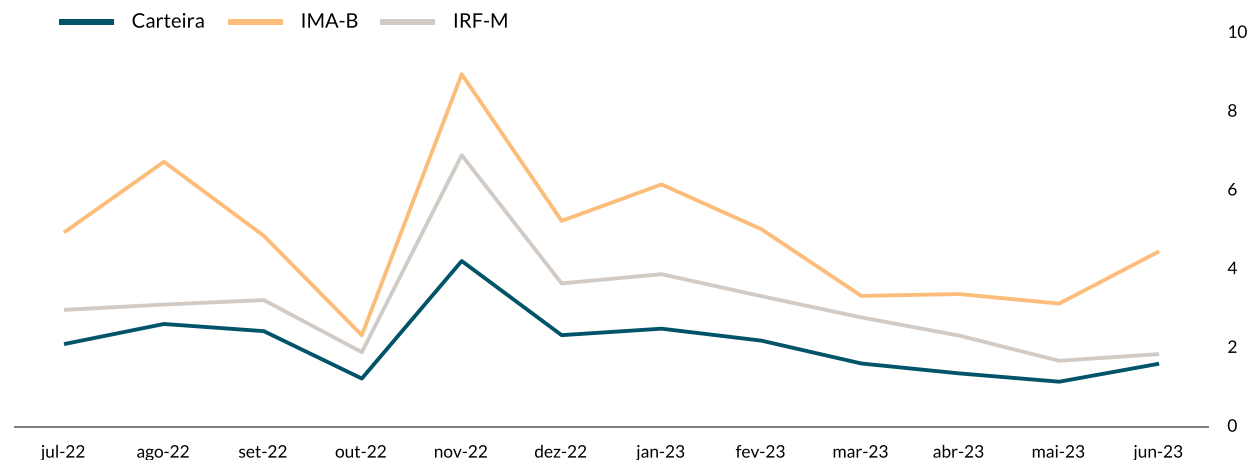
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 45,41% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$43.180.659,55 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$68.239.476,73, equivalente a uma queda de 1,27% 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)

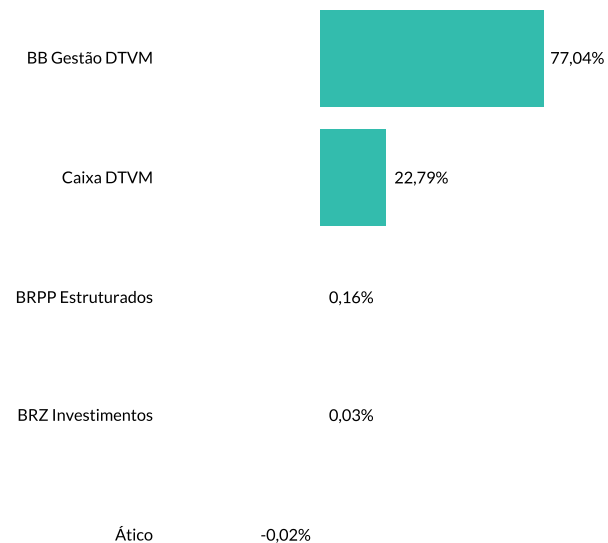
FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	12,50%	-17.723.109,37	-0,33%
IRF-M	12,31%	-17.669.923,84	-0,33%
IRF-M 1	0,19%	-53.185,53	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	45,41%	-43.180.659,55	-0,81%
IMA-B	12,88%	-19.164.700,90	-0,36%
IMA-B 5	23,15%	-15.557.720,15	-0,29%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	9,38%	-8.458.238,50	-0,16%
IMA GERAL	8,74%	-4.199.160,46	-0,08%
IDKA	8,18%	-5.490.577,41	-0,10%
IDKa 2 IPCA	8,18%	-5.490.577,41	-0,10%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,16%	-151.971,30	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	-0,02%	1.044.327,53	0,02%
FUNDOS DI	24,48%	4.940.629,26	0,09%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	24,48%	4.940.629,26	0,09%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	0,56%	-3.478.955,41	-0,06%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,38%	-2.360.047,94	-0,04%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,18%	-1.118.907,47	-0,02%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-68.239.476,73	-1,27%

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

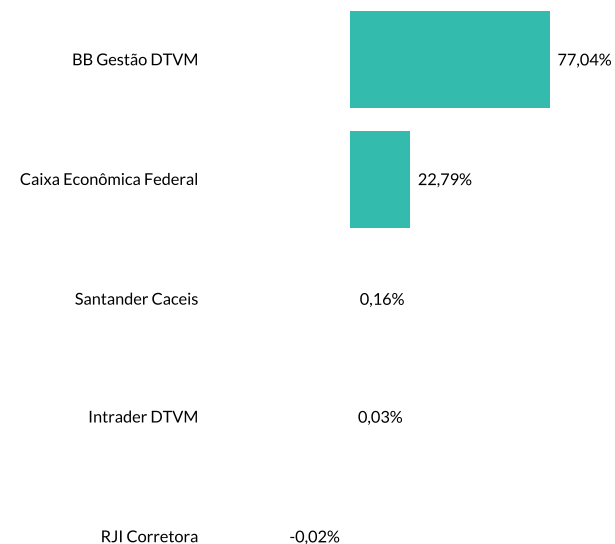
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Ático	01.290.707/0001-42	Não	37.500.799,76	-3,12	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.463.885.720.952,18	0,28	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	59.185.400.255,12	0,01	✓
BRZ Investimentos	02.888.152/0001-06	Não	2.507.914.266,95	0,06	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	494.405.534.755,98	0,25	✓

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



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, I, b	5.696.060.085,44	0,00	8,23	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	5.638.426.224,35	0,00	7,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	936.474.291,29	0,00	4,98	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	935.623.835,84	0,00	5,29	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	13.322.205/0001-35	7, I, b	6.483.473.627,64	0,00	6,76	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	6.493.608.770,37	0,00	10,61	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	7, I, b	4.459.933.733,33	0,00	14,79	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	44.345.590/0001-60	7, I, b	3.511.010.528,94	0,00	5,79	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Referenciado DI Títulos Públicos	11.046.645/0001-81	7, I, b	26.407.746.153,70	0,00	4,40	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	14.603.622.203,04	0,00	1,03	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	3.755.106.041,15	0,00	3,36	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	45.443.514/0001-50	7, I, b	424.093.371,94	0,00	9,03	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	968.017.898,56	0,00	4,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	8.254.253.931,25	0,00	10,20	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	7.342.301.496,88	0,00	0,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Intrader Recuperação Brasil Renda Fixa	11.902.276/0001-81	7, III, a	5.233.907,19	0,00	28,85	Não	02.888.152/0001-06	15.489.568/0001-95	✗
FIDC									
Genial FIDC BBIF Master	11.003.181/0001-26	7, V, a	33.928.493,36	0,00	24,81	Sim	22.119.959/0001-83	62.318.407/0001-19	✗
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	810.368.157,20	0,00	1,17	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Ibovespa	73.899.759/0001-21	8, I	224.622.258,46	0,00	2,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I	651.428.973,06	0,00	0,70	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Brasil Indexa Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I	424.732.955,32	0,00	0,66	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	8, I	691.932.262,79	0,00	1,23	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Ático FIP Geração de Energia Multiestratégia	11.490.580/0001-69	10, II	-	0,00	-	Não	01.290.707/0001-42	42.066.258/0001-30	✓

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
7, I	5.321.324.147,52	99,28	100,0	✓
7, I, a	-	0,00	100,0	✓
7, I, b	5.321.324.147,52	99,28	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	1.509.979,49	0,00	60,0	✓
7, III, a	1.509.979,49	0,00	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓
7, V	8.417.681,33	0,16	15,0	✓
7, V, a	8.417.681,33	0,16	5,0	✓
7, V, b	-	0,00	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	5.331.251.808,34	99,46	100,0	✓
8, I	30.052.034,39	0,56	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓
ART. 8	30.052.034,39	0,56	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	-	0,00	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	(1.170.566,00)	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	(1.170.566,00)	0,00	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	28.881.468,39	0,54	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	5.360.133.276,73			

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

PRÓ GESTÃO

O IPER 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

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021.
- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere ao total do artigo (7, I, b).
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.
- ✓ 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 mês de junho evidenciou o progresso no processo de desinflação, embora os indicadores de núcleo e serviços permaneçam relativamente elevados. Os indicadores econômicos brasileiros proporcionaram melhores expectativas pelo mercado, o que resultou em ganhos tanto no mercado de renda fixa e quanto na renda variável. No cenário externo, identifica-se uma atividade econômica debilitada, com exceção da economia norte americana, que continua apresentando um mercado de trabalho aquecido.

De forma geral, os Estados Unidos ainda apresentam uma resiliência na economia. A terceira preliminar do Produto Interno Bruto (PIB) evidencia a robustez das atividades econômicas no primeiro trimestre e afasta cada vez mais um cenário projetivo de recessão. Nota-se que o crescimento foi dependente do setor de serviços, enquanto a indústria segue em declínio, com uma desaceleração severa em novos pedidos de produção.

O destaque do mês foi a sinalização do Federal Reserve (Fed) em anunciar a possibilidade de retomar o aumento dos juros ao longo do ano, essa estratégia está condicionada aos próximos resultados do mercado de trabalho e da inflação, principalmente na persistência de um núcleo elevado. O comunicado ocorreu após o Comitê de Mercado Aberto (FOMC), do Fed, decidir a manutenção dos juros entre 5% e 5,25%, a fim de avaliar os efeitos do aperto monetário.

A projeção de aumento da taxa básica de juros é reforçada pelo mercado de trabalho que, com a criação de 339 mil novos empregos em maio, acima das expectativas, permanece aquecido. Associado ao resultado da persistência do patamar do núcleo de inflação, o mercado, em sua maioria, considera duas possíveis elevações de 0,25 ponto percentual na taxa de juros até o final do ano.

Na Zona do Euro, a preliminar do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) desacelerou mais do que esperado em maio. A inflação caiu para 6,1%, abaixo da expectativa de 6,3%. Ao analisar o núcleo de inflação, o qual retira alimentação e energia do cálculo, verifica-se uma queda de 5,6% para 5,3%.

Com a justificativa dessa inflação elevada e persistente, o Banco Central Europeu (BCE) aumentou a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, atingindo o patamar de 4,00%. As declarações da presidente do BCE, Christine Lagarde, sinalizaram uma maior dificuldade na conversão da inflação, uma vez que o aumento dos preços está se aderindo à economia, retratado pela pressão nos salários, baixa produtividade e tentativa de recuperação do poder de compra. As expectativas de mercado apontam para mais uma decisão de aumento de juros na próxima reunião do BCE.

Sobre a atividade econômica na Zona do Euro, a nova preliminar do PIB no primeiro trimestre desse ano configurou uma recessão técnica, uma vez que ocorreu uma revisão dos dados do PIB do quarto trimestre de 2022. Nesse caso, verifica-se maior sensibilidade para a condução da estratégia de política

contracionista, visto que consecutivas elevações da taxa básica de juros podem promover um cenário de profunda recessão.

Na China, os dados de atividade econômica evidenciam um relativo crescimento, embora com taxas menores que o esperado. Com isso, o plano de estabelecer uma recuperação da economia torna-se insatisfatório até o momento. A China dependeria da demanda local, em virtude da desaceleração global e consequente queda da demanda externa. No entanto, com a demanda chinesa também enfraquecida, há um aumento de pressão sobre o governo para estimular a recuperação econômica.

O reflexo do enfraquecimento da demanda é comprovado pelas sequentes deflações no CPI, que atualmente está no patamar de 0,2% no acumulado em 12 meses. Por sua vez, o Banco Popular da China tentou incentivar a economia com a redução das taxas de juros. Apesar de ser uma medida de estímulo para a economia, havia uma perspectiva de movimento mais intenso, com a queda de 0,1 ponto percentual nos juros não sendo suficiente para animar os investidores. As expectativas são de que, no decorrer do tempo, mais fomentos surjam a fim de proporcionar uma recuperação econômica adequada.

Aqui no Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central, decidiu manter a taxa de juros Selic em 13,75% ao ano. O anúncio enfatizou uma tendência lenta no processo de desinflação, com expectativas de inflação desancoradas, mas deixou de expressar a necessidade de retomada do aperto monetário. Contudo, a ata do Copom evidenciou uma divergência de ideias a respeito dos próximos passos na determinação dos juros. Enquanto alguns membros prezam pela cautela, outros afirmam que o processo deflacionário pode permitir maior confiança para o ciclo de juros na próxima reunião. O entendimento do mercado é de que as informações contidas na ata sugerem maiores possibilidades de que, em agosto, haveria uma janela para o Banco Central cortar a taxa de juros.

No campo político, o Senado aprovou o texto-base do projeto de lei complementar que trata o novo arcabouço fiscal. Contudo, a versão aprovada trouxe alterações, com sugestões acatadas pelo senador Omar Aziz em relação à retirada de alguns custos nas regras estabelecidas para o crescimento das despesas públicas. Como houve mudanças de mérito, o projeto de lei complementar precisará retornar à Câmara dos Deputados para uma nova votação. O relator da Câmara dos Deputados, Cláudio Cajado, já comunicou a impossibilidade da retirada de despesas e essa divergência deve preocupar o mercado sobre a implementação do novo arcabouço.

Outro importante projeto político envolve a Reforma Tributária, pauta em que o deputado Aguinaldo Ribeiro apresentará no plenário da Câmara dos Deputados. Conforme já sinalizado, o Imposto sobre o Valor Agregado (IVA), de caráter dual,

substituirá o IPI, o PIS, o Cofins, o ICMS e o ISS. Os impostos serão não cumulativos e deve haver um sistema de devolução de imposto por meio de cashback. O texto ainda não aponta uma alíquota de parâmetro, que deve ser definida futuramente em projeto de lei, mas sabe-se que haverá neutralidade tributária, isto é, a carga tributária será idêntica a atual.

Um ponto de atenção na Reforma Tributária, é de que ela retira o poder dos estados em conceder benefícios fiscais e, por isso, haverá a criação do Fundo de Desenvolvimento Regional (FDR). Esse fundo terá recursos da União que estarão de fora nas novas regras fiscais que limitam os gastos do governo.

Sobre dados econômicos, o IBC-Br registrou uma variação de 0,56% em abril com relação a março, acima do esperado pelo mercado. Existe um impasse de resultados, dado que o IBGE publicou resultados fracos de indústria e serviços em abril e um marginal resultado positivo em varejo. Entretanto, o conjunto de dados recolhido pelo Banco Central, o qual publica o IBC-Br, pode abordar mais informações, como resultados do setor agropecuário, taxa de desemprego, efeito transferência de renda e do balanço comercial do país. As perspectivas do mercado seguem otimistas, com o progresso dos indicadores econômicos, apesar da conjuntura ainda permanecer em aperto monetário.

O PIB cresceu 1,9% no primeiro trimestre deste ano, na comparação com o último trimestre do ano passado. O resultado foi puxado, principalmente, pelo crescimento de 21,6% da agropecuária. Essa expressiva variação é justificada pelos problemas climáticos do ano passado e a atual safra recorde de soja, commodity que representa 70% da lavoura no trimestre. O setor de serviços, que tem o maior peso no indicador, cresceu 0,6% no período, resultado de crescimento nos setores de Transportes e Atividades Financeiras. Por outro lado, a indústria caiu 0,1% com influência de queda na Indústria de Transformação.

De acordo com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Novo Caged), mais de 180 mil empregos foram criados no Brasil no mês de abril. Cerca de 57% desses novos empregos foram direcionados para o setor de serviços e 10% para o setor industrial. De acordo com a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD) a taxa de desocupação ficou em 8,3%. Apesar da conjuntura se manter em um processo de aperto monetário, os custos sobre a atividade econômica estão menores, acarretando melhores revisões de crescimento da economia brasileira.

As revisões positivas para a atividade econômica, a redução das estimativas da inflação e a perspectiva de antecipação da queda da Selic, além de um cenário externo benigno no que se refere à valorização da bolsa americana, contribuíram para promover maior otimismo dos investidores no Brasil, de forma que houve uma valorização dos ativos de risco.